



**Ungeprüfter Halbjahresbericht  
zum 31. März 2017**

**BL**

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
mit mehreren Teilfonds  
luxemburgischen Rechts

R.C.S. Luxembourg B 45 243

---

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, 7, Boulevard Prince Henri, L-1724 LUXEMBURG

---

<b>Management und Verwaltung</b> .....	<b>4</b>
<b>Allgemeine Informationen</b> .....	<b>8</b>
<b>Konsolidierte Vermögensaufstellung</b> .....	<b>16</b>
<b>Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens</b> .....	<b>17</b>
<b>BL-Global Bond</b> .....	<b>18</b>
Vermögensaufstellung .....	18
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	19
Entwicklung des Teilfonds .....	20
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	21
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	22
<b>BL-Global 30</b> .....	<b>23</b>
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 .....	29
<b>BL-Global 50</b> .....	<b>31</b>
Vermögensaufstellung .....	31
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	32
Entwicklung des Teilfonds .....	33
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	34
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	37
<b>BL-Global 75</b> .....	<b>39</b>
Vermögensaufstellung .....	39
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	40
Entwicklung des Teilfonds .....	41
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	42
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	45
<b>BL-Global Equities</b> .....	<b>47</b>
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 .....	53
<b>BL-Equities Horizon</b> .....	<b>55</b>
Vermögensaufstellung .....	55
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	56
Entwicklung des Teilfonds .....	57
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	58
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	59
<b>BL-Equities America</b> .....	<b>60</b>
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
<b>BL-Equities Europe</b> .....	<b>65</b>
Vermögensaufstellung .....	65
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	66

## Inhaltsverzeichnis (Fortsetzung)

Entwicklung des Teilfonds .....	67
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	68
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	69
<b>BL-Equities Japan .....</b>	<b>70</b>
Vermögensaufstellung .....	70
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	71
Entwicklung des Teilfonds .....	72
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	74
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	76
<b>BL-Equities Asia .....</b>	<b>77</b>
Vermögensaufstellung .....	77
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	78
Entwicklung des Teilfonds .....	79
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	80
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	82
<b>BL-Equities Dividend .....</b>	<b>84</b>
Vermögensaufstellung .....	84
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	85
Entwicklung des Teilfonds .....	86
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	88
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	90
<b>BL-Bond Euro .....</b>	<b>92</b>
Vermögensaufstellung .....	92
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	93
Entwicklung des Teilfonds .....	94
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	95
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	96
<b>BL-Bond Dollar .....</b>	<b>97</b>
Vermögensaufstellung .....	97
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	98
Entwicklung des Teilfonds .....	99
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	100
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	101
<b>BL-Short Term Euro .....</b>	<b>102</b>
Vermögensaufstellung .....	102
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	103
Entwicklung des Teilfonds .....	104
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	105
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	106
<b>BL-Short Term Dollar .....</b>	<b>107</b>
Vermögensaufstellung .....	107
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	108
Entwicklung des Teilfonds .....	109
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	110
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	111
<b>BL-Global Flexible EUR .....</b>	<b>112</b>
Vermögensaufstellung .....	112
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	113
Entwicklung des Teilfonds .....	114
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	115
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	117

<b>BL-Global Flexible USD</b> .....	<b>119</b>
Vermögensaufstellung .....	119
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	120
Entwicklung des Teilfonds .....	121
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	122
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	125
<b>BL-Optinvest (Euro)</b> .....	<b>127</b>
Vermögensaufstellung .....	127
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	128
Entwicklung des Teilfonds .....	129
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	130
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	131
<b>BL-Emerging Markets</b> .....	<b>132</b>
Vermögensaufstellung .....	132
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	133
Entwicklung des Teilfonds .....	134
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	135
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	138
<b>BL-Bond Emerging Markets Euro</b> .....	<b>140</b>
Vermögensaufstellung .....	140
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	141
Entwicklung des Teilfonds .....	142
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	143
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	145
<b>BL-European Smaller Companies</b> .....	<b>147</b>
Vermögensaufstellung .....	147
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	148
Entwicklung des Teilfonds .....	149
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	150
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	152
<b>BL-American Smaller Companies</b> .....	<b>153</b>
Vermögensaufstellung .....	153
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	154
Entwicklung des Teilfonds .....	155
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	156
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	158
<b>BL-Bond Emerging Markets Dollar</b> .....	<b>159</b>
Vermögensaufstellung .....	159
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	160
Entwicklung des Teilfonds .....	161
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	162
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	163
<b>BL-European Family Businesses</b> .....	<b>164</b>
Vermögensaufstellung .....	164
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Veränderungen des Teilfondsvermögens.....	165
Entwicklung des Teilfonds .....	166
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	167
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	169
<b>Erläuterungen zum Halbjahresabschluss</b> .....	<b>170</b>
<b>Zusätzliche Informationen</b> .....	<b>181</b>

**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**

Antoine CALVISI  
Gesellschaftsverwalter  
14, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBURG

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

Mario KELLER  
Gesellschaftsverwalter  
14, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBURG

Jacques RECKINGER  
Vorsitzender der Geschäftsführung  
COMPAGNIE FINANCIERE DE  
GESTION LUXEMBOURG S.A.  
40, Boulevard Joseph II  
L-1840 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

**Verwaltungsgesellschaft**

BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS S.A.  
7, Boulevard Prince Henri  
L-1724 LUXEMBURG

**Verwaltungsrat der  
Verwaltungsgesellschaft**

**Vorsitzender**

Nicolas BUCK  
CEO  
SEVOIA  
13-15, Parc d'Activités  
L-8308 CAPELLEN  
(seit dem 1. Februar 2017)

Pierre AHLBORN  
Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied  
BANQUE DE LUXEMBOURG  
Aktiengesellschaft  
14, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBURG  
(bis zum 1. Februar 2017)

**Stellvertretender Vorsitzender**

Mario KELLER  
Gesellschaftsverwalter  
14, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBURG  
(bis zum 1. Februar 2017)

**Mitglieder**

Michèle BIEL  
Geschäftsführer  
CONVENTUM ASSET MANAGEMENT  
Société Anonyme  
9, Boulevard Prince Henri  
L-1724 LUXEMBURG  
(seit dem 1. Februar 2017)

Ruth BÜLTMANN  
Unabhängiger Verwalter  
40, Rue d'Ernster  
L-6977 OBERANVEN  
(seit dem 1. Februar 2017)

Antoine CALVISI  
Gesellschaftsverwalter  
BANQUE DE LUXEMBOURG  
Aktiengesellschaft  
14, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBURG  
(bis zum 1. Februar 2017)

Gary JANAWAY  
COO  
KNEIP  
33, Rue du Puits Romain  
L-8070 BERTRANGE  
(seit dem 1. Februar 2017)

**Management und Verwaltung (Fortsetzung)**

---

Pit RECKINGER  
Rechtsanwalt  
ELVINGER HOSS PRUSSEN  
Aktiengesellschaft  
2, Place Winston Churchill  
L-1340 LUXEMBURG  
(bis zum 1. Februar 2017)

Fernand REINERS  
Vorstandsmitglied  
BANQUE DE LUXEMBOURG  
Aktiengesellschaft  
14, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBURG  
(bis zum 1. Februar 2017)

Luc RODESCH  
Vorstandsmitglied  
BANQUE DE LUXEMBOURG  
Aktiengesellschaft  
14, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBURG  
(bis zum 1. Februar 2017)

Guy WAGNER  
Geschäftsführender Direktor  
BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS S.A.  
7, Boulevard Prince Henri  
L-1724 LUXEMBURG

**Geschäftsführung der  
Verwaltungsgesellschaft**

Dieter HEIN  
Vorsitzender der Geschäftsführung  
BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS S.A.  
7, Boulevard Prince Henri  
L-1724 LUXEMBURG

Guy WAGNER  
Geschäftsführender Direktor  
BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS S.A.  
7, Boulevard Prince Henri  
L-1724 LUXEMBURG

**Domizil, Depotstelle,  
Zentralverwaltungsstelle und  
Hauptzahlstelle**

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

**Unterauftragnehmer der  
Zentralverwaltung und Depotstelle  
von Inhaberaktien**

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

**BL**

**Management und Verwaltung (Fortsetzung)**

---

**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  
560, Rue de Neudorf  
L-2220 LUXEMBOURG

## 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 Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen gemäss den Anforderungen der geänderten Richtlinie 2009/65/EG (das "Gesetz von 2010"). Die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 23. Juli 2014 zur Änderung der Richtlinie 2009/65/EG, wurde durch das Gesetz vom 10. Mai 2016 umgesetzt, das am 1. Juni 2016 in Kraft tritt und das das Gesetz vom 17. Dezember 2010 ändert.

Mittels eines Verwaltungsgesellschaftsvertrages, der am 11. Februar 2013 unterzeichnet wurde und am 29. November 2012 in Kraft getreten ist, hat die SICAV die BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS S.A. (die "Verwaltungsgesellschaft") als Verwaltungsgesellschaft ernannt um Dienstleistungen wie Fondsmanagement, Zentralverwaltung, Register- und Transferstelle, Vertrieb und Risikomanagement zu erbringen. Die Verwaltungsgesellschaft ist gemäß den Bestimmungen des Kapitels 15 des Gesetzes von 2010 zugelassen.

BL wurde in der Form einer Investmentgesellschaft mit mehreren Teilfonds gegründet. Die SICAV stellt eine einzige juristische Person dar. Ein Teilfonds haftet mit seinem Vermögen ausschließlich für Ansprüche der Anleger dieses Teilfonds sowie gegenüber den Gläubigern, deren Forderung während der Gründung, der Laufzeit oder der Liquidation dieses Teilfonds entstanden ist.

Zum Berichtsdatum gibt es folgende Teilfonds:

- BL-Global Bond	notiert in EUR
- BL-Global 30	notiert in EUR
- BL-Global 50	notiert in EUR
- BL-Global 75	notiert in EUR
- BL-Global Equities	notiert in EUR
- BL-Equities Horizon	notiert in EUR
- BL-Equities America	notiert in USD
- BL-Equities Europe	notiert in EUR
- BL-Equities Japan	notiert in JPY
- BL-Equities Asia	notiert in USD
- BL-Equities Dividend	notiert in EUR
- BL-Bond Euro	notiert in EUR
- BL-Bond Dollar	notiert in USD
- BL-Short Term Euro	notiert in EUR
- BL-Short Term Dollar	notiert in USD
- BL-Global Flexible EUR	notiert in EUR
- BL-Global Flexible USD	notiert in USD
- BL-Optinvest (Euro)	notiert in EUR
- BL-Emerging Markets	notiert in EUR
- BL-Bond Emerging Markets Euro	notiert in EUR
- BL-European Smaller Companies	notiert in EUR
- BL-American Smaller Companies	notiert in USD
- BL-Bond Emerging Markets Dollar	notiert in USD
- BL-European Family Businesses (aufgelegt am 6. Dezember 2016)	notiert in EUR.

Der Verwaltungsrat der SICAV hat beschlossen den Teilfonds BL-European Family Businesses aufzulegen (die Erstzeichnungsfrist für den Teilfonds erstreckt sich vom 20. September 2016 bis zum 1. Dezember 2016).

Jeder Teilfonds der SICAV kann mehrere Anteilklassen anbieten.

Für die gegenwärtig zur Zeichnung angebotenen Teilfonds können folgende Anteilklassen ausgegeben werden:

**Allgemeine Informationen (Fortsetzung)**

---

- Anteile der Klasse A (Ausschüttung): ausschüttende Anteile lautend auf die Referenzwährung des Teilfonds, die grundsätzlich dem Inhaber das Recht verleihen, eine Bardividende zu erhalten,
- Anteile der Klasse B (Thesaurierung): thesaurierende Anteile lautend auf die Referenzwährung des Teilfonds, die grundsätzlich dem Inhaber kein Recht verleihen, eine Dividende zu erhalten, wobei aber der auf sie entfallende Anteil des auszuschüttenden Betrags in dem Teilfonds kapitalisiert wird, in dem diese thesaurierenden Anteile enthalten sind;
- Anteile der Klasse BC (Thesaurierung): Thesaurierende Anteile, die sich von der Klasse B dadurch unterscheiden, dass sie auf eine andere Währung lauten als die Referenzwährung des Teilfonds. Das Währungsrisiko gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds ist nicht abgesichert.
- Anteile der Klasse AR (Ausschüttung): ausschüttende Anteile, die auf die Referenzwährung des Teilfonds lauten und sich dadurch von den Anteilen der Klasse A unterscheiden, dass sie eine andere Gebühren- und Kostenstruktur, aufweisen,
- Anteile der Klasse BR (Thesaurierung): thesaurierende Anteile, die auf die Referenzwährung des Teilfonds lauten und sich dadurch von den Anteilen der Klasse B unterscheiden, dass sie eine andere Gebühren- und Kostenstruktur, wie im Kennblatt der einzelnen Teilfonds angegeben, aufweisen;
- Anteile der Klasse AI (Ausschüttung): ausschüttende Anteile, die sich von den Anteilen der Klassen A und AR dadurch unterscheiden, dass sie ausschließlich Anlegern vorbehalten sind, die die Zulassungskriterien der institutionellen Anteilsklassen mit dem Kürzel „I“ erfüllen, und eine andere Struktur der Verwaltungs- und/oder erfolgsabhängigen Gebühren, wie im Kennblatt der einzelnen Fonds angegeben, aufweisen,
- Anteile der Klasse BI (Thesaurierung): thesaurierende Anteile, die sich von den Anteilen der Klassen B und BR dadurch unterscheiden, dass sie ausschließlich Anlegern vorbehalten sind, die die Zulassungskriterien der institutionellen Anteilsklassen mit dem Kürzel „I“ erfüllen, und eine andere Struktur der Verwaltungs- und/oder erfolgsabhängigen Gebühren, wie im Kennblatt der einzelnen Fonds angegeben, aufweisen.
- Anteile der Klasse BCI (Thesaurierung): Thesaurierende Anteile, die sich von der Klasse BI dadurch unterscheiden, dass sie auf eine andere Währung lauten als die Referenzwährung des Teilfonds. Das Währungsrisiko gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds ist nicht abgesichert.
- Anteile der Klasse AM (Ausschüttung): ausschüttende Anteile, die sich von den Anteilen der Klassen A, AR und AI dadurch unterscheiden, dass sie ausschließlich Anlegern vorbehalten sind, die die Zulassungskriterien der Anteile mit dem Kürzel „M“ erfüllen, und eine andere Struktur der Verwaltungs- und/oder erfolgsabhängigen Gebühren, wie im Kennblatt der einzelnen Fonds angegeben, aufweisen.
- Anteile der Klasse BM (Thesaurierung): thesaurierende Anteile, die sich von den Anteilen der Klassen B, BR und BI dadurch unterscheiden, dass sie ausschließlich Anlegern vorbehalten sind, die die Zulassungskriterien der Anteile mit dem Kürzel „M“ erfüllen, und eine andere Struktur der Verwaltungs- und/oder erfolgsabhängigen Gebühren, wie im Kennblatt der einzelnen Fonds angegeben, aufweisen.
- Anteile der Klasse BCM (Thesaurierung): Thesaurierende Anteile, die sich von der Klasse BM dadurch unterscheiden, dass sie auf eine andere Währung lauten als die Referenzwährung des Teilfonds. Das Währungsrisiko gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds ist nicht abgesichert.

**Allgemeine Informationen (Fortsetzung)**

- Anteile der Klasse B CHF HEDGED (Thesaurierung): Thesaurierende Anteile, die sich von den Klassen B dadurch unterscheiden, dass sie auf eine andere Währung (in CHF) lauten als die Referenzwährung des Teilfonds. Das Ziel dieser Anteilsklasse ist es, das Währungsrisiko gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds abzusichern. Die SICAV kann indessen nicht garantieren, dass das Währungsrisiko gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds zu jeder Zeit hundertprozentig abgesichert ist, sodass ein Restwährungsrisiko nicht ausgeschlossen werden kann.
- Anteile der Klasse BR CHF HEDGED (Thesaurierung): Thesaurierende Anteile, die sich von den Klassen BR dadurch unterscheiden, dass sie auf eine andere Währung (in CHF) lauten als die Referenzwährung des Teilfonds. Das Ziel dieser Anteilsklasse ist es, das Währungsrisiko gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds abzusichern. Die SICAV kann indessen nicht garantieren, dass das Währungsrisiko gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds zu jeder Zeit hundertprozentig abgesichert ist, sodass ein Restwährungsrisiko nicht ausgeschlossen werden kann.
- Anteile der Klasse BM CHF HEDGED (Thesaurierung): Thesaurierende Anteile, die sich von den Klassen BM dadurch unterscheiden, dass sie auf eine andere Währung (in CHF) lauten als die Referenzwährung des Teilfonds. Das Ziel dieser Anteilsklasse ist es, das Währungsrisiko gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds abzusichern. Die SICAV kann indessen nicht garantieren, dass das Währungsrisiko gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds zu jeder Zeit hundertprozentig abgesichert ist, sodass ein Restwährungsrisiko nicht ausgeschlossen werden kann.
- Anteile der Klasse B EUR HEDGED (Thesaurierung): thesaurierende Anteile, die sich von der Klasse B dadurch unterscheiden, dass sie auf eine andere Währung (EUR) lauten als die Referenzwährung des Teilfonds. Das Ziel dieser Anteilklasse ist es, das Währungsrisiko gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds abzusichern. Die SICAV kann indessen nicht garantieren, dass das Währungsrisiko gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds zu jeder Zeit hundertprozentig abgesichert ist, sodass ein Restwährungsrisiko nicht ausgeschlossen werden kann.
- Anteile der Klasse BM EUR HEDGED (Thesaurierung): thesaurierende Anteile, die sich von den Klassen BM dadurch unterscheiden, dass sie gemäß den Angaben in der Kurzbeschreibung der jeweiligen Fonds auf eine andere Währung (auf EUR) lauten als die Referenzwährung des Teilfonds. Das Ziel dieser Anteilsklasse ist es, das Währungsrisiko gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds abzusichern. Die SICAV kann indessen nicht garantieren, dass das Währungsrisiko gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds zu jeder Zeit hundertprozentig abgesichert ist, sodass ein Restwährungsrisiko nicht ausgeschlossen werden kann.
- Anteile der Klasse B USD HEDGED (Thesaurierung): thesaurierende Anteile, die sich von den Klassen B dadurch unterscheiden, dass sie gemäß den Angaben in der Kurzbeschreibung der jeweiligen Fonds auf eine andere Währung (auf USD) lauten als die Referenzwährung des Teilfonds. Das Ziel dieser Anteilsklasse ist es, das Währungsrisiko gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds abzusichern. Die SICAV kann indessen nicht garantieren, dass das Währungsrisiko gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds zu jeder Zeit hundertprozentig abgesichert ist, sodass ein Restwährungsrisiko nicht ausgeschlossen werden kann.
- Anteile der Klasse BM USD HEDGED (Thesaurierung): thesaurierende Anteile, die sich von den Klassen BM dadurch unterscheiden, dass sie auf eine andere Währung (in USD) lauten als die Referenzwährung des Teilfonds. Das Ziel dieser Anteilsklasse ist es, das Währungsrisiko gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds abzusichern. Die SICAV kann indessen nicht garantieren, dass das Währungsrisiko gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds zu jeder Zeit hundertprozentig abgesichert ist, sodass ein Restwährungsrisiko nicht ausgeschlossen werden kann.

**Allgemeine Informationen (Fortsetzung)**

- Anteile der Klasse BI USD HEDGED (Thesaurierung): thesaurierende Anteile, die sich von Anteilen der Klassen BM dadurch unterscheiden, dass sie auf eine andere Währung (in USD) lauten als die Referenzwährung des Teilfonds. Das Ziel dieser Anteilsklasse ist es, das Währungsrisiko gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds abzusichern. Die SICAV kann indessen nicht garantieren, dass das Währungsrisiko gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds zu jeder Zeit hundertprozentig abgesichert ist, sodass ein Restwährungsrisiko nicht ausgeschlossen werden kann.
- Anteile der Klasse BI EUR HEDGED (Thesaurierung): thesaurierende Anteile, die sich von Anteilen der Klassen BM dadurch unterscheiden, dass sie auf eine andere Währung (in EUR) lauten als die Referenzwährung des Teilfonds. Das Ziel dieser Anteilsklasse ist es, das Währungsrisiko gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds abzusichern. Die SICAV kann indessen nicht garantieren, dass das Währungsrisiko gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds zu jeder Zeit hundertprozentig abgesichert ist, sodass ein Restwährungsrisiko nicht ausgeschlossen werden kann.
- Anteile der Klasse BI CHF HEDGED (Thesaurierung): thesaurierende Anteile, die sich von Anteilen der Klassen BM dadurch unterscheiden, dass sie auf eine andere Währung (in CHF) lauten als die Referenzwährung des Teilfonds. Das Ziel dieser Anteilsklasse ist es, das Währungsrisiko gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds abzusichern. Die SICAV kann indessen nicht garantieren, dass das Währungsrisiko gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds zu jeder Zeit hundertprozentig abgesichert ist, sodass ein Restwährungsrisiko nicht ausgeschlossen werden kann.

Die institutionellen Anteilsklassen mit dem Kürzel „I“ in ihrer Bezeichnung profitieren von einer verminderten Abonnementsteuer in Höhe von 0,01 %.

Zum Berichtsdatum werden nicht alle Anteilsklassen jedes Teilfonds ausgegeben.

Die Anteile jedes Teilfonds und jeder Anteilsklasse der SICAV werden zu einem Preis ausgegeben und zurückgenommen, der an jedem Tag, der in Luxemburg ganzer Bankgeschäftstag ist ("Bewertungstag") bestimmt wird, außer im Falle einer Aussetzung des betroffenen Teilfonds oder der betroffenen Anteilsklasse sowie im Prospekt beschrieben.

Der Nettoinventarwert, der Ausgabe-, der Rücknahme- und der Umwandlungspreis jeder Anteilsklasse sind an jedem ganzen Bankgeschäftstag in Luxemburg am Sitz der SICAV erhältlich außer im Falle einer Aussetzung. Der Nettoinventarwert wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Kurse am Bewertungstag ermittelt und wird am Bankarbeitstag in Luxemburg nach dem Bewertungstag endgültig berechnet, außer für die Teilfonds BL-Equities Japan, BL-Short Term Euro und BL-Short Term Dollar, für die er auf der Grundlage der letzten verfügbaren Kurse am Bewertungstag ermittelt wird und endgültig an diesem Bewertungstag berechnet wird.

Die SICAV veröffentlicht jedes Geschäftsjahr einen vom Abschlussprüfer geprüften Jahresbericht 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,
- die wesentlichen Anlegerinformationen der SICAV (die auch auf der Internetseite [www.blfunds.com](http://www.blfunds.com) und [www.bli.lu](http://www.bli.lu) veröffentlicht werden),
- die Jahres- und Halbjahresberichte der SICAV.

**BL**

**Allgemeine Informationen (Fortsetzung)**

---

Im Übrigen erhalten die Anteilhaber der SICAV, auf Anfrage, am Sitz der Verwaltungsgesellschaft (E-Mail: [info@bli.lu](mailto:info@bli.lu)) ausführliche Informationen zum Portfolio der betreffenden Teilfonds der SICAV.

Das Beschwerdeverfahren gemäß der CSSF Verordnung 13-02 über die außergerichtliche Beilegung von Beschwerden ist, auf Anfrage, am Sitz des Fonds erhältlich.

Die jährliche Hauptversammlung der Anteilhaber findet jedes Jahr am Sitz der SICAV oder an jedem in der Einberufung der Hauptversammlung vorgesehenen Ort in Luxemburg statt. Die jährliche Generalversammlung könnte auch auf Anfrage des Verwaltungsrates im Ausland stattfinden wenn dieser feststellt, dass außerordentliche Umstände dies erfordern. Die Hauptversammlung findet am zweiten Donnerstag im Januar um 14:00 Uhr statt oder, falls dieser auf einen Bankfeiertag fällt, am darauf folgenden Bankgeschäftstag.

**ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN 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](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht. Etwaige Mitteilungen an die Anleger werden in der Bundesrepublik Deutschland in der Wirtschaftszeitung "Börsen-Zeitung" veröffentlicht.

**ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER REPUBLIK ÖSTERREICH**

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

- BL-Global Bond
- BL-Global 30
- BL-Global 50
- BL-Global 75
- BL-Global Equities
- BL-Equities Horizon
- BL-Equities America
- BL-Equities Europe
- BL-Equities Japan
- BL-Equities Asia
- BL-Equities Dividend
- BL-Bond Euro
- BL-Bond Dollar
- BL-Short Term Euro
- BL-Short Term Dollar
- BL-Global Flexible EUR
- BL-Global Flexible USD
- BL-Optinvest (Euro)
- BL-Emerging Markets
- BL-Bond Emerging Markets Euro
- BL-European Smaller Companies
- BL-American Smaller Companies
- BL-Bond Emerging Markets Dollar
- BL-European Family Businesses (aufgelegt am 6. Dezember 2016)

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](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht.

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

**BL**

**Allgemeine Informationen (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.

**Konsolidierte Vermögensaufstellung (in EUR)**  
zum 31. März 2017
**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	6.744.652.567,40
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	19.640.298,07
Bankguthaben	596.559.306,52
Gründungskosten, netto	51.695,34
Forderungen aus bezahlten Barsicherheiten	706.341,68
Ausstehende Zeichnungsbeträge	7.754.722,82
Forderungen aus Wertpapiererträgen	14.454.582,97
Zinsforderungen aus Bankguthaben	1.490,94
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	367.210,50
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	3.097.980,71
Sonstige Forderungen	2.492.359,76
Rechnungsabgrenzungsposten	13.223,84
Gesamtaktiva	7.389.791.780,55

**Passiva**

Bankverbindlichkeiten	20.615.267,04
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Barsicherheiten	3.680.000,00
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	3,68
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	1.941.521,59
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	1.392.169,34
Sonstige Verbindlichkeiten	8.338.107,50
Sonstige Passiva	588.331,56
Gesamtpassiva	36.555.400,71
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	7.353.236.379,84

**Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)**

vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

**Erträge**

Nett dividenden erträge	39.871.895,69
Nettozins erträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	12.802.969,85
Erträge aus Sukuk	25.620,08
Zinserträge aus Bankguthaben	145.823,69
Andere erhaltene Kommissionen	24.792,08
Sonstige Erträge	2.441.907,74
<b>Gesamterträge</b>	<b>55.313.009,13</b>

**Aufwendungen**

Verwaltungsvergütung	35.782.300,62
Depotgebühren	2.219.940,10
Bankspesen und sonstige Gebühren	518.137,53
Transaktionskosten	4.439.087,71
Zentralverwaltungsaufwand	1.311.815,61
Honorare externer Dienstleister	54.797,64
Sonstiger Verwaltungsaufwand	1.063.192,88
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	1.655.279,16
Andere Steuern	1.623.609,48
Bankzinsaufwendungen	1.166.948,49
Zinsaufwendungen aus Barsicherheiten (cash collateral)	4,17
Sonstige Aufwendungen	276.667,51
<b>Gesamtaufwendungen</b>	<b>50.111.780,90</b>

Summe der Nettoerträge	5.201.228,23
------------------------	--------------

**Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)**

- aus Wertpapieren	87.404.944,50
- aus Terminkontrakten	-24.279.589,10
- aus Devisentermingeschäften	-19.219.934,72
- aus Devisengeschäften	-2.784.722,51
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>46.321.926,40</b>

**Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)**

- aus Wertpapieren	245.302.926,33
- aus Terminkontrakten	-648.608,26
- aus Devisentermingeschäften	-69.148,53
<b>Ergebnis</b>	<b>290.907.095,94</b>

Ausschüttungen	-6.769.907,79
----------------	---------------

Wiederanlage von Anteilen	32.057,72
---------------------------	-----------

Zeichnung von Anteilen	2.264.966.928,28
------------------------	------------------

Rücknahme von Anteilen	-2.334.140.483,43
------------------------	-------------------

<b>Summe der Veränderungen des Nettovermögens</b>	<b>214.995.690,72</b>
---	-----------------------

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7.096.865.641,45
---	------------------

Bewertungsdifferenz	41.375.047,67
---------------------	---------------

<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>7.353.236.379,84</b>
--	-------------------------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Global Bond

### Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. März 2017

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	100.592.061,75
Bankguthaben	7.610.664,78
Forderungen aus Wertpapiererträgen	1.058.906,11
Rechnungsabgrenzungsposten	211,82
Gesamtaktiva	109.261.844,46

#### Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	84.606,41
Gesamtpassiva	84.606,41
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	109.177.238,05

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR)
A	9.253,808	EUR	293,00	2.711.344,82
B	140.499,823	EUR	695,29	97.688.486,72
BI	82.001,000	EUR	107,04	8.777.406,51
				109.177.238,05

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Global Bond

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

vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

#### Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	1.376.098,77
Erträge aus Sukuk	3.900,67
Zinserträge aus Bankguthaben	232,16
Sonstige Erträge	823,77
Gesamterträge	1.381.055,37

#### Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	331.188,28
Depotgebühren	42.074,59
Bankspesen und sonstige Gebühren	4.452,86
Transaktionskosten	1.000,25
Zentralverwaltungsaufwand	32.765,39
Honorare externer Dienstleister	852,86
Sonstiger Verwaltungsaufwand	20.380,31
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	26.437,46
Andere Steuern	10.648,66
Bankzinsaufwendungen	4.915,37
Sonstige Aufwendungen	3.863,84
Gesamtaufwendungen	478.579,87

Summe der Nettoerträge 902.475,50

#### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	1.267.815,56
- aus Devisengeschäften	21.633,73
Realisiertes Ergebnis	2.191.924,79

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-3.819.010,09
Ergebnis	-1.627.085,30

Ausschüttungen -118.093,18

Wiederanlage von Anteilen 1.969,49

Zeichnung von Anteilen 15.098.529,99

Rücknahme von Anteilen -65.415.893,39

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -52.060.572,39

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 161.237.810,44

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 109.177.238,05

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Global Bond

### Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 31. März 2017

Nettovermögen	Währung	30.09.2015	30.09.2016	31.03.2017
	EUR	146.810.108,97	161.237.810,44	109.177.238,05

Aktienwert	Währung	30.09.2015	30.09.2016	31.03.2017
A	EUR	303,45	308,76	293,00
B	EUR	677,92	703,36	695,29
BI	EUR	103,91	108,12	107,04

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	wiederangelegte	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	8.806,998	2.073,991	6,752	-1.633,933	9.253,808
B	199.823,765	17.868,979	-	-77.192,921	140.499,823
BI	166.223,325	19.003,720	-	-103.226,045	82.001,000

TER pro Aktie zum 31.03.2017	TER (in %)
A	0,77
B	0,76
BI	0,45

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Aktie	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	12,156	26.01.2017

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Global Bond

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 31. März 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
EUR	2.000.000	Brazil 2.875% Sen 14/01.04.21	1.905.000,00	2.100.000,00	1,92
EUR	5.000.000	Deutschland 0% Ser 171 15/17.04.20	4.956.950,00	5.102.150,00	4,67
EUR	10.000.000	Deutschland 0.25 % Reg S Ser 172 15/16.10.20	10.358.200,00	10.304.650,00	9,44
EUR	10.000.000	Deutschland 1.5% 13/15.02.23	10.505.080,00	11.057.800,00	10,13
EUR	10.000.000	Deutschland 3% 10/04.07.20	10.118.404,80	11.201.150,00	10,26
EUR	4.000.000	Indonesia 2.875% GMTN Reg S Ser 12 14/08.07.21	4.124.000,00	4.277.680,00	3,92
EUR	500.000	Korea 4.25% Sen 06/07.12.21	605.300,00	595.365,00	0,54
EUR	2.000.000	Morocco 3.5% Reg S 14/19.06.24	2.090.000,00	2.165.820,00	1,98
EUR	2.000.000	Morocco 4.5% Reg-S 10/05.10.20	2.239.800,00	2.238.060,00	2,05
EUR	5.000.000	Netherlands 4.5% 07/15.07.17	5.857.375,00	5.074.350,00	4,65
EUR	10.000.000	Oesterreich 0% Reg S Sen 16/15.07.23	9.967.200,00	10.007.200,00	9,17
EUR	5.000.000	Oesterreich 1.75% 13/20.10.23	5.478.595,00	5.576.475,00	5,11
EUR	3.000.000	Peru 3.75% Sen 16/01.03.30	3.225.000,00	3.455.625,00	3,16
EUR	5.000.000	Poland 4% EMTN Ser 27 10/23.03.21	5.803.000,00	5.752.725,00	5,27
EUR	8.000.000	Romania 2.75% EMTN Reg S Sen 15/29.10.25	8.253.500,00	8.458.800,00	7,75
EUR	5.000.000	Romania 4.625% EMTN Reg S 13/18.09.20	5.820.900,00	5.749.625,00	5,27
EUR	5.000.000	Russia 3.625% Reg S Sen 13/16.09.20	5.600.000,00	5.542.500,00	5,08
			96.908.304,80	98.659.975,00	90,37
USD	2.000.000	Mexico 4% Sen 13/02.10.23	1.613.091,09	1.931.606,75	1,77
			98.521.395,89	100.591.581,75	92,14
<b>Summe Anleihen</b>					
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Geschlossene Investmentfonds</b>					
EUR	48.000	Capital Gestion Microfinance B Cap 31.12.15	0,00	480,00	0,00
			0,00	480,00	0,00
<b>Summe geschlossene Investmentfonds</b>					
			98.521.395,89	100.592.061,75	92,14
Summe des Wertpapierbestandes				7.610.664,78	6,97
Bankguthaben				974.511,52	0,89
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				109.177.238,05	100,00
<b>Gesamt</b>					

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Global Bond

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2017

---

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	92,14 %
Gesamt	<u>92,14 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	34,50 %
Österreich	14,28 %
Rumänien	13,02 %
Polen	5,27 %
Russland	5,08 %
Niederlande	4,65 %
Marokko	4,03 %
Indonesien	3,92 %
Peru	3,16 %
Brasilien	1,92 %
Mexiko	1,77 %
Südkorea	0,54 %
Gesamt	<u>92,14 %</u>

## BL-Global 30

### Vermögensaufstellung (in EUR) zum 31. März 2017

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	236.768.966,62
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	1.257.659,56
Bankguthaben	24.856.182,23
Forderungen aus Wertpapiererträgen	646.114,54
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	446.429,37
Sonstige Forderungen	232.499,20
Rechnungsabgrenzungsposten	491,60
Gesamtaktiva	264.208.343,12

#### Passiva

Bankverbindlichkeiten	2.325.636,62
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Barsicherheiten	550.000,00
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	200.553,36
Sonstige Verbindlichkeiten	325.342,32
Sonstige Passiva	33.659,02
Gesamtpassiva	3.435.191,32
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	260.773.151,80

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR)
A	48.565,155	EUR	674,57	32.760.377,97
AM	236,040	EUR	677,77	159.979,95
AR	1,000	EUR	111,67	111,67
B	120.076,839	EUR	1.421,03	170.632.350,70
BI	96.608,449	EUR	113,23	10.939.299,59
BM	32.531,902	EUR	1.422,63	46.280.917,78
BR	1,000	EUR	114,14	114,14
				260.773.151,80

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Global 30

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

vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

#### Erträge

Nettodividendenerträge	386.377,78
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	696.529,22
Zinserträge aus Bankguthaben	2,33
Sonstige Erträge	51.238,61
Gesamterträge	1.134.147,94

#### Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	1.433.142,00
Depotgebühren	81.233,34
Bankspesen und sonstige Gebühren	9.133,95
Transaktionskosten	30.460,32
Zentralverwaltungsaufwand	62.500,81
Honorare externer Dienstleister	2.057,71
Sonstiger Verwaltungsaufwand	46.068,47
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	64.289,52
Anderere Steuern	31.430,21
Bankzinsaufwendungen	111.523,68
Sonstige Aufwendungen	8.627,00
Gesamtaufwendungen	1.880.467,01

Summe des Nettoverlustes -746.319,07

#### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	291.540,38
- aus Terminkontrakten	-2.399.789,22
- aus Devisentermingeschäften	-2.287.790,97
- aus Devisengeschäften	-809.157,75

Realisiertes Ergebnis -5.951.516,63

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	4.076.754,40
- aus Terminkontrakten	-145.188,76
- aus Devisentermingeschäften	290.381,74

Ergebnis -1.729.569,25

Ausschüttungen -131.778,93

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 83.132.864,95

Rücknahme von Anteilen -77.675.247,90

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 3.596.268,87

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 257.176.882,93

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 260.773.151,80

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Global 30

### Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 31. März 2017

Nettovermögen	Währung	30.09.2015	30.09.2016	31.03.2017
	EUR	200.641.828,47	257.176.882,93	260.773.151,80

  

Aktienwert	Währung	30.09.2015	30.09.2016	31.03.2017
A	EUR	666,65	682,06	674,57
AM	EUR	-	-	677,77
AR	EUR	109,32	112,28	111,67
B	EUR	1.389,25	1.431,59	1.421,03
BI	EUR	109,58	113,67	113,23
BM	EUR	-	-	1.422,63
BR	EUR	110,41	114,54	114,14

  

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	56.615,228	914,193	-8.964,266	48.565,155
AM	-	236,910	-0,870	236,040
AR	1,000	-	-	1,000
B	138.505,817	16.756,959	-35.185,937	120.076,839
BI	178.399,888	108.387,449	-190.178,888	96.608,449
BM	-	33.205,978	-674,076	32.531,902
BR	1,000	-	-	1,000

  

TER pro Aktie zum 31.03.2017	TER (in %)
A	1,31
AM	*
AR	**
B	1,31
BI	0,70
BM	*
BR	**

\* annualisiert  
\*\* nicht repräsentative TER

  

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Aktie	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	2,43552	26.01.2017
AR	EUR	0,28711	26.01.2017

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Global 30

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 31. März 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
BRL	60.000	Natura Cosméticos SA	1.095.747,25	512.579,22	0,20
BRL	40.000	Totvs SA	433.145,88	326.877,48	0,12
			1.528.893,13	839.456,70	0,32
CHF	17.700	Novartis AG Reg	743.175,93	1.229.988,84	0,47
CHF	7.600	Roche Holding Ltd Pref	1.328.019,24	1.817.025,67	0,70
CHF	150	Sika AG	201.609,02	842.582,94	0,32
CHF	2.400	Swatch Group AG	950.116,22	804.617,64	0,31
CHF	4.100	Syngenta AG Reg	1.116.178,00	1.687.480,07	0,65
			4.339.098,41	6.381.695,16	2,45
DKK	30.100	Novo Nordisk AS B	770.070,28	969.418,23	0,37
DKK	1.700	Pandora A/S	163.762,01	176.484,02	0,07
			933.832,29	1.145.902,25	0,44
EUR	14.654	Air Liquide SA	1.158.328,30	1.569.443,40	0,60
EUR	19.300	Danone	1.233.860,04	1.230.568,00	0,47
EUR	7.100	Essilor Intl SA	801.003,59	808.690,00	0,31
EUR	3.500	Gemalto	247.789,24	183.330,00	0,07
EUR	44.900	Grifols SA A	844.551,14	1.032.251,00	0,40
EUR	3.900	Henkel AG & Co KGaA Pref	465.488,58	468.390,00	0,18
EUR	4.900	Kion Group AG	210.077,50	300.027,00	0,11
EUR	21.400	Legrand Holding SA	1.034.294,65	1.209.528,00	0,46
EUR	5.524	Linde AG	657.070,09	862.296,40	0,33
EUR	9.200	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.104.999,44	1.893.820,00	0,73
EUR	11.200	Pernod-Ricard SA	1.098.197,96	1.242.080,00	0,48
EUR	18.800	Publicis Groupe SA	1.335.915,32	1.231.588,00	0,47
EUR	28.500	SAP SE	1.634.812,50	2.621.430,00	1,00
EUR	33.335	Unilever NV Certif of Shares	866.429,67	1.552.410,95	0,59
			12.692.818,02	16.205.852,75	6,20
GBP	9.600	DCC Plc	558.073,49	788.528,75	0,30
GBP	40.000	GlaxoSmithKline Plc	551.235,75	776.134,91	0,30
GBP	11.200	Intertek Group Plc	247.683,16	515.172,11	0,20
GBP	19.412	Reckitt Benckiser Group Plc	742.175,02	1.653.710,25	0,63
GBP	94.696	Sage Group Plc	320.885,04	698.098,48	0,27
GBP	17.500	Smith & Nephew Plc	273.814,29	248.812,15	0,10
			2.693.866,75	4.680.456,65	1,80
HKD	50.000	Sands China Ltd	176.358,63	216.552,78	0,08
HKD	400.000	Want Want China Holdings Ltd	322.446,86	258.900,88	0,10
			498.805,49	475.453,66	0,18
JPY	6.500	ABC-Mart Inc	186.177,32	355.115,05	0,14
JPY	11.000	Asics Corp	97.437,69	165.057,38	0,06
JPY	8.000	Bridgestone Corp	227.729,20	302.319,85	0,12
JPY	14.000	Canon Inc	417.715,61	407.809,54	0,16
JPY	2.000	Fanuc Corp	207.046,25	383.019,05	0,15
JPY	45.000	Hitachi Ltd	235.776,79	227.532,95	0,09
JPY	9.000	Horiba Ltd	191.493,78	450.911,78	0,17
JPY	10.000	Hoya Corp	168.464,94	449.485,10	0,17
JPY	15.000	JGC Corp	251.531,67	243.582,99	0,09
JPY	24.000	JSR Corp	337.445,49	378.050,88	0,14
JPY	7.000	Kao Corp	128.463,17	358.581,02	0,14
JPY	17.000	Komatsu Ltd	310.965,08	413.948,42	0,16
JPY	14.000	Makita Corp	209.982,20	458.212,97	0,18
JPY	10.000	Miraca Holdings Inc	328.124,96	429.679,56	0,16
JPY	3.500	Murata Manufacturing Co Ltd	148.623,90	465.115,54	0,18
JPY	3.500	Nitori Hgs Co Ltd	110.268,63	413.272,85	0,16

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Global 30

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. März 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	4.500	Nitto Denko Corp	148.850,46	324.852,86	0,12
JPY	6.000	Obic Co Ltd	85.412,98	266.871,29	0,10
JPY	10.000	Pigeon Corp	222.261,37	298.341,96	0,11
JPY	5.000	Secom Co Ltd	181.166,81	334.386,37	0,13
JPY	7.000	Seven & I Holdings Co Ltd	250.406,76	256.246,79	0,10
JPY	3.000	Shimano Inc	364.900,09	409.118,72	0,16
JPY	5.000	Sysmex Corp	97.060,67	283.236,04	0,11
JPY	30.000	Toray Industries Inc	242.067,74	248.492,42	0,09
			<u>5.149.373,56</u>	<u>8.323.241,38</u>	<u>3,19</u>
KRW	3.000	KT&G Corp	237.506,30	244.602,80	0,09
KRW	500	Orion Corp	277.689,12	280.143,38	0,11
			<u>515.195,42</u>	<u>524.746,18</u>	<u>0,20</u>
SEK	21.300	Assa Abloy AB B	144.631,11	410.991,59	0,16
USD	1.500	3M Co	91.764,31	268.332,48	0,10
USD	11.000	Abbott Laboratories	233.164,35	456.743,49	0,17
USD	500	Alphabet Inc A	329.075,13	396.334,91	0,15
USD	2.500	Anheuser-Busch InBev SA ADR spons repr 1 Share	180.050,53	256.556,50	0,10
USD	4.000	Apple Inc	332.771,66	537.272,68	0,21
USD	3.500	Ball Corp	83.970,43	243.008,74	0,09
USD	4.000	Becton Dickinson & Co	449.256,14	686.045,53	0,26
USD	3.000	Celgene Corp	330.463,19	349.015,94	0,13
USD	12.000	Cisco Systems Inc	156.085,93	379.224,91	0,15
USD	11.000	Coca-Cola Co	401.979,92	436.482,63	0,17
USD	6.000	Constellation Brands Inc	481.065,63	909.186,11	0,35
USD	1.500	Cooper Companies Inc (The)	142.643,57	280.337,53	0,11
USD	4.500	Delphi Automotive Plc	195.615,28	338.651,77	0,13
USD	5.000	Ecolab Inc	237.751,18	585.947,36	0,22
USD	4.500	Estée Lauder Companies Inc A	224.438,77	356.743,49	0,14
USD	2.500	Fedex Corp	213.231,37	456.149,78	0,17
USD	5.000	Gilead Sciences Inc	422.532,11	317.516,71	0,12
USD	6.000	Honeywell Intl Inc	485.893,09	700.500,21	0,27
USD	3.500	Johnson & Johnson	174.651,66	407.577,95	0,16
USD	7.000	Lowe's Companies Inc	241.644,17	538.048,71	0,21
USD	6.000	Mastercard Inc A	359.488,88	630.938,25	0,24
USD	5.000	Mattel Inc	89.408,73	119.723,25	0,05
USD	12.428	Medtronic Plc	370.915,17	936.094,32	0,36
USD	19.000	Microsoft Corp	538.449,41	1.169.968,68	0,45
USD	4.000	Middleby Corp	139.973,51	510.308,07	0,20
USD	2.500	Molson Coors Brewing Co B	251.336,09	223.715,58	0,09
USD	16.000	Mondelez Intl Inc	324.408,52	644.457,95	0,25
USD	8.000	Nike Inc B	389.250,59	416.848,21	0,16
USD	6.000	Oracle Corp	141.332,55	250.254,78	0,10
USD	7.000	PayPal Holdings Inc	113.306,27	281.557,66	0,11
USD	6.000	Pepsico Inc	286.959,85	627.516,25	0,24
USD	2.000	Philip Morris Intl Inc	106.292,19	211.116,82	0,08
USD	2.000	PPG Industries Inc	182.667,88	196.493,85	0,07
USD	1.500	Praxair Inc	93.198,64	166.331,63	0,06
USD	200	Priceline Group Inc (The)	234.710,77	332.844,65	0,13
USD	3.000	Rockwell Automation	276.476,30	436.753,77	0,17
USD	2.000	Roper Technologies Inc	191.818,05	386.125,01	0,15
USD	4.000	Schlumberger Ltd	283.787,70	292.085,46	0,11
USD	9.000	Starbucks Corp	299.204,27	491.337,48	0,19
USD	2.000	Thermo Fisher Scientific Inc	129.482,53	287.223,60	0,11
USD	7.000	TJX Cos Inc	467.338,70	517.563,46	0,20
USD	12.000	Twenty-First Century Fox Inc A	300.756,97	363.405,17	0,14
USD	2.500	Union Pacific Corp	251.920,15	247.580,76	0,09
USD	6.000	United Technologies Corp	375.560,43	629.479,69	0,24
USD	7.500	Visa Inc A	110.432,97	623.182,65	0,24
USD	2.000	VW Grainger Inc	422.752,92	435.248,47	0,17
			<u>12.139.278,46</u>	<u>20.327.832,90</u>	<u>7,81</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Global 30

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. März 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>Summe Aktien</b>			40.635.792,64	59.315.629,22	22,75
<b>Geschlossene Investmentfonds</b>					
SGD	200.000	Ascendas Real Estate Inv Trust Units	325.250,16	337.276,75	0,13
<b>Summe geschlossene Investmentfonds</b>			325.250,16	337.276,75	0,13
<b>Investmentzertifikate</b>					
EUR	120.000	ETFS Metal Sec Ltd Certif Phys Gold Perpetual	14.292.431,79	13.453.200,00	5,16
EUR	210.000	ETFS Metal Sec Ltd Certif Physical Silver Perpetual	2.899.091,04	3.404.100,00	1,30
			17.191.522,83	16.857.300,00	6,46
USD	110.000	Source Physical Markets Plc Certif Gold Commodity Perpetual	11.533.314,23	12.527.792,06	4,80
<b>Summe Investmentzertifikate</b>			28.724.837,06	29.385.092,06	11,26
<b>Anleihen</b>					
EUR	15.000.000	Deutschland 0% Reg S Ser 173 16/09.04.21	15.252.650,00	15.330.975,00	5,88
EUR	10.000.000	Deutschland 0% Sen Ser 175 17/08.04.22	10.161.400,00	10.195.550,00	3,91
EUR	16.000.000	Deutschland 0% Ser 171 15/17.04.20	16.281.540,00	16.326.880,00	6,26
EUR	15.000.000	Deutschland 0% Ser 174 16/08.10.21	15.386.550,00	15.329.325,00	5,88
EUR	14.000.000	Deutschland 0.25% Ser 170 14/11.10.19	14.365.150,00	14.345.380,00	5,50
EUR	10.000.000	Deutschland 2.25% 11/04.09.21	11.218.300,00	11.229.050,00	4,31
EUR	10.000.000	Deutschland 3.25% 11/04.07.21	11.627.600,00	11.625.250,00	4,46
			94.293.190,00	94.382.410,00	36,20
USD	9.000.000	US 1.625% T-Notes Ser C-2026 16/15.05.26	8.105.206,45	7.900.007,81	3,03
USD	6.000.000	US 1.75% T-Notes Ser H-2022 15/28.02.22	5.409.067,13	5.562.941,33	2,13
USD	10.000.000	US 2% T-Notes Ser B 02023 13/15.02.23	9.209.043,39	9.305.900,15	3,57
			22.723.316,97	22.768.849,29	8,73
<b>Summe Anleihen</b>			117.016.506,97	117.151.259,29	44,93
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b>					
<b>Anleihen</b>					
USD	20.000.000	US 2.125% T-Notes Ser G-2021 14/31.01.21	14.610.580,08	18.965.335,89	7,27
USD	12.000.000	US 2.75% T-Notes Ser B-2024 14/15.02.24	11.566.960,40	11.614.113,41	4,45
<b>Summe Anleihen</b>			26.177.540,48	30.579.449,30	11,72
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Geschlossene Investmentfonds</b>					
EUR	26.000	Capital Gestion Microfinance B Cap 31.12.15	0,00	260,00	0,00
<b>Summe geschlossene Investmentfonds</b>			0,00	260,00	0,00
<b>Summe des Wertpapierbestandes</b>			212.879.927,31	236.768.966,62	90,79
Bankguthaben				24.856.182,23	9,53
Bankverbindlichkeiten				-2.325.636,62	-0,89
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				1.473.639,57	0,57
<b>Gesamt</b>				260.773.151,80	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**  
zum 31. März 2017**Wirtschaftliche Aufgliederung**

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	56,65 %
Investment- und Beteiligungsgesellschaften	6,46 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	5,39 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	2,96 %
Pharmazeutika und Biotechnologie	2,93 %
Rohstoffe	2,43 %
Investitionsgüter	2,38 %
Software und Dienstleistungen	2,19 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	2,01 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	1,75 %
Haushaltsartikel und Pflegeprodukte	1,40 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	0,94 %
Einzelhandel	0,94 %
Medien	0,61 %
Lebensmitteleinzelhandel, Drogerien und Apotheken	0,35 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	0,33 %
Transportwesen	0,26 %
Automobile und Bestandteile	0,25 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	0,24 %
Immobilienfonds	0,13 %
Energie	0,11 %
Hotels, Restaurants und Freizeit	0,08 %
Gesamt	<u>90,79 %</u>

**Geographische Aufgliederung**

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

Deutschland	37,82 %
Vereinigte Staaten von Amerika	27,56 %
Jersey	6,59 %
Irland	5,46 %
Frankreich	3,52 %
Japan	3,19 %
Schweiz	2,45 %
Vereinigtes Königreich	1,50 %
Niederlande	0,66 %
Dänemark	0,44 %
Spanien	0,40 %
Brasilien	0,32 %
Südkorea	0,20 %
Cayman-Inseln	0,18 %
Schweden	0,16 %
Singapur	0,13 %
Curacao	0,11 %
Belgien	0,10 %
Gesamt	<u>90,79 %</u>

## BL-Global 50

### Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. März 2017

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	456.887.039,41
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	3.809.294,72
Bankguthaben	16.207.018,45
Forderungen aus Wertpapiererträgen	665.451,35
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	948.662,40
Sonstige Forderungen	441.789,74
Rechnungsabgrenzungsposten	885,80
Gesamtaktiva	478.960.141,87

#### Passiva

Bankverbindlichkeiten	5.026.113,22
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Barsicherheiten	1.170.000,00
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	224.130,70
Sonstige Verbindlichkeiten	594.393,52
Sonstige Passiva	151.465,57
Gesamtpassiva	7.166.103,01
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	471.794.038,86

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR)
A	29.727,726	EUR	926,41	27.540.043,22
AM	1.182,575	EUR	934,10	1.104.642,40
AR	885,382	EUR	117,56	104.086,75
B	218.964,449	EUR	1.739,59	380.907.911,79
BI	139.625,951	EUR	123,74	17.277.048,77
BM	25.757,327	EUR	1.741,65	44.860.183,42
BR	1,000	EUR	122,51	122,51
				471.794.038,86

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Global 50

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

vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

#### Erträge

Nett dividenden erträge	1.650.491,07
Nettozins erträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	896.007,94
Zinserträge aus Bankguthaben	3,80
Sonstige Erträge	122.580,92
Gesamterträge	2.669.083,73

#### Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	2.764.312,42
Depotgebühren	154.854,67
Bankspesen und sonstige Gebühren	19.735,67
Transaktionskosten	160.920,76
Zentralverwaltungsaufwand	70.174,97
Honorare externer Dienstleister	3.811,81
Sonstiger Verwaltungsaufwand	52.554,91
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	116.434,66
Andere Steuern	159.579,34
Bankzinsaufwendungen	259.532,04
Sonstige Aufwendungen	18.410,30
Gesamtaufwendungen	3.780.321,55

Summe des Nettoverlustes -1.111.237,82

#### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	8.878.119,98
- aus Terminkontrakten	-7.818.891,95
- aus Devisentermingeschäften	-5.166.756,50
- aus Devisengeschäften	-2.267.708,77
Realisiertes Ergebnis	-7.486.475,06

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	11.546.114,17
- aus Terminkontrakten	155.243,45
- aus Devisentermingeschäften	744.329,89
Ergebnis	4.959.212,45

Ausschüttungen -225.137,40

Wiederanlage von Anteilen 1.732,10

Zeichnung von Anteilen 89.299.377,62

Rücknahme von Anteilen -148.606.311,37

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -54.571.126,60

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 526.365.165,46

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 471.794.038,86

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Global 50

### Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 31. März 2017

Nettovermögen	Währung	30.09.2015	30.09.2016	31.03.2017
	EUR	465.166.819,23	526.365.165,46	471.794.038,86

Aktienwert	Währung	30.09.2015	30.09.2016	31.03.2017
A	EUR	889,42	921,99	926,41
AM	EUR	-	-	934,10
AR	EUR	113,67	117,36	117,56
B	EUR	1.644,07	1.719,27	1.739,59
BI	EUR	115,94	121,90	123,74
BM	EUR	-	-	1.741,65
BR	EUR	114,86	120,87	122,51

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	wiedergelegte	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	36.332,602	8.594,682	1,914	-15.201,472	29.727,726
AM	-	1.679,480	-	-496,905	1.182,575
AR	885,382	-	-	-	885,382
B	271.753,292	13.671,871	-	-66.460,714	218.964,449
BI	209.553,119	61.969,440	-	-131.896,608	139.625,951
BM	-	29.142,591	-	-3.385,264	25.757,327
BR	1,000	-	-	-	1,000

TER pro Aktie zum  
31.03.2017

TER (in %)

A		1,30
AM	*	1,20
AR		1,72
B		1,29
BI		0,70
BM	*	1,16
BR	**	-

\* annualisiert

\*\* nicht repräsentative TER

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Aktie	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	6,33563	26.01.2017
AR	EUR	0,96505	26.01.2017

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Global 50

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 31. März 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
BRL	140.000	Natura Cosméticos SA	2.254.448,39	1.196.018,18	0,25
BRL	40.000	Totvs SA	433.145,88	326.877,48	0,07
			2.687.594,27	1.522.895,66	0,32
CHF	53.770	Novartis AG Reg	2.781.561,54	3.736.525,42	0,79
CHF	34.200	Roche Holding Ltd Pref	6.666.633,50	8.176.615,53	1,73
CHF	500	Sika AG	876.672,68	2.808.609,80	0,60
CHF	10.900	Swatch Group AG	4.216.325,77	3.654.305,12	0,77
CHF	12.500	Syngenta AG Reg	3.397.181,05	5.144.756,30	1,09
			17.938.374,54	23.520.812,17	4,98
DKK	130.300	Novo Nordisk AS B	3.655.144,39	4.196.518,13	0,89
DKK	11.900	Pandora A/S	1.296.122,72	1.235.388,15	0,26
			4.951.267,11	5.431.906,28	1,15
EUR	53.224	Air Liquide SA	4.045.501,44	5.700.290,40	1,21
EUR	78.300	Danone	4.960.866,56	4.992.408,00	1,06
EUR	28.100	Essilor Intl SA	3.169.830,26	3.200.590,00	0,68
EUR	12.900	Gemalto	922.000,29	675.702,00	0,14
EUR	123.400	Grifols SA A	2.316.445,97	2.836.966,00	0,60
EUR	15.700	Henkel AG & Co KGaA Pref	1.873.889,91	1.885.570,00	0,40
EUR	15.900	Kion Group AG	657.254,01	973.557,00	0,21
EUR	86.600	Legrand Holding SA	4.116.229,95	4.894.632,00	1,04
EUR	22.284	Linde AG	2.719.731,73	3.478.532,40	0,74
EUR	36.769	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	4.704.481,09	7.568.898,65	1,60
EUR	61.500	Pernod-Ricard SA	6.001.353,03	6.820.350,00	1,45
EUR	88.600	Publicis Groupe SA	6.043.742,24	5.804.186,00	1,23
EUR	92.000	SAP SE	5.147.234,39	8.462.160,00	1,79
EUR	150.404	Unilever NV Certif of Shares	4.902.067,52	7.004.314,28	1,48
			51.580.628,39	64.298.156,73	13,63
GBP	36.700	DCC Plc	2.193.709,08	3.014.479,68	0,64
GBP	100.000	GlaxoSmithKline Plc	1.378.089,38	1.940.337,27	0,41
GBP	57.700	Intertek Group Plc	1.461.490,55	2.654.056,34	0,56
GBP	62.316	Reckitt Benckiser Group Plc	2.623.907,07	5.308.706,36	1,13
GBP	292.744	Sage Group Plc	894.987,82	2.158.107,44	0,46
GBP	133.500	Smith & Nephew Plc	1.997.680,60	1.898.081,29	0,40
			10.549.864,50	16.973.768,38	3,60
HKD	200.000	Sands China Ltd	705.434,51	866.211,13	0,18
HKD	1.200.000	Want Want China Holdings Ltd	967.340,60	776.702,65	0,16
			1.672.775,11	1.642.913,78	0,34
JPY	22.000	ABC-Mart Inc	630.138,62	1.201.927,87	0,26
JPY	35.000	Asics Corp	310.029,01	525.182,56	0,11
JPY	30.000	Bridgestone Corp	853.984,49	1.133.699,45	0,24
JPY	43.000	Canon Inc	1.359.872,67	1.252.557,89	0,27
JPY	6.000	Fanuc Corp	641.836,78	1.149.057,14	0,24
JPY	130.000	Hitachi Ltd	681.132,94	657.317,42	0,14
JPY	24.000	Horiba Ltd	501.320,54	1.202.431,40	0,26
JPY	30.000	Hoya Corp	507.250,30	1.348.455,31	0,29
JPY	45.000	JGC Corp	747.310,71	730.748,98	0,16
JPY	50.000	JSR Corp	696.529,99	787.605,99	0,17
JPY	20.000	Kao Corp	366.493,90	1.024.517,21	0,22
JPY	53.000	Komatsu Ltd	974.599,29	1.290.545,08	0,27
JPY	28.000	Makita Corp	402.561,64	916.425,94	0,19
JPY	25.000	Miraca Holdings Inc	786.964,44	1.074.198,91	0,23
JPY	7.500	Murata Manufacturing Co Ltd	314.484,74	996.676,15	0,21
JPY	10.000	Nitori Hgs Co Ltd	312.977,09	1.180.779,58	0,25

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Global 50

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. März 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	15.000	Nitto Denko Corp	512.564,17	1.082.842,85	0,23
JPY	23.000	Obic Co Ltd	328.411,92	1.023.006,61	0,22
JPY	30.000	Pigeon Corp	666.784,08	895.025,89	0,19
JPY	15.000	Secom Co Ltd	532.756,88	1.003.159,11	0,21
JPY	25.000	Seven & I Holdings Co Ltd	894.309,85	915.167,11	0,19
JPY	9.000	Shimano Inc	1.094.700,24	1.227.356,17	0,26
JPY	17.000	Sysmex Corp	330.006,29	963.002,53	0,20
JPY	70.000	Toray Industries Inc	564.824,73	579.815,64	0,12
			<u>15.011.845,31</u>	<u>24.161.502,79</u>	<u>5,13</u>
KRW	10.000	KT&G Corp	791.718,38	815.342,67	0,17
KRW	1.500	Orion Corp	833.095,53	840.430,13	0,18
			<u>1.624.813,91</u>	<u>1.655.772,80</u>	<u>0,35</u>
SEK	113.700	Assa Abloy AB B	1.223.992,51	2.193.884,68	0,47
USD	8.000	3M Co	491.346,01	1.431.106,54	0,30
USD	40.000	Abbott Laboratories	834.305,64	1.660.885,42	0,35
USD	3.000	Alphabet Inc A	2.072.449,25	2.378.009,44	0,50
USD	13.000	Anheuser-Busch InBev SA ADR spons repr 1 Share	979.130,63	1.334.093,78	0,28
USD	17.000	Apple Inc	1.386.882,26	2.283.408,91	0,48
USD	21.000	Ball Corp	406.604,24	1.458.052,45	0,31
USD	23.000	Becton Dickinson & Co	2.657.741,32	3.944.761,82	0,84
USD	15.000	Celgene Corp	1.652.315,94	1.745.079,71	0,37
USD	45.000	Cisco Systems Inc	604.780,46	1.422.093,40	0,30
USD	52.500	Coca-Cola Co	1.773.126,18	2.083.212,57	0,44
USD	35.000	Constellation Brands Inc	2.835.406,09	5.303.585,62	1,12
USD	9.000	Cooper Companies Inc (The)	855.861,43	1.682.025,15	0,36
USD	20.000	Delphi Automotive Plc	883.945,04	1.505.118,98	0,32
USD	28.000	Ecolab Inc	1.777.460,88	3.281.305,22	0,70
USD	20.000	Estée Lauder Companies Inc A	1.050.895,84	1.585.526,62	0,34
USD	12.000	Fedex Corp	1.162.571,83	2.189.518,96	0,46
USD	20.000	Gilead Sciences Inc	1.665.997,61	1.270.066,85	0,27
USD	30.000	Honeywell Intl Inc	2.547.527,55	3.502.501,05	0,74
USD	20.000	Johnson & Johnson	1.051.557,77	2.329.016,88	0,49
USD	32.000	Lowe's Companies Inc	1.289.908,23	2.459.651,26	0,52
USD	30.000	Mastercard Inc A	1.872.140,15	3.154.691,23	0,67
USD	20.000	Mattel Inc	353.859,19	478.892,99	0,10
USD	45.000	Medtronic Plc	1.388.061,16	3.389.462,86	0,72
USD	90.000	Microsoft Corp	2.007.029,49	5.541.956,90	1,17
USD	15.000	Middleby Corp	514.735,66	1.913.655,28	0,41
USD	15.000	Molson Coors Brewing Co B	1.503.009,06	1.342.293,49	0,28
USD	80.000	Mondelez Intl Inc	1.750.705,19	3.222.289,75	0,68
USD	37.000	Nike Inc B	1.794.370,91	1.927.922,96	0,41
USD	36.750	Oracle Corp	893.285,95	1.532.810,53	0,33
USD	35.000	PayPal Holdings Inc	581.797,46	1.407.788,32	0,30
USD	30.000	Pepsico Inc	1.393.801,79	3.137.581,23	0,67
USD	10.000	Philip Morris Intl Inc	445.184,09	1.055.584,12	0,22
USD	10.000	PPG Industries Inc	913.339,37	982.469,26	0,21
USD	10.000	Praxair Inc	581.373,45	1.108.877,57	0,24
USD	1.000	Priceline Group Inc (The)	1.173.553,86	1.664.223,27	0,35
USD	15.000	Rockwell Automation	1.382.695,53	2.183.768,87	0,46
USD	9.000	Roper Technologies Inc	863.181,20	1.737.562,53	0,37
USD	20.000	Schlumberger Ltd	1.470.276,13	1.460.427,28	0,31
USD	43.000	Starbucks Corp	1.449.113,30	2.347.501,29	0,50
USD	130.650	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	854.294,17	4.011.543,17	0,85
USD	11.500	Thermo Fisher Scientific Inc	797.803,56	1.651.535,69	0,35
USD	32.500	TJX Cos Inc	2.165.374,87	2.402.973,21	0,51
USD	43.000	Twenty-First Century Fox Inc A	1.067.984,31	1.302.201,86	0,28
USD	15.000	Union Pacific Corp	1.392.081,10	1.485.484,55	0,32
USD	17.000	United Technologies Corp	887.124,00	1.783.525,78	0,38
USD	38.000	Visa Inc A	747.535,62	3.157.458,74	0,67
USD	7.000	WW Grainger Inc	1.477.385,58	1.523.369,64	0,32

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Global 50

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. März 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
			59.700.910,35	101.756.873,00	21,57
		<b>Summe Aktien</b>	166.942.066,00	243.158.486,27	51,54
		<b>Geschlossene Investmentfonds</b>			
SGD	500.000	Ascendas Real Estate Inv Trust Units	813.127,99	843.191,88	0,18
		<b>Summe geschlossene Investmentfonds</b>	813.127,99	843.191,88	0,18
		<b>Investmentzertifikate</b>			
EUR	250.000	ETFS Metal Sec Ltd Certif Phys Gold Perpetual	27.871.811,81	28.027.500,00	5,94
USD	260.000	Source Physical Markets Plc Certif Gold Commodity Perpetual	27.242.130,44	29.611.144,87	6,28
		<b>Summe Investmentzertifikate</b>	55.113.942,25	57.638.644,87	12,22
		<b>Anleihen</b>			
EUR	15.000.000	Deutschland 0% Reg S Ser 173 16/09.04.21	15.223.800,00	15.330.975,00	3,25
EUR	18.000.000	Deutschland 0% Ser 171 15/17.04.20	18.317.970,00	18.367.740,00	3,89
EUR	18.000.000	Deutschland 0% Ser 174 16/08.10.21	18.463.860,00	18.395.190,00	3,90
EUR	20.000.000	Deutschland 0.25% Ser 170 14/11.10.19	20.494.600,00	20.493.400,00	4,34
			72.500.230,00	72.587.305,00	15,38
USD	12.000.000	US 1.625% T-Notes Ser C-2026 16/15.05.26	10.701.417,39	10.533.343,74	2,23
USD	16.000.000	US 1.75% T-Notes Ser H-2022 15/28.02.22	14.387.388,96	14.834.510,22	3,14
USD	10.000.000	US 2% T-Notes Ser B 02023 13/15.02.23	9.209.043,39	9.305.900,15	1,97
USD	25.000.000	US 2.25% T-Notes Ser F-2024 14/15.11.24	23.196.389,35	23.330.490,63	4,95
			57.494.239,09	58.004.244,74	12,29
		<b>Summe Anleihen</b>	129.994.469,09	130.591.549,74	27,67
		<b><u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u></b>			
		<b>Anleihen</b>			
USD	26.000.000	US 2.125% T-Notes Ser G-2021 14/31.01.21	18.993.735,93	24.654.936,65	5,23
		<b>Summe Anleihen</b>	18.993.735,93	24.654.936,65	5,23
		<b><u>Sonstige Wertpapiere</u></b>			
		<b>Geschlossene Investmentfonds</b>			
EUR	23.000	Capital Gestion Microfinance B Cap 31.12.15	0,00	230,00	0,00
		<b>Summe geschlossene Investmentfonds</b>	0,00	230,00	0,00
		<b>Summe des Wertpapierbestandes</b>	371.857.341,26	456.887.039,41	96,84
		<b>Bankguthaben</b>		16.207.018,45	3,44
		<b>Bankverbindlichkeiten</b>		-5.026.113,22	-1,07
		<b>Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)</b>		3.726.094,22	0,79
		<b>Gesamt</b>		471.794.038,86	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**  
zum 31. März 2017**Wirtschaftliche Aufgliederung**

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	32,90 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	7,92 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	7,57 %
Pharmazeutika und Biotechnologie	6,25 %
Investment- und Beteiligungsgesellschaften	5,94 %
Rohstoffe	5,23 %
Investitionsgüter	5,18 %
Software und Dienstleistungen	4,54 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	4,23 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	3,98 %
Haushaltsartikel und Pflegeprodukte	2,53 %
Einzelhandel	2,08 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	1,77 %
Medien	1,51 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	1,31 %
Lebensmitteleinzelhandel, Drogerien und Apotheken	1,12 %
Transportwesen	0,78 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	0,77 %
Automobile und Bestandteile	0,56 %
Energie	0,31 %
Immobilienfonds	0,18 %
Hotels, Restaurants und Freizeit	0,18 %
Gesamt	<u>96,84 %</u>

**Geographische Aufgliederung**

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

Vereinigte Staaten von Amerika	36,61 %
Deutschland	18,52 %
Frankreich	8,27 %
Irland	7,64 %
Jersey	6,26 %
Japan	5,13 %
Schweiz	4,98 %
Vereinigtes Königreich	2,96 %
Niederlande	1,62 %
Dänemark	1,15 %
Taiwan	0,85 %
Spanien	0,60 %
Schweden	0,47 %
Südkorea	0,35 %
Cayman-Inseln	0,34 %
Brasilien	0,32 %
Curacao	0,31 %
Belgien	0,28 %
Singapur	0,18 %
Gesamt	<u>96,84 %</u>

## BL-Global 75

### Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. März 2017

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	494.551.236,99
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	3.123.261,98
Bankguthaben	62.449.763,79
Ausstehende Zeichnungsbeträge	5.403.258,00
Forderungen aus Wertpapiererträgen	526.905,52
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	781.123,24
Sonstige Forderungen	602.000,00
Rechnungsabgrenzungsposten	965,36
Gesamtkтива	567.438.514,88

#### Passiva

Bankverbindlichkeiten	5.563.094,00
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Barsicherheiten	960.000,00
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	530.991,40
Sonstige Verbindlichkeiten	687.026,06
Sonstige Passiva	100.977,05
Gesamtpassiva	7.842.088,51
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	559.596.426,37

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR)
A	60.200,513	EUR	1.487,71	89.560.707,45
AM	1.200,617	EUR	1.507,53	1.809.962,44
AR	1,000	EUR	126,76	126,76
B	154.333,397	EUR	2.395,25	369.667.833,63
B CHF HEDGED	500,000	CHF	102,84	48.060,80
BI	15.064,643	EUR	136,18	2.051.438,26
BM	40.203,041	EUR	2.398,09	96.410.315,73
BM CHF HEDGED	1,000	CHF	102,51	95,81
BR	1,000	EUR	129,86	129,86
BR CHF HEDGED	500,000	CHF	102,19	47.755,63
				559.596.426,37

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Global 75

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

vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

#### Erträge

Nettodividendenerträge	2.268.210,99
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	599.280,37
Zinserträge aus Bankguthaben	3,52
Sonstige Erträge	120.663,27
Gesamterträge	2.988.158,15

#### Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	2.975.233,42
Depotgebühren	162.264,03
Bankspesen und sonstige Gebühren	23.421,63
Transaktionskosten	189.188,76
Zentralverwaltungsaufwand	81.878,24
Honorare externer Dienstleister	4.181,72
Sonstiger Verwaltungsaufwand	67.524,11
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	135.902,21
Andere Steuern	227.918,20
Bankzinsaufwendungen	244.827,95
Sonstige Aufwendungen	19.648,92
Gesamtaufwendungen	4.131.989,19

Summe des Nettoverlustes -1.143.831,04

#### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	4.859.158,93
- aus Terminkontrakten	-6.161.887,87
- aus Devisentermingeschäften	-4.279.693,93
- aus Devisengeschäften	-1.623.840,40
Realisiertes Ergebnis	-8.350.094,31

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	22.996.319,17
- aus Terminkontrakten	-445.979,74
- aus Devisentermingeschäften	623.804,72
Ergebnis	14.824.049,84

Ausschüttungen -833.463,96

Wiederanlage von Anteilen 1.076,69

Zeichnung von Anteilen 169.792.730,94

Rücknahme von Anteilen -136.695.511,58

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 47.088.881,93

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 512.507.544,44

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 559.596.426,37

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Global 75

### Entwicklung des Teilfonds (in EUR) zum 31. März 2017

Nettovermögen	Währung	30.09.2015	30.09.2016	31.03.2017
	EUR	419.568.197,71	512.507.544,44	559.596.426,37

Aktienwert	Währung	30.09.2015	30.09.2016	31.03.2017
A	EUR	1.389,08	1.467,03	1.487,71
AM	EUR	-	-	1.507,53
AR	EUR	119,24	125,23	126,76
B	EUR	2.187,14	2.333,88	2.395,25
B CHF HEDGED	CHF	-	100,51	102,84
BI	EUR	122,99	132,27	136,18
BM	EUR	-	-	2.398,09
BM CHF HEDGED	CHF	-	-	102,51
BR	EUR	120,57	127,28	129,86
BR CHF HEDGED	CHF	-	100,04	102,19

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	wiederangelegte	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	40.711,762	26.265,109	0,745	-6.777,103	60.200,513
AM	-	1.202,334	-	-1,717	1.200,617
AR	1,000	-	-	-	1,000
B	192.419,543	13.651,939	-	-51.738,085	154.333,397
B CHF HEDGED	500,000	-	-	-	500,000
BI	27.264,643	300,000	-	-12.500,000	15.064,643
BM	-	42.894,524	-	-2.691,483	40.203,041
BM CHF HEDGED	-	1,000	-	-	1,000
BR	1,000	-	-	-	1,000
BR CHF HEDGED	500,000	-	-	-	500,000

TER pro Aktie zum 31.03.2017	TER (in %)
A	1,35
AM	1,31
AR	-
B	1,30
B CHF HEDGED	1,32
BI	0,73
BM	1,19
BM CHF HEDGED	-
BR	-
BR CHF HEDGED	1,73

\* annualisiert  
\*\* nicht repräsentative TER

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Aktie	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	17,33147	26.01.2017
AR	EUR	1,02952	26.01.2017

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Global 75

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 31. März 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
BRL	200.000	Natura Cosméticos SA	2.939.543,54	1.708.597,40	0,31
BRL	100.000	Totvs SA	1.062.332,29	817.193,69	0,15
			4.001.875,83	2.525.791,09	0,46
CHF	82.910	Novartis AG Reg	4.584.216,42	5.761.490,09	1,03
CHF	53.540	Roche Holding Ltd Pref	11.296.113,71	12.800.467,71	2,29
CHF	740	Sika AG	1.347.221,74	4.156.742,51	0,74
CHF	13.530	Swatch Group AG	5.212.406,34	4.536.031,95	0,81
CHF	18.890	Syngenta AG Reg	5.348.646,39	7.774.755,71	1,39
			27.788.604,60	35.029.487,97	6,26
DKK	204.190	Novo Nordisk AS B	6.041.646,13	6.576.262,75	1,18
DKK	18.320	Pandora A/S	1.907.252,89	1.901.874,87	0,34
			7.948.899,02	8.478.137,62	1,52
EUR	80.754	Air Liquide SA	6.001.427,32	8.648.753,40	1,55
EUR	95.540	Danone	6.103.178,81	6.091.630,40	1,09
EUR	43.470	Essilor Intl SA	4.903.835,88	4.951.233,00	0,89
EUR	19.920	Gemalto	1.360.498,42	1.043.409,60	0,19
EUR	193.330	Grifols SA A	3.599.324,39	4.444.656,70	0,79
EUR	40.390	Henkel AG & Co KGaA Pref	4.820.790,67	4.850.839,00	0,87
EUR	25.010	Kion Group AG	1.041.608,28	1.531.362,30	0,27
EUR	135.690	Legrand Holding SA	6.539.049,44	7.669.198,80	1,37
EUR	34.350	Linde AG	3.961.600,39	5.362.035,00	0,96
EUR	56.630	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	7.252.641,32	11.657.285,50	2,08
EUR	92.440	Pernod-Ricard SA	9.139.799,61	10.251.596,00	1,83
EUR	138.460	Publicis Groupe SA	9.277.359,39	9.070.514,60	1,62
EUR	144.220	SAP SE	8.464.155,37	13.265.355,60	2,37
EUR	231.931	Unilever NV Certif of Shares	7.775.769,15	10.801.026,67	1,93
			80.241.038,44	99.638.896,57	17,81
GBP	51.400	DCC Plc	3.028.081,98	4.221.914,33	0,75
GBP	73.290	Intertek Group Plc	1.716.779,16	3.371.157,52	0,60
GBP	97.672	Reckitt Benckiser Group Plc	4.264.501,76	8.320.687,59	1,49
GBP	466.030	Sage Group Plc	1.585.500,44	3.435.571,05	0,61
GBP	205.840	Smith & Nephew Plc	3.083.788,94	2.926.599,65	0,52
			13.678.652,28	22.275.930,14	3,97
HKD	250.000	Sands China Ltd	881.793,13	1.082.763,91	0,19
HKD	1.800.000	Want Want China Holdings Ltd	1.451.010,90	1.165.053,97	0,21
			2.332.804,03	2.247.817,88	0,40
JPY	30.000	ABC-Mart Inc	871.574,78	1.638.992,55	0,29
JPY	45.000	Asics Corp	398.608,73	675.234,72	0,12
JPY	40.000	Bridgestone Corp	1.138.645,99	1.511.599,27	0,27
JPY	50.000	Canon Inc	1.468.428,78	1.456.462,66	0,26
JPY	7.000	Fanuc Corp	759.680,22	1.340.566,67	0,24
JPY	180.000	Hitachi Ltd	947.105,41	910.131,81	0,16
JPY	30.000	Horiba Ltd	631.638,95	1.503.039,25	0,27
JPY	45.000	Hoya Corp	761.134,99	2.022.682,97	0,36
JPY	65.000	JGC Corp	1.065.462,75	1.055.526,31	0,19
JPY	55.000	JSR Corp	764.030,31	866.366,59	0,16
JPY	30.000	Kao Corp	551.299,70	1.536.775,81	0,27
JPY	60.000	Komatsu Ltd	1.102.969,77	1.460.994,43	0,26
JPY	50.000	Makita Corp	781.073,36	1.636.474,90	0,29
JPY	30.000	Miraca Holdings Inc	944.357,33	1.289.038,69	0,23
JPY	10.000	Murata Manufacturing Co Ltd	416.801,13	1.328.901,54	0,24
JPY	13.000	Nitori Hgs Co Ltd	408.948,30	1.535.013,45	0,27
JPY	21.000	Nitto Denko Corp	686.724,74	1.515.979,99	0,27

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Global 75

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. März 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	33.000	Obic Co Ltd	473.522,82	1.467.792,10	0,26
JPY	40.000	Pigeon Corp	889.045,44	1.193.367,85	0,21
JPY	24.000	Secom Co Ltd	839.693,22	1.605.054,58	0,29
JPY	30.000	Seven & I Holdings Co Ltd	1.073.171,83	1.098.200,54	0,20
JPY	12.000	Shimano Inc	1.438.092,22	1.636.474,90	0,29
JPY	25.000	Sysmex Corp	485.303,37	1.416.180,20	0,25
JPY	110.000	Toray Industries Inc	887.581,71	911.138,87	0,16
			<u>19.784.895,85</u>	<u>32.611.990,65</u>	<u>5,81</u>
KRW	17.000	KT&G Corp	1.345.926,50	1.386.082,53	0,25
KRW	2.500	Orion Corp	1.388.447,27	1.400.716,89	0,25
			<u>2.734.373,77</u>	<u>2.786.799,42</u>	<u>0,50</u>
SEK	178.157	Assa Abloy AB B	1.980.283,44	3.437.606,98	0,61
USD	8.000	3M Co	499.129,38	1.431.106,54	0,26
USD	55.000	Abbott Laboratories	1.150.472,62	2.283.717,45	0,41
USD	3.750	Alphabet Inc A	2.611.305,17	2.972.511,80	0,53
USD	17.000	Anheuser-Busch InBev SA ADR spons repr 1 Share	1.237.734,81	1.744.584,17	0,31
USD	25.000	Apple Inc	2.117.540,65	3.357.954,28	0,60
USD	25.000	Ball Corp	502.847,62	1.735.776,73	0,31
USD	40.000	Becton Dickinson & Co	4.862.486,45	6.860.455,33	1,23
USD	20.000	Celgene Corp	2.203.087,92	2.326.772,94	0,42
USD	85.000	Cisco Systems Inc	1.200.036,25	2.686.176,43	0,48
USD	80.000	Coca-Cola Co	2.812.163,98	3.174.419,15	0,57
USD	42.500	Constellation Brands Inc	3.683.316,10	6.440.068,25	1,15
USD	12.000	Cooper Companies Inc (The)	1.258.426,54	2.242.700,20	0,40
USD	30.000	Delphi Automotive Plc	1.353.187,08	2.257.678,46	0,40
USD	35.000	Ecolab Inc	2.330.961,48	4.101.631,53	0,73
USD	30.000	Estée Lauder Companies Inc A	1.498.992,37	2.378.289,94	0,43
USD	20.000	Fedex Corp	2.071.475,36	3.649.198,26	0,65
USD	35.000	Gilead Sciences Inc	3.000.077,30	2.222.616,99	0,40
USD	45.000	Honeywell Intl Inc	3.882.357,87	5.253.751,58	0,94
USD	24.000	Johnson & Johnson	1.273.676,36	2.794.820,25	0,50
USD	60.000	Lowe's Companies Inc	2.291.719,97	4.611.846,10	0,82
USD	40.000	Mastercard Inc A	2.517.065,80	4.206.254,97	0,75
USD	40.000	Mattel Inc	792.532,11	957.785,98	0,17
USD	55.000	Medtronic Plc	2.215.693,01	4.142.676,83	0,74
USD	135.000	Microsoft Corp	3.906.288,31	8.312.935,35	1,49
USD	25.000	Middleby Corp	1.269.085,56	3.189.425,46	0,57
USD	19.000	Molson Coors Brewing Co B	1.905.792,88	1.700.238,42	0,30
USD	125.000	Mondelez Intl Inc	3.034.729,37	5.034.827,73	0,90
USD	55.000	Nike Inc B	2.666.242,72	2.865.831,42	0,51
USD	70.000	Oracle Corp	1.964.621,89	2.919.639,10	0,52
USD	50.000	PayPal Holdings Inc	827.148,48	2.011.126,17	0,36
USD	45.000	Pepsico Inc	1.991.781,98	4.706.371,84	0,84
USD	15.000	Philip Morris Intl Inc	592.913,20	1.583.376,19	0,28
USD	12.500	PPG Industries Inc	1.123.332,93	1.228.086,58	0,22
USD	13.000	Praxair Inc	749.386,18	1.441.540,83	0,26
USD	1.300	Priceline Group Inc (The)	1.525.620,02	2.163.490,25	0,39
USD	20.000	Rockwell Automation	1.843.175,36	2.911.691,83	0,52
USD	10.000	Roper Technologies Inc	959.090,23	1.930.625,03	0,35
USD	30.000	Schlumberger Ltd	2.239.802,15	2.190.640,92	0,39
USD	65.000	Starbucks Corp	2.238.616,52	3.548.548,45	0,63
USD	200.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	1.307.749,44	6.140.900,38	1,10
USD	12.500	Thermo Fisher Scientific Inc	594.035,98	1.795.147,49	0,32
USD	50.000	TJX Cos Inc	3.271.462,11	3.696.881,87	0,66
USD	80.000	Twenty-First Century Fox Inc A	2.000.018,96	2.422.701,14	0,43
USD	37.000	Union Pacific Corp	3.108.298,99	3.664.195,22	0,66
USD	25.000	United Technologies Corp	1.360.566,78	2.622.832,03	0,47
USD	65.000	Visa Inc A	1.178.434,99	5.400.916,27	0,97
USD	11.000	VW Grainger Inc	2.391.181,43	2.393.866,58	0,43
			<u>91.415.662,66</u>	<u>149.708.630,71</u>	<u>26,77</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Global 75

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. März 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>Summe Aktien</b>			251.907.089,92	358.741.089,03	64,11
<b>Geschlossene Investmentfonds</b>					
SGD	750.000	Ascendas Real Estate Inv Trust Units	1.219.689,56	1.264.787,83	0,23
<b>Summe geschlossene Investmentfonds</b>			1.219.689,56	1.264.787,83	0,23
<b>Investmentzertifikate</b>					
EUR	250.000	ETFS Metal Sec Ltd Certif Phys Gold Perpetual	25.890.108,70	28.027.500,00	5,01
USD	270.000	Source Physical Markets Plc Certif Gold Commodity Perpetual	27.882.502,51	30.750.035,06	5,50
<b>Summe Investmentzertifikate</b>			53.772.611,21	58.777.535,06	10,51
<b>Anleihen</b>					
EUR	10.000.000	Deutschland 0% Ser 171 15/17.04.20	10.179.400,00	10.204.300,00	1,82
EUR	10.000.000	Deutschland 0.25% Ser 170 14/11.10.19	10.250.000,00	10.246.700,00	1,83
			20.429.400,00	20.451.000,00	3,65
USD	12.000.000	US 1.625% T-Notes Ser C-2026 16/15.05.26	10.701.417,39	10.533.343,74	1,88
USD	10.000.000	US 2% T-Notes Ser B 02023 13/15.02.23	9.182.333,30	9.305.900,15	1,66
			19.883.750,69	19.839.243,89	3,54
<b>Summe Anleihen</b>			40.313.150,69	40.290.243,89	7,19
<b><u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u></b>					
<b>Anleihen</b>					
USD	17.000.000	US 2.125% T-Notes Ser G-2021 14/31.01.21	13.538.846,17	16.120.535,50	2,88
USD	20.000.000	US 2.75% T-Notes Ser B-2024 14/15.02.24	18.038.481,08	19.356.855,68	3,46
<b>Summe Anleihen</b>			31.577.327,25	35.477.391,18	6,34
<b><u>Sonstige Wertpapiere</u></b>					
<b>Geschlossene Investmentfonds</b>					
EUR	19.000	Capital Gestion Microfinance B Cap 31.12.15	0,00	190,00	0,00
<b>Summe geschlossene Investmentfonds</b>			0,00	190,00	0,00
<b>Summe des Wertpapierbestandes</b>			378.789.868,63	494.551.236,99	88,38
<b>Bankguthaben</b>				62.449.763,79	11,16
<b>Bankverbindlichkeiten</b>				-5.563.094,00	-0,99
<b>Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)</b>				8.158.519,59	1,45
<b>Gesamt</b>				559.596.426,37	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**  
zum 31. März 2017**Wirtschaftliche Aufgliederung**

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	13,53 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	9,39 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	7,58 %
Pharmazeutika und Biotechnologie	7,34 %
Rohstoffe	6,24 %
Investitionsgüter	6,23 %
Software und Dienstleistungen	5,93 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	5,34 %
Investment- und Beteiligungsgesellschaften	5,01 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	4,89 %
Haushaltsartikel und Pflegeprodukte	3,58 %
Einzelhandel	2,63 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	2,09 %
Medien	2,05 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	1,72 %
Transportwesen	1,31 %
Lebensmitteleinzelhandel, Drogerien und Apotheken	1,15 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	0,89 %
Automobile und Bestandteile	0,67 %
Energie	0,39 %
Immobilienfonds	0,23 %
Hotels, Restaurants und Freizeit	0,19 %
Gesamt	<u>88,38 %</u>

**Geographische Aufgliederung**

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

Vereinigte Staaten von Amerika	33,71 %
Frankreich	10,43 %
Deutschland	8,12 %
Irland	6,99 %
Schweiz	6,26 %
Japan	5,81 %
Jersey	5,41 %
Vereinigtes Königreich	3,22 %
Niederlande	2,12 %
Dänemark	1,52 %
Taiwan	1,10 %
Spanien	0,79 %
Schweden	0,61 %
Südkorea	0,50 %
Brasilien	0,46 %
Cayman-Inseln	0,40 %
Curacao	0,39 %
Belgien	0,31 %
Singapur	0,23 %
Gesamt	<u>88,38 %</u>

## BL-Global Equities

### Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. März 2017

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	379.890.226,58
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	1.402.458,98
Bankguthaben	23.326.407,11
Ausstehende Zeichnungsbeträge	175.378,69
Forderungen aus Wertpapiererträgen	506.154,21
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	176.008,60
Rechnungsabgrenzungsposten	709,94
Gesamtaktiva	405.477.344,11

#### Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	519.468,59
Sonstige Passiva	100.977,05
Gesamtpassiva	620.445,64
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	404.856.898,47

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR)
A	19.897,527	EUR	165,39	3.290.764,56
AM	1,000	EUR	167,85	167,85
AR	351,000	EUR	135,97	47.724,48
B	465.516,885	EUR	816,06	379.888.940,79
BI	1,004	EUR	146,35	146,94
BM	23.852,255	EUR	817,01	19.487.480,04
BR	14.285,000	EUR	149,92	2.141.673,81
				404.856.898,47

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Global Equities

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

vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

#### Erträge

Nettodividendenerträge	2.564.108,92
Zinserträge aus Bankguthaben	2.369,36
Sonstige Erträge	92.725,39
Gesamterträge	2.659.203,67

#### Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	2.271.391,47
Depotgebühren	122.102,32
Bankspesen und sonstige Gebühren	35.527,04
Transaktionskosten	164.561,84
Zentralverwaltungsaufwand	68.504,13
Honorare externer Dienstleister	3.060,85
Sonstiger Verwaltungsaufwand	51.621,91
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	99.527,59
Andere Steuern	89.795,54
Bankzinsaufwendungen	47.722,25
Sonstige Aufwendungen	20.401,81
Gesamtaufwendungen	2.974.216,75

Summe des Nettoverlustes -315.013,08

#### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	4.646.719,02
- aus Terminkontrakten	-3.226.474,07
- aus Devisengeschäften	55.470,96
Realisiertes Ergebnis	1.160.702,83

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	21.413.943,76
- aus Terminkontrakten	293.606,46
Ergebnis	22.868.253,05

Ausschüttungen -45.677,53

Wiederanlage von Anteilen 565,22

Zeichnung von Anteilen 44.846.727,67

Rücknahme von Anteilen -60.632.143,98

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 7.037.724,43

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 397.819.174,04

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 404.856.898,47

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Global Equities

### Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 31. März 2017

Nettovermögen	Währung	30.09.2015	30.09.2016	31.03.2017
	EUR	345.325.041,35	397.819.174,04	404.856.898,47

Aktienwert	Währung	30.09.2015	30.09.2016	31.03.2017
A	EUR	145,99	157,98	165,39
AM	EUR	-	-	167,85
AR	EUR	120,53	130,04	135,97
B	EUR	703,17	770,53	816,06
BI	EUR	124,92	137,64	146,35
BM	EUR	-	-	817,01
BR	EUR	130,05	141,80	149,92

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	wiedergelegte	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	96.234,831	4.971,916	3,562	-81.312,782	19.897,527
AM	-	1,000	-	-	1,000
AR	351,000	-	-	-	351,000
B	487.339,053	27.453,438	-	-49.275,606	465.516,885
BI	38.285,336	-	-	-38.284,332	1,004
BM	-	29.129,949	-	-5.277,694	23.852,255
BR	12.633,000	3.434,000	-	-1.782,000	14.285,000

TER pro Aktie zum 31.03.2017	TER (in %)
A	1,25
AM	**
AR	1,73
B	1,31
BI	**
BM	*
BR	1,73

\* annualisiert

\*\* nicht repräsentative TER

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Aktie	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	1,89497	26.01.2017
AR	EUR	1,46972	26.01.2017

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Global Equities

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 31. März 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
BRL	300.000	Ambev SA	1.602.751,95	1.611.417,61	0,40
BRL	36.000	M Dias Branco SA	631.447,38	1.354.862,97	0,34
BRL	125.000	Natura Cosméticos SA	1.960.962,12	1.067.873,38	0,26
BRL	320.000	Odontoprev SA	1.081.359,56	1.064.854,91	0,26
BRL	160.000	Totvs SA	1.968.465,24	1.307.509,91	0,32
BRL	332.800	Weg SA	1.009.037,10	1.705.275,62	0,42
			<u>8.254.023,35</u>	<u>8.111.794,40</u>	<u>2,00</u>
CHF	58.400	Novartis AG Reg	3.151.392,35	4.058.268,26	1,00
CHF	37.100	Roche Holding Ltd Pref	7.520.292,90	8.869.954,27	2,19
CHF	440	Sika AG	540.956,43	2.471.576,63	0,61
CHF	9.700	Swatch Group AG	3.831.820,90	3.251.996,30	0,80
CHF	16.200	Syngenta AG Reg	4.625.777,21	6.667.604,16	1,65
			<u>19.670.239,79</u>	<u>25.319.399,62</u>	<u>6,25</u>
DKK	140.000	Novo Nordisk AS B	3.566.321,47	4.508.922,01	1,11
DKK	7.600	Pandora A/S	732.112,55	788.987,39	0,20
			<u>4.298.434,02</u>	<u>5.297.909,40</u>	<u>1,31</u>
EUR	62.061	Air Liquide SA	4.780.097,06	6.646.733,10	1,64
EUR	85.000	Danone	5.429.546,66	5.419.600,00	1,34
EUR	30.600	Essilor Intl SA	3.452.009,27	3.485.340,00	0,86
EUR	15.000	Gemalto	1.020.776,11	785.700,00	0,19
EUR	175.400	Grifols SA A	3.286.044,71	4.032.446,00	1,00
EUR	17.100	Henkel AG & Co KGaA Pref	2.040.988,37	2.053.710,00	0,51
EUR	23.600	Kion Group AG	1.011.801,84	1.445.028,00	0,36
EUR	94.600	Legrand Holding SA	4.562.494,43	5.346.792,00	1,32
EUR	24.157	Linde AG	2.855.602,02	3.770.907,70	0,93
EUR	39.849	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	4.958.716,83	8.202.916,65	2,03
EUR	61.000	Pernod-Ricard SA	5.960.908,48	6.764.900,00	1,67
EUR	101.300	Publicis Groupe SA	6.878.977,43	6.636.163,00	1,64
EUR	103.100	SAP SE	5.981.375,94	9.483.138,00	2,34
EUR	181.455	Unilever NV Certif of Shares	5.922.913,69	8.450.359,35	2,09
			<u>58.142.252,84</u>	<u>72.523.733,80</u>	<u>17,92</u>
GBP	36.400	DCC Plc	2.116.017,25	2.989.838,16	0,74
GBP	59.800	Intertek Group Plc	1.409.416,23	2.750.651,11	0,68
GBP	70.346	Reckitt Benckiser Group Plc	2.907.581,47	5.992.782,88	1,48
GBP	317.598	Sage Group Plc	1.000.089,34	2.341.331,02	0,58
GBP	144.900	Smith & Nephew Plc	2.179.143,53	2.060.164,64	0,51
			<u>9.612.247,82</u>	<u>16.134.767,81</u>	<u>3,99</u>
HKD	490.000	Cafe de Coral Holdings Ltd	808.811,79	1.500.289,70	0,37
HKD	135.000	Hengan Intl Group Co Ltd	971.521,79	938.756,31	0,23
HKD	1.130.000	Occitane International SA (L') Reg	1.933.287,42	2.150.681,92	0,53
HKD	300.000	Sands China Ltd	920.715,34	1.299.316,69	0,32
HKD	55.000	Tencent Holdings Ltd	913.965,58	1.474.243,22	0,36
HKD	160.000	Tsingtao Brewery Co Ltd H	994.233,91	689.119,08	0,17
HKD	2.035.000	Want Want China Holdings Ltd	1.258.542,98	1.317.158,24	0,33
			<u>7.801.078,81</u>	<u>9.369.565,16</u>	<u>2,31</u>
JPY	30.000	ABC-Mart Inc	929.841,34	1.638.992,55	0,41
JPY	30.000	AIN HOLDINGS INC	475.457,63	1.890.757,92	0,47
JPY	50.000	Asahi Intecc Co Ltd	1.801.171,23	1.944.887,47	0,48
JPY	50.000	Asics Corp	480.717,44	750.260,80	0,19
JPY	30.000	Bridgestone Corp	853.984,49	1.133.699,45	0,28
JPY	50.000	Canon Inc	1.447.482,17	1.456.462,66	0,36
JPY	50.000	Cyber Agent Inc	999.489,15	1.382.611,48	0,34
JPY	30.000	Don Quijote Hgs Co Ltd	866.333,90	971.814,32	0,24

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Global Equities

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. März 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	5.000	Fanuc Corp	561.134,80	957.547,62	0,24
JPY	200.000	Hitachi Ltd	1.059.635,23	1.011.257,56	0,25
JPY	25.000	Horiba Ltd	546.398,50	1.252.532,71	0,31
JPY	40.000	Hoya Corp	664.427,26	1.797.940,42	0,44
JPY	70.000	JGC Corp	1.135.298,92	1.136.720,64	0,28
JPY	60.000	JSR Corp	854.548,66	945.127,19	0,23
JPY	75.000	Kakaku.com Inc	879.211,79	953.561,33	0,24
JPY	20.000	Kao Corp	367.298,61	1.024.517,21	0,25
JPY	3.000	Keyence Corp	234.861,33	1.122.370,01	0,28
JPY	40.000	Komatsu Ltd	687.945,73	973.996,29	0,24
JPY	15.000	Kose Corp	1.119.688,11	1.267.638,63	0,31
JPY	70.000	Kubota Corp	720.696,66	981.633,17	0,24
JPY	60.000	Makita Corp	1.006.228,41	1.963.769,88	0,49
JPY	30.000	Miraca Holdings Inc	938.319,31	1.289.038,69	0,32
JPY	10.000	Murata Manufacturing Co Ltd	420.166,61	1.328.901,54	0,33
JPY	10.000	Nitori Hgs Co Ltd	307.549,35	1.180.779,58	0,29
JPY	15.000	Nitto Denko Corp	489.233,47	1.082.842,85	0,27
JPY	25.000	Obic Co Ltd	356.998,22	1.111.963,71	0,28
JPY	50.000	Pigeon Corp	1.111.306,80	1.491.709,81	0,37
JPY	100.000	Santen Pharmaceutical Co Ltd	639.805,20	1.352.819,25	0,33
JPY	17.000	Secom Co Ltd	613.338,10	1.136.913,66	0,28
JPY	35.000	Seven & I Holdings Co Ltd	1.252.033,80	1.281.233,96	0,32
JPY	13.000	Shimano Inc	1.617.628,43	1.772.847,80	0,44
JPY	20.000	Ship Healthcare Hgs Inc	453.685,35	496.984,84	0,12
JPY	20.000	Sysmex Corp	401.765,89	1.132.944,16	0,28
JPY	100.000	Toray Industries Inc	806.892,46	828.308,06	0,20
JPY	60.120	Unicharm Corp	829.900,53	1.345.854,58	0,33
			<u>27.930.474,88</u>	<u>43.391.241,80</u>	<u>10,73</u>
KRW	15.000	BGF Retail Co Ltd	1.050.307,32	1.317.092,00	0,33
KRW	35.000	Coway Co Ltd	873.267,54	2.815.650,01	0,70
KRW	20.000	KT&G Corp	824.366,13	1.630.685,33	0,40
KRW	1.500	LG Household & Health Care Ltd	510.784,73	1.017.296,77	0,25
KRW	2.000	Orion Corp	1.110.892,88	1.120.573,51	0,28
KRW	20.000	S-1 CORP	719.419,57	1.500.230,51	0,37
			<u>5.089.038,17</u>	<u>9.401.528,13</u>	<u>2,33</u>
MXN	600.000	Grupo Lala SAB de CV I Ser B	1.060.967,49	1.011.900,32	0,25
MXN	550.000	Kimberly-Clark Mex SAB de CV A	935.655,59	1.109.431,38	0,27
MXN	500.000	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	845.259,79	1.071.377,14	0,26
			<u>2.841.882,87</u>	<u>3.192.708,84</u>	<u>0,78</u>
MYR	80.000	British American Tobacco Bhd	806.373,58	770.710,71	0,19
SEK	127.400	Assa Abloy AB B	1.188.591,24	2.458.231,38	0,61
SGD	760.000	SATS Ltd	1.000.925,40	2.481.928,62	0,61
SGD	7.500.000	Thai Beverage PLC	1.368.625,94	4.717.859,35	1,17
			<u>2.369.551,34</u>	<u>7.199.787,97</u>	<u>1,78</u>
TRY	160.000	Anadolu Efes Biracilik Malt Sa	1.329.617,20	814.145,42	0,20
TRY	60.000	Bim Birlesik Magazalar AS	1.000.374,65	861.510,52	0,21
TRY	20.000	Do & Co AG	565.299,19	1.211.868,40	0,30
TRY	200.000	Ulker Biskuvi Sanayi AS	1.028.282,85	948.329,40	0,23
			<u>3.923.573,89</u>	<u>3.835.853,74</u>	<u>0,94</u>
TWD	150.000	President Chain Store Corp	1.003.597,45	1.153.337,98	0,29
TWD	80.000	St.Shine Optical Co Ltd	710.627,58	1.513.179,43	0,37
			<u>1.714.225,03</u>	<u>2.666.517,41</u>	<u>0,66</u>
USD	12.000	3M Co	750.002,84	2.146.659,81	0,53
USD	85.000	Abbott Laboratories	2.032.263,92	3.529.381,52	0,87
USD	4.000	Alphabet Inc A	2.723.087,44	3.170.679,26	0,78
USD	20.000	Anheuser-Busch InBev SA ADR spons repr 1 Share	1.450.532,05	2.052.451,97	0,51
USD	28.000	Apple Inc	2.421.525,34	3.760.908,79	0,93

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Global Equities

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. März 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	30.000	Ball Corp	546.880,71	2.082.932,07	0,51
USD	30.000	Becton Dickinson & Co	3.584.593,37	5.145.341,50	1,27
USD	20.000	Celgene Corp	2.203.087,92	2.326.772,94	0,58
USD	87.500	Cia Cervecerias Unidas SA ADR repr 2 Shares	1.118.614,42	2.067.341,41	0,51
USD	90.000	Cisco Systems Inc	1.271.145,26	2.844.186,81	0,70
USD	85.000	Coca-Cola Co	2.858.529,61	3.372.820,35	0,83
USD	16.300	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR repr 10 Local Shares	978.250,33	1.092.711,89	0,27
USD	47.500	Constellation Brands Inc	4.136.829,07	7.197.723,34	1,78
USD	13.000	Cooper Companies Inc (The)	1.342.120,22	2.429.591,88	0,60
USD	99.900	Dairy Farm Intl Holdings Ltd	685.317,21	848.106,21	0,21
USD	40.000	Delphi Automotive Plc	1.964.944,81	3.010.237,95	0,74
USD	40.000	Ecolab Inc	2.850.621,55	4.687.578,89	1,16
USD	40.000	Estée Lauder Companies Inc A	1.999.112,13	3.171.053,25	0,78
USD	22.000	Fedex Corp	2.156.466,77	4.014.118,09	0,99
USD	11.500	Fomento Econom Mexic SAB de CV ADR repr 10 Uts (10 B & 20 D)	838.980,47	951.783,46	0,24
USD	40.000	Gilead Sciences Inc	3.509.150,43	2.540.133,70	0,63
USD	47.000	Honeywell Intl Inc	4.054.086,02	5.487.251,65	1,36
USD	30.000	Johnson & Johnson	1.594.959,04	3.493.525,31	0,86
USD	60.000	Lowe's Companies Inc	1.501.781,26	4.611.846,10	1,14
USD	47.500	Mastercard Inc A	3.079.877,36	4.994.927,77	1,23
USD	48.000	Mattel Inc	983.210,97	1.149.343,18	0,28
USD	65.000	Medtronic Plc	2.697.701,22	4.895.890,80	1,21
USD	145.000	Microsoft Corp	3.821.013,60	8.928.708,34	2,21
USD	25.000	Middleby Corp	1.336.479,64	3.189.425,46	0,79
USD	20.000	Molson Coors Brewing Co B	2.007.054,20	1.789.724,65	0,44
USD	115.000	Mondelez Intl Inc	2.666.271,11	4.632.041,51	1,14
USD	60.000	Nike Inc B	2.919.379,39	3.126.361,55	0,77
USD	75.000	Oracle Corp	2.073.189,16	3.128.184,75	0,77
USD	50.000	PayPal Holdings Inc	778.218,97	2.011.126,17	0,50
USD	55.000	Pepsico Inc	2.586.644,03	5.752.232,25	1,42
USD	15.000	Philip Morris Intl Inc	597.790,94	1.583.376,19	0,39
USD	15.000	PPG Industries Inc	1.347.999,51	1.473.703,89	0,36
USD	15.000	Praxair Inc	965.519,36	1.663.316,35	0,41
USD	1.500	Priceline Group Inc (The)	1.760.330,79	2.496.334,91	0,62
USD	20.000	Rockwell Automation	1.843.175,36	2.911.691,83	0,72
USD	10.000	Roper Technologies Inc	959.090,23	1.930.625,03	0,48
USD	32.000	Schlumberger Ltd	2.333.702,57	2.336.683,65	0,58
USD	70.000	Starbucks Corp	2.252.340,59	3.821.513,72	0,94
USD	220.600	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	1.513.243,69	6.773.413,12	1,67
USD	12.500	Thermo Fisher Scientific Inc	625.902,65	1.795.147,49	0,44
USD	50.000	TJX Cos Inc	3.308.298,13	3.696.881,87	0,91
USD	80.000	Twenty-First Century Fox Inc A	2.000.018,96	2.422.701,14	0,60
USD	43.000	Union Pacific Corp	3.620.046,70	4.258.389,04	1,05
USD	25.000	United Technologies Corp	1.350.549,87	2.622.832,03	0,65
USD	72.000	Visa Inc A	1.378.994,25	5.982.553,41	1,48
USD	12.500	WW Grainger Inc	2.708.195,83	2.720.302,93	0,67
			<u>102.087.121,27</u>	<u>168.122.571,18</u>	<u>41,51</u>
ZAR	75.000	Tiger Brands Ltd	1.469.709,76	2.093.905,23	0,52
			<u>257.198.818,66</u>	<u>379.890.226,58</u>	<u>93,83</u>
		Summe des Wertpapierbestandes			
		Bankguthaben		23.326.407,11	5,76
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		1.640.264,78	0,41
		Gesamt		<u>404.856.898,47</u>	<u>100,00</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Global Equities

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. März 2017

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Lebensmittel, Getränke und Tabak	16,27 %
Pharmazeutika und Biotechnologie	9,38 %
Software und Dienstleistungen	8,22 %
Investitionsgüter	8,03 %
Rohstoffe	7,45 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	6,40 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	6,19 %
Haushaltsartikel und Pflegeprodukte	5,57 %
Einzelhandel	4,48 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	3,33 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	3,21 %
Lebensmitteleinzelhandel, Drogerien und Apotheken	3,00 %
Transportwesen	2,65 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	2,53 %
Medien	2,24 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	1,33 %
Automobile und Bestandteile	1,02 %
Hotels, Restaurants und Freizeit	0,99 %
Versorgungsbetriebe	0,70 %
Energie	0,58 %
Versicherungen	0,26 %
Gesamt	<u>93,83 %</u>

## BL-Global Equities

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

zum 31. März 2017

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	35,57 %
Japan	10,73 %
Frankreich	10,50 %
Schweiz	6,25 %
Deutschland	4,14 %
Vereinigtes Königreich	3,25 %
Südkorea	2,33 %
Taiwan	2,33 %
Niederlande	2,28 %
Brasilien	2,00 %
Irland	1,95 %
Dänemark	1,31 %
Mexiko	1,29 %
Thailand	1,17 %
Cayman-Inseln	1,01 %
Spanien	1,00 %
Jersey	0,74 %
Türkei	0,64 %
Schweden	0,61 %
Singapur	0,61 %
Curacao	0,58 %
Bermuda-Inseln	0,58 %
Luxemburg	0,53 %
Südafrika	0,52 %
Belgien	0,51 %
Chile	0,51 %
Österreich	0,30 %
Hongkong	0,23 %
Malaysia	0,19 %
China	0,17 %
Gesamt	<u>93,83 %</u>

## BL-Equities Horizon

### Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. März 2017

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	48.196.840,00
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	467.486,33
Bankguthaben	7.437.102,82
Forderungen aus Wertpapiererträgen	82.214,08
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	58.669,53
Rechnungsabgrenzungsposten	100,31
Gesamtaktiva	56.242.413,07

#### Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	98.804,84
Sonstige Passiva	33.659,02
Gesamtpassiva	132.463,86
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	56.109.949,21

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR)
A	1.105,452	EUR	138,75	153.381,41
AM	1,000	EUR	141,60	141,60
AR	1,000	EUR	135,52	135,52
B	51.195,138	EUR	1.062,64	54.401.929,50
BI	1,000	EUR	149,06	149,06
BM	1.461,000	EUR	1.063,70	1.554.070,38
BR	1,000	EUR	141,74	141,74
				56.109.949,21

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Equities Horizon

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

vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

#### Erträge

Nettodividendenerträge	367.958,93
Zinserträge aus Bankguthaben	3.580,68
Sonstige Erträge	5.157,56
Gesamterträge	376.697,17

#### Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	341.415,86
Depotgebühren	22.074,03
Bankspesen und sonstige Gebühren	2.466,76
Transaktionskosten	24.645,45
Zentralverwaltungsaufwand	41.748,58
Honorare externer Dienstleister	424,33
Sonstiger Verwaltungsaufwand	32.347,48
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	13.882,67
Andere Steuern	11.228,40
Bankzinsaufwendungen	14.902,08
Sonstige Aufwendungen	1.697,58
Gesamtaufwendungen	506.833,22

Summe des Nettoverlustes -130.136,05

#### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	1.122.855,80
- aus Terminkontrakten	-1.075.491,36
- aus Devisengeschäften	146.798,26
Realisiertes Ergebnis	64.026,65

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	1.792.021,04
- aus Terminkontrakten	97.868,82
Ergebnis	1.953.916,51

Ausschüttungen -2.889,55

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 6.695.631,38

Rücknahme von Anteilen -7.781.684,35

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 864.973,99

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 55.244.975,22

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 56.109.949,21

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Equities Horizon

### Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 31. März 2017

Nettovermögen	Währung	30.09.2015	30.09.2016	31.03.2017
	EUR	42.896.669,60	55.244.975,22	56.109.949,21

  

Aktienwert	Währung	30.09.2015	30.09.2016	31.03.2017
A	EUR	122,29	136,12	138,75
AM	EUR	-	-	141,60
AR	EUR	120,84	131,97	135,52
B	EUR	905,77	1.025,01	1.062,64
BI	EUR	125,05	143,01	149,06
BM	EUR	-	-	1.063,70
BR	EUR	122,52	137,29	141,74

  

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	969,619	305,833	-170,000	1.105,452
AM	-	1,000	-	1,000
AR	1,000	-	-	1,000
B	53.767,981	4.960,372	-7.533,215	51.195,138
BI	1,000	-	-	1,000
BM	-	1.499,676	-38,676	1.461,000
BR	1,000	-	-	1,000

  

TER pro Aktie zum 31.03.2017	TER (in %)
A	1,62
AM	**
AR	**
B	1,59
BI	**
BM	*
BR	**

\* annualisiert  
\*\* nicht repräsentative TER

  

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Aktie	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	2,26504	26.01.2017
AR	EUR	0,58947	26.01.2017

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Equities Horizon

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 31. März 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
DKK	50.000	Novo Nordisk AS B	1.275.803,25	1.610.329,29	2,87
EUR	8.000	Adidas AG Reg	382.214,21	1.426.400,00	2,54
EUR	28.125	Air Liquide SA	2.162.105,52	3.012.187,50	5,37
EUR	35.000	Colruyt NV	1.230.831,79	1.610.700,00	2,87
EUR	46.000	Danone	2.491.627,48	2.932.960,00	5,23
EUR	18.000	Henkel AG & Co KGaA Pref	1.047.522,63	2.161.800,00	3,85
EUR	5.000	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	606.023,40	1.029.250,00	1,83
EUR	15.000	Pernod-Ricard SA	1.420.158,26	1.663.500,00	2,97
EUR	35.000	SAP SE	1.276.228,45	3.219.300,00	5,74
EUR	30.000	Schneider Electric SE	1.036.245,16	2.058.900,00	3,67
EUR	100.000	Unilever NV Certif of Shares	3.083.478,04	4.657.000,00	8,30
			<u>14.736.434,94</u>	<u>23.771.997,50</u>	<u>42,37</u>
GBP	60.000	Diageo Plc	807.124,45	1.601.962,09	2,86
GBP	120.000	GlaxoSmithKline Plc	1.959.092,51	2.328.404,72	4,15
GBP	100.000	Smith & Nephew Plc	1.429.119,45	1.421.783,74	2,53
			<u>4.195.336,41</u>	<u>5.352.150,55</u>	<u>9,54</u>
USD	15.000	3M Co	888.650,19	2.683.324,76	4,78
USD	23.000	Campbell Soup Co	1.122.018,39	1.230.910,20	2,19
USD	12.000	Canadian Pacific Railway Ltd	1.621.307,68	1.648.394,18	2,94
USD	30.000	Colgate-Palmolive Co	1.455.875,20	2.052.919,45	3,66
USD	22.000	Kimberly-Clark Corp	2.449.375,23	2.707.549,90	4,83
USD	40.000	Medtronic Plc	2.019.618,31	3.012.855,87	5,37
USD	40.000	Microsoft Corp	1.540.064,09	2.463.091,95	4,39
USD	15.000	Praxair Inc	995.350,74	1.663.316,35	2,96
			<u>12.092.259,83</u>	<u>17.462.362,66</u>	<u>31,12</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>32.299.834,43</u>	<u>48.196.840,00</u>	<u>85,90</u>
Bankguthaben				7.437.102,82	13,25
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				476.006,39	0,85
Gesamt				<u>56.109.949,21</u>	<u>100,00</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Equities Horizon

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. März 2017

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Lebensmittel, Getränke und Tabak	21,55 %
Haushaltsartikel und Pflegeprodukte	12,34 %
Software und Dienstleistungen	10,13 %
Investitionsgüter	8,45 %
Rohstoffe	8,33 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	7,90 %
Pharmazeutika und Biotechnologie	7,02 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	4,37 %
Transportwesen	2,94 %
Einzelhandel	2,87 %
Gesamt	<u>85,90 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	22,81 %
Frankreich	19,07 %
Deutschland	12,13 %
Vereinigtes Königreich	9,54 %
Niederlande	8,30 %
Irland	5,37 %
Kanada	2,94 %
Belgien	2,87 %
Dänemark	2,87 %
Gesamt	<u>85,90 %</u>

## BL-Equities America

### Vermögensaufstellung (in USD)

zum 31. März 2017

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	566.907.442,50
Bankguthaben	9.645.499,67
Ausstehende Zeichnungsbeträge	99,71
Forderungen aus Wertpapiererträgen	351.470,00
Rechnungsabgrenzungsposten	1.024,78
Gesamtaktiva	576.905.536,66

#### Passiva

Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	72.713,41
Sonstige Verbindlichkeiten	679.448,16
Gesamtpassiva	752.161,57
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	576.153.375,09

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in USD)
A	6.458,452	USD	173,43	1.120.079,69
AM	89.538,558	USD	175,23	15.689.547,63
AR	1,000	USD	129,48	129,48
B	64.931,762	USD	6.221,30	403.959.983,41
B EUR HEDGED	37.691,268	EUR	109,45	4.412.331,13
BI	51.671,003	USD	139,00	7.182.427,74
BM	23.037,054	USD	6.228,68	143.490.331,49
BM EUR HEDGED	1,000	EUR	109,61	117,23
BR	2.213,001	USD	134,85	298.427,29
				576.153.375,09

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Equities America

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

vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

#### Erträge

Nettodividendenerträge	3.640.988,63
Zinserträge aus Bankguthaben	17.739,26
Sonstige Erträge	322.642,50
Gesamterträge	3.981.370,39

#### Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	2.998.743,98
Depotgebühren	168.712,02
Bankspesen und sonstige Gebühren	21.389,03
Transaktionskosten	264.198,20
Zentralverwaltungs Aufwand	75.172,26
Honorare externer Dienstleister	4.364,93
Sonstiger Verwaltungsaufwand	70.110,73
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	140.225,16
Anderere Steuern	126.976,00
Bankzinsaufwendungen	2,65
Sonstige Aufwendungen	19.880,54
Gesamtaufwendungen	3.889.775,50

Summe der Nettoerträge 91.594,89

#### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	9.981.333,21
- aus Devisentermingeschäften	-183.937,96
- aus Devisengeschäften	-596,32
Realisiertes Ergebnis	9.888.393,82

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	18.893.295,44
- aus Devisentermingeschäften	-90.068,81
Ergebnis	28.691.620,45

Ausschüttungen -18.035,99

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 270.700.625,56

Rücknahme von Anteilen -262.976.314,67

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 36.397.895,35

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 539.755.479,74

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 576.153.375,09

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Equities America

### Entwicklung des Teilfonds (in USD)

zum 31. März 2017

Nettovermögen	Währung	30.09.2015	30.09.2016	31.03.2017
	USD	489.605.707,73	539.755.479,74	576.153.375,09

Aktienwert	Währung	30.09.2015	30.09.2016	31.03.2017
A	USD	146,21	166,36	173,43
AM	USD	-	-	175,23
AR	USD	110,47	125,06	129,48
B	USD	5.140,81	5.911,79	6.221,30
B EUR HEDGED	EUR	92,31	105,06	109,45
BI	USD	113,88	131,67	139,00
BM	USD	-	-	6.228,68
BM EUR HEDGED	EUR	-	-	109,61
BR	USD	111,98	128,36	134,85

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	10.883,913	9.074,006	-13.499,467	6.458,452
AM	-	99.413,886	-9.875,328	89.538,558
AR	1,000	-	-	1,000
B	87.578,396	13.453,786	-36.100,420	64.931,762
B EUR HEDGED	39.692,927	12.052,174	-14.053,833	37.691,268
BI	115.535,871	22.636,000	-86.500,868	51.671,003
BM	-	29.375,215	-6.338,161	23.037,054
BM EUR HEDGED	-	1,000	-	1,000
BR	2.332,001	331,000	-450,000	2.213,001

TER pro Aktie zum 31.03.2017	TER (in %)
A	1,30
AM	*
AR	**
B	1,28
B EUR HEDGED	1,31
BI	0,69
BM	*
BM EUR HEDGED	**
BR	1,71

\* annualisiert

\*\* nicht repräsentative TER

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Aktie	Ex-Dividenden Datum
A	USD	1,57156	26.01.2017
AR	USD	1,13869	26.01.2017

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Equities America

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD)

zum 31. März 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
USD	50.000	3M Co	6.032.534,58	9.566.500,00	1,66
USD	290.000	Abbott Laboratories	9.552.352,59	12.878.900,00	2,23
USD	15.000	Alphabet Inc A	11.251.747,44	12.717.000,00	2,21
USD	85.000	Anheuser-Busch InBev SA ADR spons repr 1 Share	8.932.060,83	9.329.600,00	1,62
USD	110.000	Apple Inc	11.518.942,61	15.802.600,00	2,74
USD	125.000	Becton Dickinson & Co	17.684.267,62	22.930.000,00	3,98
USD	75.000	Celgene Corp	8.800.234,69	9.332.250,00	1,62
USD	250.000	Cisco Systems Inc	4.883.465,34	8.450.000,00	1,47
USD	200.000	Coca-Cola Co	7.594.405,58	8.488.000,00	1,47
USD	150.000	Constellation Brands Inc	17.110.843,56	24.310.500,00	4,22
USD	140.000	Delphi Automotive Plc	8.853.177,54	11.268.600,00	1,96
USD	150.000	Ecolab Inc	12.644.655,52	18.801.000,00	3,26
USD	90.000	Estée Lauder Companies Inc A	6.926.373,23	7.631.100,00	1,32
USD	80.000	Fedex Corp	10.453.112,31	15.612.000,00	2,71
USD	150.000	Gilead Sciences Inc	15.213.235,39	10.188.000,00	1,77
USD	165.000	Honeywell Intl Inc	16.080.403,98	20.603.550,00	3,58
USD	120.000	Johnson & Johnson	9.835.964,92	14.946.000,00	2,59
USD	175.000	Lowe's Companies Inc	7.354.466,38	14.386.750,00	2,50
USD	175.000	Mastercard Inc A	13.644.743,65	19.682.250,00	3,42
USD	200.000	Mattel Inc	5.361.724,64	5.122.000,00	0,89
USD	265.000	Medtronic Plc	14.508.977,75	21.348.400,00	3,71
USD	500.000	Microsoft Corp	16.891.256,81	32.930.000,00	5,72
USD	80.000	Middleby Corp	4.828.644,27	10.916.000,00	1,89
USD	75.000	Molson Coors Brewing Co B	8.163.467,64	7.178.250,00	1,25
USD	425.000	Mondelez Intl Inc	13.564.475,66	18.309.000,00	3,18
USD	200.000	Nike Inc B	10.650.698,99	11.146.000,00	1,93
USD	275.000	Oracle Corp	9.728.692,91	12.267.750,00	2,13
USD	150.000	PayPal Holdings Inc	3.209.100,27	6.453.000,00	1,12
USD	125.000	Pepsico Inc	7.989.291,40	13.982.500,00	2,43
USD	100.000	Philip Morris Intl Inc	8.886.507,25	11.290.000,00	1,96
USD	40.000	PPG Industries Inc	3.514.589,99	4.203.200,00	0,73
USD	50.000	Praxair Inc	4.698.791,56	5.930.000,00	1,03
USD	6.250	Priceline Group Inc (The)	8.628.417,01	11.124.812,50	1,93
USD	70.000	Rockwell Automation	7.875.813,34	10.899.700,00	1,89
USD	50.000	Roper Technologies Inc	6.770.821,67	10.324.500,00	1,79
USD	110.000	Schlumberger Ltd	8.933.556,57	8.591.000,00	1,49
USD	240.000	Starbucks Corp	9.809.110,85	14.013.600,00	2,43
USD	55.000	Thermo Fisher Scientific Inc	5.218.697,79	8.448.000,00	1,47
USD	175.000	TJX Cos Inc	12.810.335,53	13.839.000,00	2,40
USD	220.000	Twenty-First Century Fox Inc A	7.505.087,52	7.125.800,00	1,24
USD	140.000	Union Pacific Corp	14.309.910,04	14.828.800,00	2,57
USD	85.000	United Technologies Corp	7.294.424,81	9.537.850,00	1,66
USD	240.000	Visa Inc A	6.111.303,82	21.328.800,00	3,70
USD	38.000	WW Grainger Inc	9.101.090,13	8.844.880,00	1,53
Summe des Wertpapierbestandes			420.731.775,98	566.907.442,50	98,40
Bankguthaben				9.645.499,67	1,67
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-399.567,08	-0,07
Gesamt				576.153.375,09	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Equities America

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. März 2017

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Lebensmittel, Getränke und Tabak	14,34 %
Software und Dienstleistungen	10,06 %
Pharmazeutika und Biotechnologie	9,68 %
Investitionsgüter	8,79 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	8,24 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	7,69 %
Einzelhandel	6,83 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	6,00 %
Transportwesen	5,28 %
Rohstoffe	5,02 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	4,71 %
Lebensmitteleinzelhandel, Drogerien und Apotheken	4,22 %
Automobile und Bestandteile	1,96 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	1,53 %
Energie	1,49 %
Haushaltsartikel und Pflegeprodukte	1,32 %
Medien	1,24 %
Gesamt	<u>98,40 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	89,62 %
Irland	3,71 %
Jersey	1,96 %
Belgien	1,62 %
Curacao	1,49 %
Gesamt	<u>98,40 %</u>

## BL-Equities Europe

### Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. März 2017

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	760.909.660,52
Bankguthaben	45.976.662,48
Ausstehende Zeichnungsbeträge	104,81
Forderungen aus Wertpapiererträgen	199.607,31
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	14.482,61
Rechnungsabgrenzungsposten	1.296,30
Gesamtaktiva	807.101.814,03

#### Passiva

Bankverbindlichkeiten	8,65
Sonstige Verbindlichkeiten	895.165,12
Gesamtpassiva	895.173,77
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	806.206.640,26

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR)
A	73.094,664	EUR	175,47	12.825.764,60
AM	99.872,596	EUR	178,34	17.811.722,53
AR	1,000	EUR	130,12	130,12
B	80.646,079	EUR	6.569,61	529.812.886,43
B CHF HEDGED	1.705,000	CHF	106,62	169.912,17
B USD HEDGED	10.703,247	USD	97,50	975.665,62
BI	515.368,903	EUR	171,74	88.509.063,96
BM	23.706,281	EUR	6.577,33	155.924.116,70
BM CHF HEDGED	1,000	CHF	107,00	100,01
BM USD HEDGED	1,000	USD	97,52	91,18
BR	946,510	EUR	134,89	127.674,50
BR CHF HEDGED	500,000	CHF	105,95	49.512,44
				806.206.640,26

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Equities Europe

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

vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

#### Erträge

Nettodividendenerträge	3.544.510,09
Sonstige Erträge	125.828,89
Gesamterträge	3.670.338,98

#### Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	3.898.400,98
Depotgebühren	229.365,99
Bankspesen und sonstige Gebühren	25.243,70
Transaktionskosten	318.991,40
Zentralverwaltungsaufwand	86.614,17
Honorare externer Dienstleister	5.580,35
Sonstiger Verwaltungsaufwand	79.491,96
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	172.872,67
Anderere Steuern	114.135,64
Bankzinsaufwendungen	35.922,98
Sonstige Aufwendungen	22.853,04
Gesamtaufwendungen	4.989.472,88

Summe des Nettoverlustes -1.319.133,90

#### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-1.643.683,28
- aus Devisentermingeschäften	87.534,23
- aus Devisengeschäften	-60.157,55
Realisiertes Ergebnis	-2.935.440,50

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	51.512.099,48
- aus Devisentermingeschäften	32.775,33
Ergebnis	48.609.434,31

Ausschüttungen -200.140,84

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 222.092.931,37

Rücknahme von Anteilen -256.821.126,62

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 13.681.098,22

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 792.525.542,04

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 806.206.640,26

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Equities Europe

### Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 31. März 2017

Nettovermögen	Währung	30.09.2015	30.09.2016	31.03.2017
	EUR	780.006.042,86	792.525.542,04	806.206.640,26

Aktienwert	Währung	30.09.2015	30.09.2016	31.03.2017
A	EUR	160,55	166,58	175,47
AM	EUR	-	-	178,34
AR	EUR	119,65	123,84	130,12
B	EUR	5.824,80	6.141,59	6.569,61
B CHF HEDGED	CHF	-	100,00	106,62
B USD HEDGED	USD	85,59	90,43	97,50
BI	EUR	150,97	160,04	171,74
BM	EUR	-	-	6.577,33
BM CHF HEDGED	CHF	-	-	107,00
BM USD HEDGED	USD	-	-	97,52
BR	EUR	120,41	126,32	134,89
BR CHF HEDGED	CHF	-	99,53	105,95

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	74.640,014	12.460,343	-14.005,693	73.094,664
AM	-	100.255,767	-383,171	99.872,596
AR	1,000	-	-	1,000
B	107.733,703	7.382,687	-34.470,311	80.646,079
B CHF HEDGED	1.705,000	-	-	1.705,000
B USD HEDGED	50.733,995	8.136,074	-48.166,822	10.703,247
BI	711.016,671	70.563,000	-266.210,768	515.368,903
BM	-	24.532,569	-826,288	23.706,281
BM CHF HEDGED	-	1,000	-	1,000
BM USD HEDGED	-	671,676	-670,676	1,000
BR	2.832,510	234,000	-2.120,000	946,510
BR CHF HEDGED	500,000	-	-	500,000

TER pro Aktie zum 31.03.2017	TER (in %)
A	1,29
AM	1,12
AR	-
B	1,27
B CHF HEDGED	1,31
B USD HEDGED	1,22
BI	0,69
BM	1,09
BM CHF HEDGED	-
BM USD HEDGED	-
BR	1,70
BR CHF HEDGED	1,69

\* annualisiert

\*\* nicht repräsentative TER

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Aktie	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	2,55935	26.01.2017
AR	EUR	1,84164	26.01.2017

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Equities Europe

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 31. März 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
CHF	226.145	Dufry AG Reg	27.314.439,84	32.254.361,93	4,00
CHF	228.000	Novartis AG Reg	12.030.140,76	15.843.924,02	1,97
CHF	145.000	Roche Holding Ltd Pref	31.136.504,74	34.666.937,19	4,30
CHF	5.000	Sika AG	8.228.909,32	28.086.098,05	3,48
CHF	21.500	Swatch Group AG	8.644.217,95	7.208.033,03	0,89
CHF	79.500	Syngenta AG Reg	24.057.950,23	32.720.650,04	4,06
			111.412.162,84	150.780.004,26	18,70
DKK	591.000	Novo Nordisk AS B	16.654.032,09	19.034.092,19	2,36
DKK	59.000	Pandora A/S	5.749.484,60	6.125.033,69	0,76
			22.403.516,69	25.159.125,88	3,12
EUR	225.843	Air Liquide SA	16.172.234,55	24.187.785,30	3,00
EUR	329.000	Danone	21.148.785,96	20.977.040,00	2,60
EUR	122.000	Essilor Intl SA	13.766.874,60	13.895.800,00	1,72
EUR	78.000	Gemalto	5.666.841,27	4.085.640,00	0,51
EUR	1.343.000	Grifols SA A	23.860.267,82	30.875.570,00	3,83
EUR	221.100	Henkel AG & Co KGaA Pref	16.606.816,69	26.554.110,00	3,29
EUR	239.700	Kion Group AG	10.123.687,93	14.676.831,00	1,82
EUR	500.000	Legrand Holding SA	22.775.601,90	28.260.000,00	3,51
EUR	94.000	Linde AG	10.668.527,61	14.673.400,00	1,82
EUR	155.000	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	19.141.137,20	31.906.750,00	3,96
EUR	272.000	Norma Group SE Reg	12.153.893,97	12.061.840,00	1,50
EUR	359.000	Ontex Group NV	10.283.117,64	10.805.900,00	1,34
EUR	253.000	Pernod-Ricard SA	24.785.375,85	28.057.700,00	3,48
EUR	384.000	Publicis Groupe SA	27.406.357,30	25.155.840,00	3,12
EUR	434.000	SAP SE	24.298.573,90	39.919.320,00	4,95
EUR	128.000	Symrise AG	2.659.026,92	7.979.520,00	0,99
EUR	753.956	Unilever NV Certif of Shares	24.821.074,42	35.111.730,92	4,36
EUR	526.000	Wirecard AG	14.122.939,28	27.299.400,00	3,39
			300.461.134,81	396.484.177,22	49,19
GBP	501.466	Croda International Plc	16.656.845,34	20.896.769,70	2,59
GBP	354.000	DCC Plc	19.735.363,77	29.076.997,50	3,61
GBP	775.992	Halma Plc	2.453.379,18	9.290.886,81	1,15
GBP	489.400	Intertek Group Plc	11.576.598,28	22.511.181,48	2,79
GBP	293.906	Reckitt Benckiser Group Plc	9.612.177,37	25.037.881,95	3,11
GBP	3.839.000	Rotork Plc	10.791.002,64	10.920.944,24	1,35
GBP	2.606.261	Sage Group Plc	9.157.300,17	19.213.344,28	2,38
GBP	1.154.000	Smith & Nephew Plc	16.903.695,27	16.407.384,37	2,03
GBP	271.535	Spirax-Sarco Engineering Plc	8.012.810,92	15.140.949,38	1,88
			104.899.172,94	168.496.339,71	20,89
SEK	1.036.000	Assa Abloy AB B	9.264.513,50	19.990.013,45	2,48
			548.440.500,78	760.909.660,52	94,38
Summe des Wertpapierbestandes					
Bankguthaben				45.976.662,48	5,70
Bankverbindlichkeiten				-8,65	0,00
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-679.674,09	-0,08
Gesamt				806.206.640,26	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Equities Europe

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. März 2017

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Rohstoffe	16,60 %
Investitionsgüter	14,14 %
Pharmazeutika und Biotechnologie	12,46 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	10,44 %
Haushaltsartikel und Pflegeprodukte	7,74 %
Software und Dienstleistungen	7,33 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	5,61 %
Einzelhandel	4,00 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	3,75 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	3,39 %
Medien	3,12 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	2,79 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	1,35 %
Investment- und Beteiligungsgesellschaften	1,15 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	0,51 %
Gesamt	<u>94,38 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Frankreich	21,39 %
Schweiz	18,70 %
Deutschland	17,76 %
Vereinigtes Königreich	17,28 %
Niederlande	4,87 %
Spanien	3,83 %
Irland	3,61 %
Dänemark	3,12 %
Schweden	2,48 %
Belgien	1,34 %
Gesamt	<u>94,38 %</u>

## BL-Equities Japan

### Vermögensaufstellung (in JPY)

zum 31. März 2017

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	26.006.882.150
Bankguthaben	2.519.267.427
Forderungen aus bezahlten Barsicherheiten	22.800.000
Ausstehende Zeichnungsbeträge	43.280.802
Forderungen aus Wertpapiererträgen	122.719.360
Zinsforderungen aus Bankguthaben	522
Rechnungsabgrenzungsposten	42.593
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>28.714.992.854</b>

#### Passiva

Bankverbindlichkeiten	3.021.924
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	438
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	16.764.087
Sonstige Verbindlichkeiten	30.560.599
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>50.347.048</b>

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	28.664.645.806
---	----------------

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in JPY)
A	2.230,562	JPY	19.233	42.901.221
AM	48.712,088	JPY	19.481	948.936.533
AR	1,000	JPY	12.287	12.287
B	458.429,404	JPY	16.883	7.739.785.800
B CHF HEDGED	500,000	CHF	106,42	5.943.682
B EUR HEDGED	116.764,846	EUR	181,20	2.526.528.919
B USD HEDGED	14.680,184	USD	147,46	241.995.684
BI	355.380,006	JPY	12.621,00	4.485.367.737
BM CHF HEDGED	4.175,000	CHF	1.031,90	481.228.658
BM EUR HEDGED	573,300	EUR	1.033,57	70.758.577
BM	615.371,112	JPY	16.904,00	10.402.466.596
BM CHF HEDGED	55.131,000	CHF	106,58	656.329.845
BM EUR HEDGED	14.778,000	EUR	181,56	320.401.159
BM USD HEDGED	42.986,104	USD	147,65	709.497.276
BR	2.146,000	JPY	12.389,00	26.585.936
BR CHF HEDGED	500,000	CHF	105,75	5.905.896
				<b>28.664.645.806</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Equities Japan

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

vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

#### Erträge

Nettodividendenerträge	166.693.172
Zinserträge aus Bankguthaben	676
Sonstige Erträge	65.092
Gesamterträge	166.758.940

#### Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	114.621.154
Depotgebühren	7.283.286
Bankspesen und sonstige Gebühren	2.253.484
Transaktionskosten	36.733.927
Zentralverwaltungs Aufwand	9.514.615
Honorare externer Dienstleister	188.709
Sonstiger Verwaltungsaufwand	8.748.450
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	5.648.569
Andere Steuern	5.900.161
Bankzinsaufwendungen	818
Sonstige Aufwendungen	730.286
Gesamtaufwendungen	191.623.459

Summe des Nettoverlustes -24.864.519

#### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	247.766.338
- aus Devisentermingeschäften	244.060.075
- aus Devisengeschäften	-10.513.266
Realisiertes Ergebnis	456.448.628

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	1.797.118.217
- aus Devisentermingeschäften	-26.472.314
Ergebnis	2.227.094.531

Ausschüttungen -2.020.937

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 18.407.870.943

Rücknahme von Anteilen -12.340.890.367

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 8.292.054.170

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 20.372.591.636

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 28.664.645.806

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Equities Japan

### Entwicklung des Teilfonds (in JPY)

zum 31. März 2017

Nettovermögen	Währung	30.09.2015	30.09.2016	31.03.2017
	JPY	15.712.169.609	20.372.591.636	28.664.645.806

Aktienwert	Währung	30.09.2015	30.09.2016	31.03.2017
A	JPY	16.419	17.768	19.233
AM	JPY	-	-	19.481
AR	JPY	10.429	11.354	12.287
B	JPY	14.099	15.413	16.883
B CHF HEDGED	CHF	-	97,97	106,42
B EUR HEDGED	EUR	154,43	166,32	181,20
B USD HEDGED	USD	124,20	134,45	147,46
BI	JPY	10.451	11.488	12.621
BM CHF HEDGED	CHF	-	-	1.031,90
BM EUR HEDGED	EUR	-	-	1.033,57
BM	JPY	-	-	16.904
BM CHF HEDGED	CHF	-	-	106,58
BM EUR HEDGED	EUR	-	-	181,56
BM USD HEDGED	USD	-	-	147,65
BR	JPY	10.415	11.330	12.389
BR CHF HEDGED	CHF	-	97,50	105,75

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	7.254,571	4.725,522	-9.749,531	2.230,562
AM	-	48.878,239	-166,151	48.712,088
AR	1,000	-	-	1,000
B	884.205,743	129.253,844	-555.030,183	458.429,404
B CHF HEDGED	500,000	-	-	500,000
B EUR HEDGED	138.085,160	45.555,939	-66.876,253	116.764,846
B USD HEDGED	56.598,326	3.794,494	-45.712,636	14.680,184
BI	282.205,655	115.740,714	-42.566,363	355.380,006
BM CHF HEDGED	-	4.175,000	-	4.175,000
BM EUR HEDGED	-	573,300	-	573,300
BM	-	637.537,356	-22.166,244	615.371,112
BM CHF HEDGED	-	56.440,000	-1.309,000	55.131,000
BM EUR HEDGED	-	14.778,573	-0,573	14.778,000
BM USD HEDGED	-	43.205,033	-218,929	42.986,104
BR	23,000	2.123,000	-	2.146,000
BR CHF HEDGED	500,000	-	-	500,000

TER pro Aktie zum 31.03.2017		TER (in %)
A		1,41
AM	*	1,25
AR	**	-
B		1,35
B CHF HEDGED		1,41
B EUR HEDGED		1,39
B USD HEDGED		1,33
BI		0,82
BM CHF HEDGED	*	0,94
BM EUR HEDGED	*	0,94
BM	*	1,25
BM CHF HEDGED	*	1,25

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Equities Japan

### Entwicklung des Teilfonds (in JPY) (Fortsetzung) zum 31. März 2017

TER pro Aktie zum 31.03.2017		TER (in %)
BM EUR HEDGED	*	1,28
BM USD HEDGED	*	1,26
BR		2,09
BR CHF HEDGED		1,81
* annualisiert		
** nicht repräsentative TER		

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Aktie	Ex-Dividenden Datum
A	JPY	231,03826	26.01.2017
AR	JPY	142,73865	26.01.2017

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Equities Japan

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in JPY)

zum 31. März 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
JPY	110.000	ABC-Mart Inc	631.527.724	716.100.000	2,50
JPY	70.000	AIN HOLDINGS INC	186.557.028	525.700.000	1,83
JPY	155.000	Asahi Intecc Co Ltd	677.518.720	718.425.000	2,51
JPY	200.000	Asics Corp	420.824.059	357.600.000	1,25
JPY	150.000	Bridgestone Corp	618.498.103	675.450.000	2,36
JPY	130.000	Canon Inc	453.692.332	451.230.000	1,57
JPY	130.000	Cyber Agent Inc	344.518.971	428.350.000	1,49
JPY	23.000	Daito Trust Construction Ltd	311.506.815	351.785.000	1,23
JPY	25.000	Disco Corp	266.013.381	423.250.000	1,48
JPY	150.000	Don Quijote Hgs Co Ltd	565.542.909	579.000.000	2,02
JPY	21.000	Fanuc Corp	390.977.138	479.220.000	1,67
JPY	12.000	Fast Retailing Holdings Co Ltd	397.726.510	419.040.000	1,46
JPY	150.000	Glory Ltd	544.011.612	547.500.000	1,91
JPY	850.000	Hitachi Ltd	579.026.553	512.125.000	1,79
JPY	70.000	Horiba Ltd	246.618.970	417.900.000	1,46
JPY	110.000	Hoya Corp	364.024.613	589.160.000	2,06
JPY	225.000	JGC Corp	530.115.235	435.375.000	1,52
JPY	180.000	JSR Corp	298.244.523	337.860.000	1,18
JPY	300.000	Kakaku.com Inc	547.369.675	454.500.000	1,59
JPY	115.000	Kao Corp	560.252.504	701.960.000	2,45
JPY	11.600	Keyence Corp	256.271.840	517.128.000	1,80
JPY	140.000	Komatsu Ltd	337.260.589	406.210.000	1,42
JPY	55.000	Kose Corp	489.435.783	553.850.000	1,93
JPY	250.000	Kubota Corp	395.440.487	417.750.000	1,46
JPY	100.000	Makita Corp	287.493.644	390.000.000	1,36
JPY	75.000	Mandom Corp	290.015.011	391.500.000	1,37
JPY	115.000	Miraca Holdings Inc	534.397.781	588.800.000	2,05
JPY	315.000	Misumi Group Inc	485.358.848	633.780.000	2,21
JPY	37.000	Murata Manufacturing Co Ltd	462.441.028	585.895.000	2,04
JPY	130.000	Nabtesco Corp	341.832.095	383.500.000	1,34
JPY	42.000	Nitori Hgs Co Ltd	352.076.424	590.940.000	2,06
JPY	27.000	Nitto Denko Corp	150.388.743	232.254.000	0,81
JPY	95.000	Obic Co Ltd	387.493.146	503.500.000	1,76
JPY	120.000	Optex Gr Co Ltd	296.201.692	364.200.000	1,27
JPY	180.000	OSG Corp	367.189.664	409.860.000	1,43
JPY	170.000	Park24 Co Ltd	465.406.257	495.380.000	1,73
JPY	210.000	Pigeon Corp	553.515.306	746.550.000	2,60
JPY	180.000	Rohto Pharmaceutical Co Ltd	301.005.864	375.480.000	1,31
JPY	17.500	Ryohin Keikaku Co Ltd	303.722.311	426.825.000	1,49
JPY	420.000	Santen Pharmaceutical Co Ltd	536.946.163	677.040.000	2,36
JPY	170.000	Sato Holdings Corp	432.333.641	403.240.000	1,41
JPY	90.000	Secom Co Ltd	617.497.697	717.210.000	2,50
JPY	64.000	Seria Co Ltd	162.993.313	307.200.000	1,07
JPY	160.000	Seven & I Holdings Co Ltd	741.323.844	697.920.000	2,43
JPY	35.000	Shimano Inc	560.116.185	568.750.000	1,98
JPY	150.000	Ship Healthcare Hgs Inc	441.039.143	444.150.000	1,55
JPY	120.000	SMS Co Ltd	317.554.859	338.760.000	1,18
JPY	60.000	Sogo Medical Co Ltd	173.234.991	251.400.000	0,88
JPY	60.000	Sugi Hgs Co Ltd	321.465.702	306.600.000	1,07
JPY	70.000	Sysmex Corp	355.419.584	472.500.000	1,65

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Equities Japan

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in JPY) (Fortsetzung)

zum 31. März 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	300.000	Tadano Ltd	376.199.934	389.700.000	1,36
JPY	175.000	Temp Holdings Co Ltd	309.520.348	362.950.000	1,27
JPY	300.000	Toray Industries Inc	294.253.798	296.100.000	1,03
JPY	400.000	Tsubakimoto Chain Co	343.494.015	371.200.000	1,29
JPY	100.180	Unicharm Corp	234.603.823	267.230.150	0,93
Summe des Wertpapierbestandes			22.209.510.928	26.006.882.150	90,73
Bankguthaben				2.519.267.427	8,79
Bankverbindlichkeiten				-3.021.924	-0,01
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				141.518.153	0,49
Gesamt				28.664.645.806	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Equities Japan

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. März 2017

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investitionsgüter	17,09 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	12,16 %
Einzelhandel	11,57 %
Haushaltsartikel und Pflegeprodukte	9,28 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	8,47 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	7,08 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	6,91 %
Software und Dienstleistungen	6,02 %
Pharmazeutika und Biotechnologie	3,67 %
Lebensmitteleinzelhandel, Drogerien und Apotheken	2,90 %
Automobile und Bestandteile	2,36 %
Rohstoffe	1,99 %
Immobilien	1,23 %
Gesamt	<u>90,73 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Japan	<u>90,73 %</u>
Gesamt	<u>90,73 %</u>

## BL-Equities Asia

### Vermögensaufstellung (in USD) zum 31. März 2017

#### **Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	213.210.485,60
Bankguthaben	18.982.950,18
Gründungskosten, netto	9.087,57
Forderungen aus Wertpapiererträgen	685.837,75
Rechnungsabgrenzungsposten	876,88
Gesamtaktiva	232.889.237,98

#### **Passiva**

Bankverbindlichkeiten	318,29
Sonstige Verbindlichkeiten	246.056,08
Gesamtpassiva	246.374,37
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	232.642.863,61

#### **Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse**

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in USD)
A	939,034	USD	98,63	92.614,58
AM	140.540,001	USD	99,36	13.963.523,77
AR	1,000	USD	96,10	96,10
B	814.438,402	USD	101,01	82.269.662,17
BC	36.811,057	EUR	128,45	5.057.241,46
BCM	1,000	EUR	128,45	137,38
BI	1,000	USD	104,77	104,77
BM	1.297.146,711	USD	101,12	131.163.825,37
BR	944,820	USD	101,24	95.658,01
				232.642.863,61

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Equities Asia

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

vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

#### Erträge

Nettodividendenerträge	1.279.118,09
Zinserträge aus Bankguthaben	19.197,28
Andere erhaltene Kommissionen	26.516,37
Gesamterträge	1.324.831,74

#### Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	945.950,85
Depotgebühren	57.777,89
Bankspesen und sonstige Gebühren	42.214,96
Transaktionskosten	303.901,68
Zentralverwaltungs Aufwand	55.776,74
Honorare externer Dienstleister	1.464,66
Sonstiger Verwaltungsaufwand	49.531,00
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	49.772,86
Andere Steuern	69.901,76
Bankzinsaufwendungen	691,30
Sonstige Aufwendungen	17.552,75
Gesamtaufwendungen	1.594.536,45

Summe des Nettoverlustes -269.704,71

#### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-1.109.896,46
- aus Devisentermingeschäften	-8.282,86
- aus Devisengeschäften	-94.118,46
Realisiertes Ergebnis	-1.482.002,49

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	7.830.562,62
Ergebnis	6.348.560,13

Ausschüttungen -1.520,45

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 157.074.178,62

Rücknahme von Anteilen -113.700.609,88

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 49.720.608,42

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 182.922.255,19

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 232.642.863,61

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Equities Asia

### Entwicklung des Teilfonds (in USD)

zum 31. März 2017

Nettovermögen	Währung	30.09.2015	30.09.2016	31.03.2017
	USD	136.468.054,23	182.922.255,19	232.642.863,61

Aktienwert	Währung	30.09.2015	30.09.2016	31.03.2017
A	USD	86,12	97,22	98,63
AM	USD	-	-	99,36
AR	USD	85,70	95,21	96,10
B	USD	86,64	98,91	101,01
BC	EUR	105,56	119,70	128,45
BCM	EUR	-	-	128,45
BI	USD	88,72	102,14	104,77
BM	USD	-	-	101,12
BR	USD	87,43	99,31	101,24

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	579,033	4.300,085	-3.940,084	939,034
AM	-	141.289,274	-749,273	140.540,001
AR	1,000	-	-	1,000
B	1.797.672,697	180.147,333	-1.163.381,628	814.438,402
BC	25.849,717	14.679,483	-3.718,143	36.811,057
BCM	-	1,000	-	1,000
BI	14.627,600	-	-14.626,600	1,000
BM	-	1.336.461,827	-39.315,116	1.297.146,711
BR	944,820	-	-	944,820

TER pro Aktie zum 31.03.2017	TER (in %)
A	1,48
AM	*
AR	**
B	1,36
BC	1,43
BCM	**
BI	**
BM	*
BR	1,82

\* annualisiert

\*\* nicht repräsentative TER

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Aktie	Ex-Dividenden Datum
A	USD	0,63377	26.01.2017
AR	USD	1,24003	26.01.2017

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Equities Asia

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD)

zum 31. März 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
HKD	410.032	Cheung Kong Property Hgs Ltd	2.309.270,63	2.762.019,83	1,19
HKD	580.000	CK Hutchison Holdings Ltd	7.394.932,75	7.134.741,46	3,07
HKD	3.700.000	Dali Foods Gr Co Ltd	2.122.955,31	2.137.668,80	0,92
HKD	740.000	Galaxy Entertainment Gr Ltd	3.421.554,94	4.051.572,72	1,74
HKD	1.850.000	Haier Electronics Group Co Ltd	3.236.697,81	4.237.249,97	1,82
HKD	660.000	Hengan Intl Group Co Ltd	5.980.404,48	4.908.673,30	2,11
HKD	2.300.000	Pax Global Technology Ltd	1.743.410,56	1.467.918,24	0,63
HKD	661.000	Samsonite Intl SA Reg	1.947.508,33	2.407.023,05	1,03
HKD	1.131.200	Sands China Ltd	5.855.366,33	5.240.035,77	2,25
HKD	952.000	Techtronic Industries Co Ltd	2.950.882,28	3.852.564,80	1,66
HKD	394.300	Television Broadcasts Ltd	2.165.514,34	1.593.121,06	0,69
HKD	202.000	Tencent Holdings Ltd	4.166.833,13	5.791.071,28	2,49
HKD	280.000	Tsingtao Brewery Co Ltd H	1.285.990,34	1.289.832,79	0,55
HKD	5.500.000	Want Want China Holdings Ltd	5.852.689,83	3.807.477,27	1,64
			50.434.011,06	50.680.970,34	21,79
IDR	21.000.000	Kalbe Farma Tbk (PT)	2.449.064,90	2.426.922,96	1,04
INR	222.000	Container Corp of India Ltd	3.948.180,22	4.363.500,97	1,88
KRW	5.500	Amorepacific Corp Pref	807.103,81	821.515,59	0,35
KRW	27.000	BGF Retail Co Ltd	2.048.285,14	2.535.652,35	1,09
KRW	46.792	Binggrae Co Ltd	2.742.919,15	2.866.809,44	1,23
KRW	46.128	Coway Co Ltd	3.506.566,99	3.968.956,54	1,71
KRW	59.000	KT&G Corp	4.880.092,98	5.145.093,53	2,21
KRW	4.600	LG Household & Health Care Ltd	2.758.762,16	3.336.685,95	1,43
KRW	2.700	LG Household & Health Care Ltd Pref	1.197.498,64	1.231.602,57	0,53
KRW	5.629	Orion Corp	3.877.866,37	3.373.204,71	1,45
KRW	4.500	Samsung Electronics Co Ltd	5.439.761,15	8.291.180,70	3,56
KRW	500	Samsung Electronics Co Ltd Pref	726.558,92	716.869,62	0,31
			27.985.415,31	32.287.571,00	13,87
MYR	5.711.900	7-Eleven Malaysia Holdings Bhd	1.905.578,27	2.065.086,43	0,89
MYR	286.800	British American Tobacco Bhd	3.526.747,74	2.955.164,39	1,27
MYR	3.650.000	Karex Bhd	2.029.746,56	1.781.493,62	0,77
			7.462.072,57	6.801.744,44	2,93
PHP	8.000.000	Emperador Inc	1.240.920,56	962.904,68	0,41
PHP	17.975.967	RFM Corp	1.681.320,53	1.719.451,26	0,74
PHP	750.000	Universal Robina Corp	2.541.321,51	2.443.629,68	1,05
			5.463.562,60	5.125.985,62	2,20
SGD	2.210.000	Raffles Medical Group Ltd	2.090.148,14	2.238.234,98	0,96
SGD	1.487.400	Sarine Technologies Ltd	2.364.090,99	2.049.346,88	0,88
SGD	910.000	SATS Ltd	2.162.131,46	3.178.470,46	1,37
SGD	850.000	SIA Engineering Co Ltd	2.541.797,32	2.244.927,17	0,97
SGD	11.400.000	Thai Beverage PLC	5.786.587,95	7.669.899,44	3,30
			14.944.755,86	17.380.878,93	7,48
THB	1.229.900	CP All PCL Foreign	1.679.355,33	2.113.722,72	0,91
THB	1.100.000	Intouch Hgs PCL Units Non Voting Depository Receipt	2.435.458,83	1.786.338,50	0,77
THB	2.900.000	Major Cineplex Group PCL Foreign Reg	2.477.941,53	2.872.123,54	1,23
THB	140.000	Major Cineplex Group PCL NVDR	107.363,34	138.654,24	0,06
THB	3.500.000	Premier Marketing PCL Foreign	1.014.532,61	948.150,32	0,41
			7.714.651,64	7.858.989,32	3,38
TWD	344.000	Ginko International Co Ltd	4.446.281,79	3.145.789,49	1,35
TWD	450.081	Hiwin Technologies Corp	2.827.811,79	2.820.408,91	1,21
TWD	160.000	King Slide Works Co Ltd	1.739.320,05	2.289.473,70	0,98

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Equities Asia

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung)

zum 31. März 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
TWD	719.500	Merida Industry Co Ltd	3.889.029,91	3.798.676,01	1,63
TWD	660.000	Pacific Hospital Supply Co Ltd	1.765.679,34	1.756.381,59	0,76
TWD	480.000	President Chain Store Corp	3.295.891,23	3.947.368,44	1,70
TWD	200.000	St.Shine Optical Co Ltd	3.601.623,28	4.046.052,65	1,74
TWD	804.000	Taiwan Secom	2.130.510,99	2.380.263,17	1,02
TWD	1.230.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	5.883.704,56	7.647.039,51	3,29
TWD	2.760.000	Teco Electric and Machinery Co	2.437.209,12	2.800.855,28	1,20
TWD	1.500.000	Yungtay Engineering Co Ltd	3.214.278,09	2.595.394,75	1,12
TWD	400.000	Zeng Hsing Industrial Co Ltd	2.127.156,76	2.052.631,59	0,88
			<u>37.358.496,91</u>	<u>39.280.335,09</u>	<u>16,88</u>
USD	50.500	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 1 Share	5.000.932,06	5.445.415,00	2,34
USD	27.000	Baidu Inc ADR repr 0.1 Share A	5.031.362,26	4.658.040,00	2,00
USD	573.700	Dairy Farm Intl Holdings Ltd	4.675.126,09	5.209.196,00	2,24
USD	280.000	Infosys Ltd spons ADR repr 1 Share	4.686.796,37	4.424.000,00	1,90
USD	71.400	Jardine Matheson Holdings Ltd	4.063.298,10	4.587.450,00	1,97
USD	152.000	Jardine Strategic Hgs Ltd	4.951.271,78	6.384.000,00	2,74
			<u>28.408.786,66</u>	<u>30.708.101,00</u>	<u>13,19</u>
<b>Summe Aktien</b>			<u>186.168.997,73</u>	<u>196.914.999,67</u>	<u>84,64</u>
<b>Geschlossene Investmentfonds</b>					
SGD	2.186.250	Ascendas Real Estate Inv Trust Units	3.810.319,47	3.943.277,39	1,70
<b>Summe geschlossene Investmentfonds</b>			<u>3.810.319,47</u>	<u>3.943.277,39</u>	<u>1,70</u>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b>					
<b>Aktien</b>					
KRW	90.000	HY-LOK Corp	2.330.983,12	1.758.857,27	0,76
KRW	40.000	Osstem Implant Co Ltd	2.410.957,77	1.871.105,72	0,80
KRW	160.184	Samchuly Bicycle Co Ltd	2.692.480,32	2.134.725,55	0,92
<b>Summe Aktien</b>			<u>7.434.421,21</u>	<u>5.764.688,54</u>	<u>2,48</u>
<b>Offene Investmentfonds</b>					
<b>Investmentfonds (OGAW)</b>					
USD	73.000	JPMorgan Fds India A USD Dist	5.800.697,42	6.587.520,00	2,83
<b>Summe Investmentfonds (OGAW)</b>			<u>5.800.697,42</u>	<u>6.587.520,00</u>	<u>2,83</u>
<b>Summe des Wertpapierbestandes</b>			<u>203.214.435,83</u>	<u>213.210.485,60</u>	<u>91,65</u>
Bankguthaben				18.982.950,18	8,16
Bankverbindlichkeiten				-318,29	0,00
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				449.746,12	0,19
<b>Gesamt</b>				<u><u>232.642.863,61</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Equities Asia

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. März 2017

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Lebensmittel, Getränke und Tabak	13,54 %
Software und Dienstleistungen	8,73 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	7,16 %
Lebensmitteleinzelhandel, Drogerien und Apotheken	6,77 %
Investitionsgüter	6,26 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	4,78 %
Investment- und Beteiligungsgesellschaften	4,71 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	4,64 %
Haushaltsartikel und Pflegeprodukte	4,42 %
Transportwesen	4,22 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	3,07 %
Investmentfonds	2,83 %
Pharmazeutika und Biotechnologie	2,78 %
Telekommunikationsdienstleistungen	2,59 %
Hotels, Restaurants und Freizeit	2,25 %
Medien	1,98 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	1,86 %
Rohstoffe	1,74 %
Versorgungsbetriebe	1,71 %
Einzelhandel	1,70 %
Immobilienfonds	1,70 %
Immobilien	1,19 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	1,02 %
Gesamt	<u>91,65 %</u>

## BL-Equities Asia

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 31. März 2017

#### Geographische Aufgliederung

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

Südkorea	16,35 %
Taiwan	15,53 %
Cayman-Inseln	14,18 %
Hongkong	11,24 %
Bermuda-Inseln	7,43 %
Thailand	6,68 %
Singapur	5,00 %
Luxemburg	3,86 %
Indien	3,78 %
Malaysia	2,93 %
Philippinen	2,20 %
Indonesien	1,04 %
Israel	0,88 %
China	0,55 %
Gesamt	<u>91,65 %</u>

## BL-Equities Dividend

### Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. März 2017

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	674.927.938,78
Bankguthaben	70.947.386,35
Ausstehende Zeichnungsbeträge	161.629,59
Forderungen aus Wertpapiererträgen	719.190,07
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	604.017,77
Rechnungsabgrenzungsposten	1.382,62
Gesamtaktiva	747.361.545,18

#### Passiva

Verbindlichkeiten aus erhaltenen Barsicherheiten	520.000,00
Sonstige Verbindlichkeiten	911.743,15
Gesamtpassiva	1.431.743,15
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	745.929.802,03

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR)
A	667.137,216	EUR	128,14	85.487.583,31
AI	281.185,411	EUR	136,23	38.306.188,99
AM	52.186,011	EUR	131,35	6.854.418,15
AR	413,243	EUR	138,37	57.181,02
B	2.958.122,265	EUR	168,27	497.771.919,01
B CHF HEDGED	8.332,858	CHF	105,59	822.375,54
B USD HEDGED	289.021,735	USD	144,45	39.034.764,13
BI	181.208,202	EUR	149,26	27.046.310,30
BI USD HEDGED	1,000	USD	98,11	91,73
BM	299.738,717	EUR	168,47	50.498.430,98
BM CHF HEDGED	1,000	CHF	105,79	98,88
BM USD HEDGED	1,002	USD	144,66	135,52
BR	7,021	EUR	156,71	1.100,24
BR CHF HEDGED	500,000	CHF	105,29	49.204,23
				745.929.802,03

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Equities Dividend

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

vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

#### Erträge

Nettodividendenerträge	9.408.703,00
Zinserträge aus Bankguthaben	24.210,40
Sonstige Erträge	772.882,17
Gesamterträge	10.205.795,57

#### Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	4.135.529,15
Depotgebühren	237.250,80
Bankspesen und sonstige Gebühren	56.621,09
Transaktionskosten	652.587,63
Zentralverwaltungsaufwand	110.944,29
Honorare externer Dienstleister	5.869,00
Sonstiger Verwaltungsaufwand	92.594,40
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	173.431,30
Andere Steuern	184.739,53
Bankzinsaufwendungen	108.959,48
Sonstige Aufwendungen	28.455,32
Gesamtaufwendungen	5.786.981,99

Summe der Nettoerträge 4.418.813,58

#### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	28.382.728,93
- aus Devisentermingeschäften	2.015.540,76
- aus Devisengeschäften	989.505,35
Realisiertes Ergebnis	35.806.588,62

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	20.164.688,99
- aus Devisentermingeschäften	827.658,72
Ergebnis	56.798.936,33

Ausschüttungen -3.113.751,48

Wiederanlage von Anteilen 19.700,08

Zeichnung von Anteilen 90.929.792,18

Rücknahme von Anteilen -208.659.324,17

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -64.024.647,06

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 809.954.449,09

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 745.929.802,03

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Equities Dividend

### Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 31. März 2017

Nettovermögen	Währung	30.09.2015	30.09.2016	31.03.2017
	EUR	868.963.005,17	809.954.449,09	745.929.802,03

Aktienwert	Währung	30.09.2015	30.09.2016	31.03.2017
A	EUR	117,49	122,04	128,14
AI	EUR	124,56	129,56	136,23
AM	EUR	-	-	131,35
AR	EUR	127,02	131,86	138,37
B	EUR	146,47	156,54	168,27
B CHF HEDGED	CHF	-	98,53	105,59
B USD HEDGED	USD	124,65	133,53	144,45
BI	EUR	128,80	138,41	149,26
BI USD HEDGED	USD	83,90	90,37	98,11
BM	EUR	-	-	168,47
BM CHF HEDGED	CHF	-	-	105,79
BM USD HEDGED	USD	-	-	144,66
BR	EUR	136,35	145,87	156,71
BR CHF HEDGED	CHF	-	98,36	105,29

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	wiederangelegte	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	813.204,868	36.990,579	162,703	-183.220,934	667.137,216
AI	471.029,227	389,290	-	-190.233,106	281.185,411
AM	-	74.137,842	-	-21.951,831	52.186,011
AR	413,243	-	-	-	413,243
B	3.608.764,566	108.843,309	-	-759.485,610	2.958.122,265
B CHF HEDGED	10.065,838	557,889	-	-2.290,869	8.332,858
B USD HEDGED	374.599,806	13.145,899	-	-98.723,970	289.021,735
BI	243.351,669	24.198,976	-	-86.342,443	181.208,202
BI USD HEDGED	69.300,153	1,000	-	-69.300,153	1,000
BM	-	339.560,847	-	-39.822,130	299.738,717
BM CHF HEDGED	-	1,000	-	-	1,000
BM USD HEDGED	-	18.889,886	-	-18.888,884	1,002
BR	7,021	-	-	-	7,021
BR CHF HEDGED	500,000	-	-	-	500,000

TER pro Aktie zum 31.03.2017	TER (in %)	
A	1,30	
AI	0,71	
AM	*	1,13
AR		1,51
B		1,30
B CHF HEDGED		1,31
B USD HEDGED		1,30
BI		0,71
BI USD HEDGED	**	-
BM	*	1,15
BM CHF HEDGED	**	-
BM USD HEDGED	**	-
BR		1,40
BR CHF HEDGED		1,52

\* annualisiert

\*\* nicht repräsentative TER

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Equities Dividend

### Entwicklung des Teilfonds (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. März 2017

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Aktie	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	2,87828	26.01.2017
AI	EUR	3,28118	26.01.2017
AR	EUR	3,02615	26.01.2017

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Equities Dividend

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 31. März 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
AUD	693.702	Invocare Ltd	6.231.264,34	6.996.170,98	0,94
AUD	4.670.000	Telstra Corp Ltd	17.979.986,90	15.521.756,13	2,08
AUD	420.000	Wesfarmers Ltd	12.890.078,61	13.501.278,85	1,81
			37.101.329,85	36.019.205,96	4,83
CAD	294.000	Canadian National Railway Co	15.564.819,61	20.231.246,29	2,71
CHF	6.913	Givaudan SA Reg	11.664.657,41	11.656.012,95	1,56
CHF	450.000	Nestlé SA Reg	21.851.547,67	32.322.378,89	4,33
CHF	300.000	Novartis AG Reg	13.836.302,20	20.847.268,45	2,79
CHF	77.549	Roche Holding Ltd Pref	15.365.937,87	18.540.595,26	2,49
CHF	7.500	SGS SA Reg	12.276.189,34	14.980.031,16	2,01
CHF	22.000	Swisscom Ltd Reg	11.414.909,24	9.501.793,34	1,27
			86.409.543,73	107.848.080,05	14,45
CLP	13.000.000	Aguas Andinas SA A	7.227.958,12	7.063.945,71	0,95
EUR	369.313	Kone Oyj B	15.224.804,85	15.200.923,08	2,04
EUR	39.566	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	4.935.271,29	8.144.661,10	1,09
EUR	276.257	Oesterreichische Post AG	7.724.373,12	10.315.436,38	1,38
EUR	205.000	RTL Group SA	14.519.609,61	15.416.000,00	2,07
EUR	223.988	SAFRAN SA	12.689.614,71	15.685.879,64	2,10
EUR	210.000	SES SA FDR repr 1 Reg Sh A	4.224.750,14	4.579.050,00	0,61
EUR	614.000	Unilever NV Certif of Shares	20.319.374,36	28.593.980,00	3,83
			79.637.798,08	97.935.930,20	13,12
GBP	1.070.000	Britvic Plc	8.837.600,56	8.100.718,09	1,09
GBP	775.000	GlaxoSmithKline Plc	14.331.128,49	15.037.613,83	2,02
GBP	1.360.000	National Grid Plc	16.730.279,04	16.116.199,32	2,16
GBP	75.000	Reckitt Benckiser Group Plc	3.913.128,78	6.389.257,61	0,86
GBP	427.714	Severn Trent Plc	11.884.699,40	11.912.288,19	1,60
GBP	1.383.000	United Utilities Plc	16.621.207,64	16.065.343,66	2,15
			72.318.043,91	73.621.420,70	9,88
HKD	11.500.000	Guangdong Investment Ltd	13.504.022,60	15.329.530,83	2,05
HKD	2.044.000	Hengan Intl Group Co Ltd	15.154.935,00	14.213.465,91	1,91
HKD	10.000.000	Jiangsu Expressway Co Ltd H	7.990.969,26	13.426.272,49	1,80
HKD	3.000.000	Sands China Ltd	12.292.745,17	12.993.166,93	1,74
			48.942.672,03	55.962.436,16	7,50
SEK	654.214	Swedish Match AB	19.962.972,82	19.965.784,92	2,68
SGD	3.588.500	SATS Ltd	6.077.976,51	11.718.948,49	1,57
SGD	13.270.300	Thai Beverage PLC	6.040.576,98	8.347.654,53	1,12
			12.118.553,49	20.066.603,02	2,69
TWD	2.650.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	6.933.212,20	15.403.982,07	2,06
USD	109.000	Accenture Plc A	7.084.439,12	12.217.212,85	1,64
USD	111.000	Altria Group Inc	6.305.766,98	7.412.107,90	0,99
USD	151.000	Apple Inc	13.880.893,03	20.282.043,85	2,72
USD	186.000	Colgate-Palmolive Co	11.485.743,67	12.728.100,60	1,71
USD	200.000	Dr Pepper Snapple Group Inc WI	16.654.749,56	18.310.504,42	2,45
USD	133.100	Emerson Electric Co	6.263.578,06	7.449.269,32	1,00
USD	228.000	Gilead Sciences Inc	20.404.679,00	14.478.762,10	1,94
USD	167.000	Kimberly-Clark Corp	18.440.412,50	20.552.765,18	2,76
USD	114.000	Mead Johnson Nutrition Co	7.834.323,06	9.494.759,48	1,27
USD	254.000	Microsoft Corp	6.535.968,75	15.640.633,91	2,10
USD	153.000	Pepsico Inc	14.341.471,96	16.001.664,25	2,15

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Equities Dividend

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. März 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	196.000	Philip Morris Intl Inc	16.439.254,11	20.689.448,83	2,77
USD	142.000	Union Pacific Corp	11.327.336,05	14.062.587,07	1,89
			156.998.615,85	189.319.859,76	25,39
ZAR	1.406.289	AVI Ltd	7.966.199,80	9.706.378,76	1,30
ZAR	3.658.038	Life Healthcare Gr Hgs Ltd	8.728.679,55	7.393.394,63	0,99
			16.694.879,35	17.099.773,39	2,29
<b>Summe Aktien</b>			559.910.399,04	660.538.268,23	88,55
<b>Geschlossene Investmentfonds</b>					
SGD	8.300.000	Ascendas Real Estate Inv Trust Units	13.721.651,71	13.996.985,28	1,88
<b>Summe geschlossene Investmentfonds</b>			13.721.651,71	13.996.985,28	1,88
<b>Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte</b>					
ZAR	1.251.655	Life Healthcare Gr Hgs Ltd Droits de sousc 13.04.17	0,00	392.685,27	0,05
<b>Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte</b>			0,00	392.685,27	0,05
Summe des Wertpapierbestandes			573.632.050,75	674.927.938,78	90,48
Bankguthaben				70.947.386,35	9,51
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				54.476,90	0,01
<b>Gesamt</b>				745.929.802,03	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Equities Dividend

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. März 2017

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Lebensmittel, Getränke und Tabak	22,71 %
Transportwesen	9,35 %
Pharmazeutika und Biotechnologie	9,24 %
Haushaltsartikel und Pflegeprodukte	7,24 %
Investitionsgüter	6,95 %
Versorgungsbetriebe	6,86 %
Software und Dienstleistungen	3,74 %
Telekommunikationsdienstleistungen	3,35 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	3,25 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	2,72 %
Medien	2,68 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	2,06 %
Investment- und Beteiligungsgesellschaften	2,05 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	2,01 %
Immobilienfonds	1,88 %
Hotels, Restaurants und Freizeit	1,74 %
Rohstoffe	1,56 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	1,09 %
Gesamt	<u>90,48 %</u>

## BL-Equities Dividend

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 31. März 2017

#### Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	23,75 %
Schweiz	14,45 %
Vereinigtes Königreich	9,88 %
Australien	4,83 %
Hongkong	3,96 %
Niederlande	3,83 %
Singapur	3,45 %
Frankreich	3,19 %
Kanada	2,71 %
Schweden	2,68 %
Luxemburg	2,68 %
Südafrika	2,34 %
Taiwan	2,06 %
Finnland	2,04 %
China	1,80 %
Cayman-Inseln	1,74 %
Irland	1,64 %
Österreich	1,38 %
Thailand	1,12 %
Chile	0,95 %
Gesamt	<u>90,48 %</u>

## BL-Bond Euro

### Vermögensaufstellung (in EUR) zum 31. März 2017

#### **Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	64.010.565,00
Bankguthaben	1.300.168,20
Forderungen aus Wertpapiererträgen	458.131,12
Rechnungsabgrenzungsposten	127,49
Gesamtaktiva	65.768.991,81

#### **Passiva**

Sonstige Verbindlichkeiten	57.791,81
Gesamtpassiva	57.791,81
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	65.711.200,00

#### **Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse**

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR)
A	5.152,143	EUR	230,78	1.189.015,56
B	58.225,014	EUR	1.108,15	64.522.079,00
BI	1,000	EUR	105,44	105,44
				65.711.200,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Bond Euro

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

vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

#### Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	478.287,62
Sonstige Erträge	389,56
Gesamterträge	478.677,18

#### Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	197.128,01
Depotgebühren	26.388,18
Bankspesen und sonstige Gebühren	2.574,21
Transaktionskosten	550,00
Zentralverwaltungsaufwand	25.489,43
Honorare externer Dienstleister	589,55
Sonstiger Verwaltungsaufwand	18.356,65
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	17.012,37
Anderere Steuern	20.422,28
Bankzinsaufwendungen	899,40
Sonstige Aufwendungen	1.649,53
Gesamtaufwendungen	311.059,61

Summe der Nettoerträge 167.617,57

#### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-443.700,42
- aus Devisengeschäften	0,45
Realisiertes Ergebnis	-276.082,40

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-905.987,08
Ergebnis	-1.182.069,48

Ausschüttungen -31.084,86

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 1.562.154,35

Rücknahme von Anteilen -7.266.102,74

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -6.917.102,73

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 72.628.302,73

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 65.711.200,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Bond Euro

### Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 31. März 2017

<b>Nettovermögen</b>	<b>Währung</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.03.2017</b>
	EUR	66.993.423,26	72.628.302,73	65.711.200,00

  

<b>Aktienwert</b>	<b>Währung</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.03.2017</b>
A	EUR	252,93	242,03	230,78
B	EUR	1.112,06	1.126,57	1.108,15
BI	EUR	104,80	106,78	105,44

  

<b>Anzahl der Aktien</b>	<b>im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>ausgegebene</b>	<b>zurückgenommene</b>	<b>im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>
A	5.834,326	865,464	-1.547,647	5.152,143
B	63.214,765	1.226,453	-6.216,204	58.225,014
BI	1,000	-	-	1,000

  

<b>TER pro Aktie zum 31.03.2017</b>	<b>TER (in %)</b>
A	0,83
B	0,83
BI	-

\* nicht repräsentative TER

  

<b>Ausschüttungen</b>	<b>Währung</b>	<b>Ausschüttung pro Aktie</b>	<b>Ex-Dividenden Datum</b>
A	EUR	7,2515	26.01.2017

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Bond Euro

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 31. März 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b><u>Amtlich notierte Wertpapiere</u></b>					
<b>Anleihen</b>					
EUR	3.750.000	Deutschland 0% Reg S Ser 173 16/09.04.21	3.815.325,00	3.832.743,75	5,83
EUR	4.500.000	Deutschland 0% Sen 16/15.08.26	4.375.800,00	4.394.452,50	6,69
EUR	3.250.000	Deutschland 0.25 % Reg S Ser 172 15/16.10.20	3.352.472,50	3.349.011,25	5,10
EUR	4.000.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	3.921.560,00	3.970.840,00	6,04
EUR	5.000.000	Deutschland 0.5% Sen 16/15.02.26	5.206.600,00	5.150.800,00	7,84
EUR	5.000.000	Deutschland 1% Reg S Sen 15/15.08.25	5.543.850,00	5.388.300,00	8,20
EUR	5.000.000	Deutschland 1% Sen 14/15.08.24	5.547.750,00	5.395.975,00	8,21
EUR	1.000.000	Deutschland 1.5% 12/04.09.22	1.122.530,00	1.101.115,00	1,68
EUR	3.500.000	Deutschland 1.5% 13/15.02.23	3.922.485,00	3.870.230,00	5,89
EUR	6.500.000	Deutschland 1.5% 13/15.05.23	6.465.062,50	7.205.022,50	10,96
EUR	5.000.000	Deutschland 1.75% 12/04.07.22	5.340.114,22	5.562.450,00	8,46
EUR	3.500.000	Deutschland 2.25% 11/04.09.21	4.005.925,00	3.930.167,50	5,98
EUR	3.500.000	Deutschland 3.25% 11/04.07.21	4.098.255,00	4.068.837,50	6,19
EUR	2.500.000	European Fin Stability Facilit 2.125% EMTN Ser86 14/19.02.24	2.663.512,50	2.817.000,00	4,29
EUR	3.500.000	Netherlands 3.5% 10/15.07.20	3.752.428,51	3.973.620,00	6,05
Summe des Wertpapierbestandes			63.133.670,23	64.010.565,00	97,41
Bankguthaben				1.300.168,20	1,98
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				400.466,80	0,61
Gesamt				65.711.200,00	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Bond Euro

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2017

---

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	93,12 %
Internationale Institutionen	4,29 %
Gesamt	<u>97,41 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	87,07 %
Niederlande	6,05 %
Luxemburg	4,29 %
Gesamt	<u>97,41 %</u>

## BL-Bond Dollar

### Vermögensaufstellung (in USD)

zum 31. März 2017

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	126.056.190,15
Bankguthaben	12.506.694,67
Forderungen aus Wertpapiererträgen	575.736,55
Rechnungsabgrenzungsposten	238,14
Gesamtaktiva	139.138.859,51

#### Passiva

Bankverbindlichkeiten	1.439,38
Sonstige Verbindlichkeiten	105.504,41
Gesamtpassiva	106.943,79
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	139.031.915,72

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in USD)
A	21.190,585	USD	283,97	6.017.551,83
B	106.734,091	USD	1.246,22	133.014.255,57
BI	1,001	USD	108,21	108,32
				139.031.915,72

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Bond Dollar

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

vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

#### Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	1.201.281,79
Zinserträge aus Bankguthaben	12.331,88
Sonstige Erträge	255,75
Gesamterträge	1.213.869,42

#### Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	356.654,54
Depotgebühren	40.849,89
Bankspesen und sonstige Gebühren	3.975,07
Transaktionskosten	802,68
Zentralverwaltungs Aufwand	33.555,28
Honorare externer Dienstleister	1.014,64
Sonstiger Verwaltungsaufwand	21.279,07
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	33.642,90
Andere Steuern	31.609,30
Bankzinsaufwendungen	7,42
Sonstige Aufwendungen	3.904,00
Gesamtaufwendungen	527.294,79

Summe der Nettoerträge 686.574,63

#### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-212.955,97
- aus Devisengeschäften	373,84
Realisiertes Ergebnis	473.992,50

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-5.099.235,01
Ergebnis	-4.625.242,51

Ausschüttungen -151.088,16

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 57.580.625,71

Rücknahme von Anteilen -32.697.458,16

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 20.106.836,88

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 118.925.078,84

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 139.031.915,72

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Bond Dollar

### Entwicklung des Teilfonds (in USD)

zum 31. März 2017

<b>Nettovermögen</b>	<b>Währung</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.03.2017</b>
	USD	87.706.568,80	118.925.078,84	139.031.915,72

  

<b>Aktienwert</b>	<b>Währung</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.03.2017</b>
A	USD	302,29	310,20	283,97
B	USD	1.242,65	1.298,94	1.246,22
BI	USD	107,18	112,37	108,21

  

<b>Anzahl der Aktien</b>	<b>im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>ausgegebene</b>	<b>zurückgenommene</b>	<b>im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>
A	5.513,084	17.667,592	-1.990,091	21.190,585
B	88.002,324	42.125,619	-23.393,852	106.734,091
BI	25.851,029	-	-25.850,028	1,001

  

<b>TER pro Aktie zum 31.03.2017</b>	<b>TER (in %)</b>
A	0,83
B	0,80
BI	-

\* nicht repräsentative TER

  

<b>Ausschüttungen</b>	<b>Währung</b>	<b>Ausschüttung pro Aktie</b>	<b>Ex-Dividenden Datum</b>
A	USD	13,5089	26.01.2017

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Bond Dollar

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD)

zum 31. März 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
USD	5.000.000	US 1.125% T-Notes Ser AH-2019 16/15.01.19	5.030.429,69	4.991.211,00	3,59
USD	5.000.000	US 1.25% T-Notes Ser H-2020 13/29.02.20	5.016.523,44	4.966.015,75	3,57
USD	3.000.000	US 1.5% Ser AF-2019 14/30.11.19	2.991.156,33	3.005.625,15	2,16
USD	3.500.000	US 1.75% T-Notes Ser C-2023 13/15.05.23	3.445.292,97	3.425.625,17	2,46
USD	3.000.000	US 1.75% T-Notes Ser H-2022 15/28.02.22	2.971.930,05	2.974.921,95	2,14
USD	5.000.000	US 1.75% T-Notes Ser R-2020 13/31.10.20	5.071.910,53	5.013.672,00	3,61
USD	3.500.000	US 2% T-Notes Ser B 02023 13/15.02.23	3.560.507,81	3.483.593,92	2,51
USD	5.000.000	US 2% T-Notes Ser L-2021 14/31.05.21	5.083.593,75	5.039.843,75	3,63
USD	5.000.000	US 2.125% T-Notes Ser P-2020 13/31.08.20	5.124.431,83	5.080.468,75	3,65
USD	4.000.000	US 2.125% T-Notes Ser Q-2021 14/30.09.21	4.046.235,72	4.043.437,60	2,91
USD	4.500.000	US 2.25% T-Bonds Sen 16/15.08.46	4.132.812,51	3.815.859,37	2,75
USD	3.500.000	US 2.25% T-Notes Ser F-2024 14/15.11.24	3.564.063,53	3.493.437,67	2,51
USD	4.500.000	US 2.75% T-Notes Ser F-2023 13/15.11.23	4.678.066,41	4.661.367,30	3,35
USD	2.000.000	US 2.875% T-Bonds Ser 2043 13/15.05.43	2.070.390,63	1.950.468,80	1,40
USD	4.000.000	US 3.125% T-Notes Sen 14/15.08.44	4.282.616,81	4.084.375,00	2,94
USD	5.000.000	US 3.5% T-Bonds 09/15.02.39	5.477.125,37	5.511.719,00	3,96
USD	4.000.000	US 3.625% T-Notes Ser B-2021 11/15.02.21	4.380.683,20	4.284.687,60	3,08
USD	1.500.000	US 5.375% T-Bonds 01/15.02.31	2.063.470,63	2.005.546,95	1,44
<b>Summe Anleihen</b>			<b>72.991.241,21</b>	<b>71.831.876,73</b>	<b>51,66</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b>					
<b>Anleihen</b>					
USD	2.500.000	US 0.875% T-Notes Ser N-2019 12/31.07.19	2.438.533,21	2.473.828,13	1,78
USD	3.000.000	US 1% T-Notes Ser Z-2018 13/31.05.18	2.977.678,88	2.995.839,75	2,16
USD	2.500.000	US 1.25% T-Notes Ser AE 13/31.10.18	2.479.661,37	2.502.294,88	1,80
USD	4.000.000	US 1.25% T-Notes Ser K-2019 12/30.04.19	4.034.670,80	3.997.968,80	2,88
USD	3.500.000	US 1.625% T-Notes Ser F-2022 12/15.11.22	3.432.322,30	3.421.250,18	2,46
USD	3.000.000	US 1.75% T-Notes Ser AD-2019 14/30.09.19	3.049.595,10	3.026.953,20	2,18
USD	4.500.000	US 1.75% T-Notes Ser C-2022 12/15.05.22	4.573.650,29	4.454.296,87	3,20
USD	2.500.000	US 2% T-Notes 15/15.08.25	2.425.781,25	2.436.132,87	1,75
USD	2.500.000	US 2.125% T-Notes Ser E-2021 11/15.08.21	2.484.249,47	2.530.468,88	1,82
USD	4.000.000	US 2.5% T-Bonds 15/15.02.45	3.739.433,59	3.600.937,60	2,59
USD	2.000.000	US 2.5% T-Notes Ser C 24 14/15.05.24	2.056.938,84	2.036.562,50	1,47
USD	3.000.000	US 3.125% T-Bonds 11/15.11.41	3.189.271,33	3.075.468,90	2,21
USD	1.450.000	US ILB T-Bonds 10/15.02.40	2.024.268,41	2.061.785,83	1,48
USD	2.250.000	US ILB T-Bonds 12/15.02.42	2.316.166,89	2.334.802,49	1,68
USD	5.000.000	US VAR Lk Inflation 06/15.01.26	7.044.696,05	6.951.910,03	5,00
USD	1.750.000	US VAR T-Notes Inflation Index 01/15.04.32	3.344.024,98	3.369.466,08	2,42
USD	2.250.000	US VAR T-Notes Inflation Index 08/15.01.28	2.937.369,44	2.954.346,43	2,13
<b>Summe Anleihen</b>			<b>54.548.312,20</b>	<b>54.224.313,42</b>	<b>39,01</b>
Summe des Wertpapierbestandes			127.539.553,41	126.056.190,15	90,67
Bankguthaben				12.506.694,67	9,00
Bankverbindlichkeiten				-1.439,38	0,00
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				470.470,28	0,33
<b>Gesamt</b>				<b>139.031.915,72</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Bond Dollar

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2017

---

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	<u>90,67 %</u>
Gesamt	<u>90,67 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	<u>90,67 %</u>
Gesamt	<u>90,67 %</u>

## BL-Short Term Euro

### Vermögensaufstellung (in EUR) zum 31. März 2017

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	100.647.671,25
Bankguthaben	12.369.354,62
Ausstehende Zeichnungsbeträge	719.344,38
Forderungen aus Wertpapiererträgen	167.017,45
Rechnungsabgrenzungsposten	217,92
Gesamtaktiva	113.903.605,62

#### Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	41.670,58
Gesamtpassiva	41.670,58
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	113.861.935,04

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR)
A	1.222,466	EUR	233,03	284.869,14
B	198.989,984	EUR	570,77	113.577.065,90
				113.861.935,04

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Short Term Euro

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

vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

#### Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	260.469,48
Zinserträge aus Bankguthaben	495,84
Sonstige Erträge	1.041,43
Gesamterträge	262.006,75

#### Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	90.525,57
Depotgebühren	40.168,44
Bankspesen und sonstige Gebühren	3.173,84
Transaktionskosten	1.300,00
Zentralverwaltungsaufwand	29.092,66
Honorare externer Dienstleister	1.028,58
Sonstiger Verwaltungsaufwand	15.680,49
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	5.836,24
Andere Steuern	11.159,08
Bankzinsaufwendungen	21.984,92
Sonstige Aufwendungen	5.331,74
Gesamtaufwendungen	225.281,56

Summe der Nettoerträge 36.725,19

#### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-171.350,12
- aus Devisengeschäften	-0,25
Realisiertes Ergebnis	-134.625,18

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-21.086,33
Ergebnis	-155.711,51

Ausschüttungen -225,21

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 25.470.282,77

Rücknahme von Anteilen -36.382.734,33

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -11.068.388,28

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 124.930.323,32

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 113.861.935,04

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Short Term Euro

### Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 31. März 2017

<b>Nettovermögen</b>	<b>Währung</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.03.2017</b>
	EUR	130.333.972,38	124.930.323,32	113.861.935,04

  

<b>Aktienwert</b>	<b>Währung</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.03.2017</b>
A	EUR	242,72	233,52	233,03
B	EUR	571,72	571,51	570,77

  

<b>Anzahl der Aktien</b>	<b>im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>ausgegebene</b>	<b>zurückgenommene</b>	<b>im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>
A	1.543,646	0,130	-321,310	1.222,466
B	217.965,785	44.596,610	-63.572,411	198.989,984

  

<b>TER pro Aktie zum 31.03.2017</b>	<b>TER (in %)</b>
A	0,34
B	0,34

  

<b>Ausschüttungen</b>	<b>Währung</b>	<b>Ausschüttung pro Aktie</b>	<b>Ex-Dividenden Datum</b>
A	EUR	0,18425	26.01.2017

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Short Term Euro

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 31. März 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
EUR	2.500.000	Anheuser-Busch InBev SA FRN EMTN 14/29.03.18	2.504.790,00	2.507.287,50	2,20
EUR	2.500.000	ANZ Banking Group Ltd FRN EMTN Reg S 14/28.10.19	2.519.000,00	2.518.550,00	2,21
EUR	5.000.000	Bank of America Corp FRN EMTN Reg S Sen 14/19.06.19	5.051.900,00	5.063.100,00	4,45
EUR	2.500.000	BMW Finance NV FRN Sen 14/04.04.17	2.502.000,00	2.500.075,00	2,19
EUR	2.000.000	BMW US Capital LLC FRN EMTN Reg S Ser 873 15/20.04.18	1.989.260,00	2.003.090,00	1,76
EUR	3.000.000	BNP Paribas SA FRN EMTN 14/20.05.19	3.027.690,00	3.026.985,00	2,66
EUR	3.000.000	BPCE SA 4.2% 11/13.05.17	3.123.600,00	3.015.660,00	2,65
EUR	2.000.000	Carrefour Banque FRN Sen 14/21.03.18	2.010.660,00	2.010.560,00	1,77
EUR	3.000.000	Caterpillar Intl Fin Ltd FRN EMTN Sen 14/27.09.17	3.005.860,00	3.002.685,00	2,64
EUR	3.000.000	Cie de Saint-Gobain SA 4.75% EMTN 07/11.04.17	3.046.800,00	3.003.450,00	2,64
EUR	2.500.000	Coca-Cola Co FRN 15/09.09.19	2.509.255,00	2.511.412,50	2,20
EUR	3.000.000	Cooperatieve Rabobank UA FRN EMTN Reg S Sen 16/15.01.18	3.006.810,00	3.007.785,00	2,64
EUR	3.000.000	Cred Suisse AG London FRN EMTN Reg S Sen 15/10.11.17	3.009.240,00	3.008.700,00	2,64
EUR	5.000.000	Danske Bank A/S FRN EMTN Reg S Ser 550 14/19.11.18	5.008.500,00	5.021.325,00	4,41
EUR	2.000.000	Goldman Sachs Group Inc FRN EMTN Sen 14/29.10.19	2.025.900,00	2.021.750,00	1,77
EUR	2.000.000	HSBC France FRN EMTN Reg S Sen 15/27.11.19	2.022.180,00	2.020.230,00	1,77
EUR	5.000.000	ING Bank NV FRN EMTN Reg S Sen 15/05.06.17	5.028.000,00	5.003.675,00	4,39
EUR	4.250.000	JPMorgan Chase & Co FRN EMTN Reg S Sen 15/12.06.17	4.268.912,50	4.254.738,75	3,74
EUR	1.500.000	LB Baden-Wuerttemberg FRN EMTN Reg S Ser 754 15/22.09.17	1.506.600,00	1.502.767,50	1,32
EUR	5.000.000	Leaseplan Corp NV FRN Sen 14/28.04.17	4.993.905,00	5.001.200,00	4,39
EUR	5.000.000	Mc Donald's Corp FRN EMTN Reg S Ser 1 15/26.08.19	4.978.800,00	5.013.000,00	4,40
EUR	2.500.000	Morgan Stanley FRN Sen 14/19.11.19	2.529.892,73	2.529.462,50	2,22
EUR	3.000.000	Norddeutsche LB GZ FRN Ser 2012 15/21.03.18	3.003.600,00	3.001.830,00	2,64
EUR	5.000.000	SAP SE FRN EMTN Sen 15/03.04.17	5.004.593,75	5.000.025,00	4,39
EUR	3.000.000	Shell Intl Finance BV FRN EMTN Reg S Ser 19 15/15.09.19	3.011.820,00	3.019.320,00	2,65
EUR	3.000.000	Société Générale FRN Reg S Sen 15/22.07.18	3.015.960,00	3.014.175,00	2,65
EUR	2.500.000	Toronto Dominion Bank (The) FRN Reg S 14/16.06.17	2.505.600,00	2.501.862,50	2,20
EUR	1.000.000	Toyota Motor Cred Corp FRN EMTN Reg S Sen 15/08.09.17	1.001.300,00	1.001.005,00	0,88
EUR	3.000.000	UBS AG London FRN EMTN Reg S Sen 15/15.05.17	3.003.930,00	3.001.320,00	2,64
EUR	2.500.000	Vodafone Group Plc FRN EMTN Reg S Sen 16/25.02.19	2.539.360,00	2.535.225,00	2,23
EUR	3.000.000	Volkswagen Intl Finance NV FRN EMTN Sen 15/16.07.18	2.997.960,00	3.002.670,00	2,64
<b>Summe Anleihen</b>			<b>95.753.678,98</b>	<b>95.624.921,25</b>	<b>83,98</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b>					
<b>Anleihen</b>					
EUR	5.000.000	Solvay SA FRN Reg S Sen 15/01.12.17	5.027.500,00	5.022.750,00	4,41
<b>Summe Anleihen</b>			<b>5.027.500,00</b>	<b>5.022.750,00</b>	<b>4,41</b>
Summe des Wertpapierbestandes			100.781.178,98	100.647.671,25	88,39
<b>Bankguthaben</b>					
<b>Sichtguthaben bei Banken</b>					
Summe Bankguthaben			12.369.354,62	12.369.354,62	10,86
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				844.909,17	0,75
<b>Gesamt</b>				<b>113.861.935,04</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Short Term Euro

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. März 2017

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Banken	47,40 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	18,52 %
Rohstoffe	4,41 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	4,40 %
Hotels, Restaurants und Freizeit	4,40 %
Software und Dienstleistungen	4,39 %
Investitionsgüter	2,64 %
Telekommunikationsdienstleistungen	2,23 %
Gesamt	<u>88,39 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	21,42 %
Niederlande	18,90 %
Frankreich	14,14 %
Deutschland	8,35 %
Vereinigtes Königreich	7,51 %
Belgien	6,61 %
Dänemark	4,41 %
Irland	2,64 %
Australien	2,21 %
Kanada	2,20 %
Gesamt	<u>88,39 %</u>

## BL-Short Term Dollar

### Vermögensaufstellung (in USD)

zum 31. März 2017

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	19.706.643,00
Bankguthaben	3.559.413,26
Forderungen aus Wertpapiererträgen	48.711,20
Zinsforderungen aus Bankguthaben	1.589,95
Rechnungsabgrenzungsposten	43,19
Gesamtaktiva	23.316.400,60

#### Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	15.410,10
Gesamtpassiva	15.410,10
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	23.300.990,50

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in USD)
A	664,513	USD	234,38	155.750,60
B	43.127,051	USD	536,68	23.145.239,90
				23.300.990,50

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Short Term Dollar

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

vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

#### Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	159.857,13
Zinserträge aus Bankguthaben	7.222,31
Sonstige Erträge	206,91
Gesamterträge	167.286,35

#### Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	18.051,75
Depotgebühren	14.685,81
Bankspesen und sonstige Gebühren	1.402,42
Transaktionskosten	770,29
Zentralverwaltungs Aufwand	20.732,94
Honorare externer Dienstleister	202,74
Sonstiger Verwaltungsaufwand	14.091,18
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	1.160,55
Andere Steuern	3.977,42
Sonstige Aufwendungen	68,28
Gesamtaufwendungen	75.143,38

Summe der Nettoerträge 92.142,97

#### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-34.315,94
- aus Devisengeschäften	225,10

Realisiertes Ergebnis 58.052,13

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	20.174,62
Ergebnis	78.226,75

Ausschüttungen -11.034,75

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 2.913.768,43

Rücknahme von Anteilen -6.584.009,05

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -3.603.048,62

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 26.904.039,12

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 23.300.990,50

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Short Term Dollar

### Entwicklung des Teilfonds (in USD) zum 31. März 2017

<b>Nettovermögen</b>	<b>Währung</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.03.2017</b>
	USD	16.887.279,40	26.904.039,12	23.300.990,50

  

<b>Aktienwert</b>	<b>Währung</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.03.2017</b>
A	USD	249,80	250,40	234,38
B	USD	533,63	534,93	536,68

  

<b>Anzahl der Aktien</b>	<b>im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>ausgegebene</b>	<b>zurückgenommene</b>	<b>im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>
A	656,346	8,167	-	664,513
B	49.987,178	5.431,702	-12.291,829	43.127,051

  

<b>TER pro Aktie zum 31.03.2017</b>	<b>TER (in %)</b>
A	0,59
B	0,58

  

<b>Ausschüttungen</b>	<b>Währung</b>	<b>Ausschüttung pro Aktie</b>	<b>Ex-Dividenden Datum</b>
A	USD	16,8124	26.01.2017

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Short Term Dollar

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD)

zum 31. März 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b><u>Amtlich notierte Wertpapiere</u></b>					
<b>Anleihen</b>					
USD	500.000	Apple Inc FRN Sen 13/03.05.18	501.628,82	501.492,50	2,15
USD	500.000	Apple Inc FRN Sen 15/12.05.17	499.630,00	500.090,00	2,15
USD	500.000	AT&T Inc 1.7% Sen 12/01.06.17	502.710,00	500.257,50	2,15
USD	500.000	Australia & New Zeal Bk Gr Ltd FRN Sen Reg S 16/23.09.19	503.595,50	503.352,50	2,16
USD	1.000.000	BAT Intl Finance Plc FRN Reg S Sen 15/15.06.18	997.810,00	1.001.190,00	4,30
USD	1.000.000	BMW US Capital LLC FRN EMTN Reg S Sen 14/02.06.17	1.000.650,00	1.000.325,00	4,29
USD	500.000	BP Capital Markets Plc FRN Sen 15/13.02.18	500.895,00	501.197,50	2,15
USD	500.000	Caterpillar Fin Serv Corp 1.5% MTN Ser H 16/23.02.18	500.495,00	499.805,00	2,14
USD	500.000	Caterpillar Fin Serv Corp 1.625% MTN Ser G 12/01.06.17	503.145,00	500.260,00	2,15
USD	500.000	Citigroup Inc FRN Sen 08/15.05.18	508.820,00	506.802,50	2,17
USD	500.000	Credit Suisse New York FRN Sen 15/29.01.18	501.900,00	501.730,00	2,15
USD	500.000	Daimler Fin North America LLC FRN Reg Sen 15/18.05.18	493.695,00	500.310,00	2,15
USD	500.000	EBay Inc FRN Sen 14/01.08.19	501.640,00	500.655,00	2,15
USD	1.000.000	Goldman Sachs Group Inc FRN Sen 13/30.04.18	1.002.290,00	1.009.820,00	4,33
USD	500.000	IBM Corp FRN Sen 15/06.02.18	498.825,00	500.617,50	2,15
USD	1.000.000	ING Bank NV FRN MTN Reg S Sen 15/16.03.18	995.990,00	1.001.815,00	4,30
USD	500.000	John Deere Capital Corp FRN MTN Ser F 16/09.10.19	499.550,00	501.322,50	2,15
USD	1.000.000	JPMorgan Chase & Co 2% Sen 12/15.08.17	1.007.850,00	1.002.395,00	4,30
USD	500.000	PepsiCo Inc 1.125% Sen 15/17.07.17	501.025,00	499.997,50	2,15
USD	400.000	Samsung Ele America Inc 1.75% Reg S Sen 12/10.04.17	401.028,00	399.988,00	1,72
USD	500.000	Shell Intl Finance BV FRN Sen 15/10.11.18	504.170,00	503.922,50	2,16
USD	250.000	Siemens Financieringsmaatsc NV FRN Reg S Sen 15/25.05.18	249.645,00	250.292,50	1,07
USD	500.000	Total Capital International SA FRN Sen 13/10.08.18	498.300,00	502.257,50	2,16
USD	500.000	Volkswagen Gr of Am Fin LLC 1.25% Reg S 14/23.05.17	499.850,00	499.862,50	2,15
USD	500.000	Wells Fargo & Co FRN Sen 07/15.06.17	500.250,00	499.842,50	2,14
<b>Summe Anleihen</b>			<b>14.675.387,32</b>	<b>14.689.600,50</b>	<b>63,04</b>
<b><u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u></b>					
<b>Anleihen</b>					
USD	1.000.000	Bank of Montreal FRN MTN Ser B 13/09.04.18	999.013,00	1.003.915,00	4,31
USD	1.000.000	Bayer US Finance LLC FRN Reg S Sen 14/06.10.17	998.080,00	999.380,00	4,29
USD	500.000	Caisse Centrale Desjardins FRN Reg S Tr 6 Sen 15/29.01.18	499.630,00	501.107,50	2,15
USD	500.000	Exxon Mobil Corp FRN Sen 16/01.03.19	507.765,00	506.875,00	2,18
USD	1.000.000	Rabobk NL New York Branch FRN MTN Sen 14/28.04.17	999.600,00	1.000.215,00	4,29
USD	500.000	Skandinaviska Enskilda Bk AB FRN Reg S Sen 16/13.09.19	500.140,00	501.430,00	2,15
USD	500.000	Société Générale SA FRN MTN Ser 4 Tr 1 13/01.10.18	504.710,00	504.120,00	2,16
<b>Summe Anleihen</b>			<b>5.008.938,00</b>	<b>5.017.042,50</b>	<b>21,53</b>
Summe des Wertpapierbestandes			<b>19.684.325,32</b>	<b>19.706.643,00</b>	<b>84,57</b>
<b><u>Bankguthaben</u></b>					
<b>Sichtguthaben bei Banken</b>			<b>3.559.413,26</b>	<b>3.559.413,26</b>	<b>15,28</b>
Summe Bankguthaben			<b>3.559.413,26</b>	<b>3.559.413,26</b>	<b>15,28</b>
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				<b>34.934,24</b>	<b>0,15</b>
<b>Gesamt</b>				<b>23.300.990,50</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Short Term Dollar

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. März 2017

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Sonstige Finanzdienstleistungen	35,49 %
Banken	30,13 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	6,45 %
Einzelhandel	3,87 %
Energie	2,18 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	2,15 %
Telekommunikationsdienstleistungen	2,15 %
Automobile und Bestandteile	2,15 %
Gesamt	<u>84,57 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	57,66 %
Niederlande	7,53 %
Kanada	6,46 %
Vereinigtes Königreich	6,45 %
Frankreich	4,32 %
Schweden	2,15 %
Gesamt	<u>84,57 %</u>

## BL-Global Flexible EUR

### Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. März 2017

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	1.284.806.910,60
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	8.164.120,42
Bankguthaben	148.422.760,76
Forderungen aus bezahlten Barsicherheiten	515.000,00
Ausstehende Zeichnungsbeträge	815.117,67
Forderungen aus Wertpapiererträgen	2.533.105,04
Sonstige Forderungen	1.211.688,14
Rechnungsabgrenzungsposten	2.465,84
Gesamtaktiva	1.446.471.168,47

#### Passiva

Bankverbindlichkeiten	6.705.502,50
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	979.418,19
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	1.124.040,33
Sonstige Verbindlichkeiten	1.583.362,07
Sonstige Passiva	110.794,26
Gesamtpassiva	10.503.117,35
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1.435.968.051,12

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR)
A	328.500,145	EUR	118,61	38.962.795,88
AM	7.951,523	EUR	120,66	959.448,78
AR	174,859	EUR	124,86	21.832,87
B	6.077.189,208	EUR	160,37	974.610.816,22
B CHF HEDGED	13.995,344	CHF	105,34	1.377.890,85
BI	1.717.968,881	EUR	167,02	286.927.357,06
BM	773.431,664	EUR	160,57	124.187.637,30
BM CHF HEDGED	1,000	CHF	105,82	98,90
BR	57.038,691	EUR	155,53	8.871.247,29
BR CHF HEDGED	500,000	CHF	104,69	48.925,97
				1.435.968.051,12

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Global Flexible EUR

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

vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

#### Erträge

Nettodividendenerträge	9.176.123,03
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	2.591.952,10
Zinserträge aus Bankguthaben	26.927,11
Sonstige Erträge	776.992,72
Gesamterträge	12.571.994,96

#### Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	7.232.896,06
Depotgebühren	419.156,58
Bankspesen und sonstige Gebühren	91.111,97
Transaktionskosten	1.321.296,06
Zentralverwaltungsaufwand	104.877,29
Honorare externer Dienstleister	10.694,03
Sonstiger Verwaltungsaufwand	120.312,58
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	300.684,12
Anderere Steuern	252.143,06
Bankzinsaufwendungen	211.547,70
Zinsaufwendungen aus Barsicherheiten (cash collateral)	4,17
Sonstige Aufwendungen	47.317,99
Gesamtaufwendungen	10.112.041,61

Summe der Nettoerträge 2.459.953,35

#### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	25.704.441,68
- aus Terminkontrakten	846.464,46
- aus Devisentermingeschäften	-11.119.808,23
- aus Devisengeschäften	718.487,83
Realisiertes Ergebnis	18.609.539,09

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	39.500.671,66
- aus Terminkontrakten	-1.657.516,49
- aus Devisentermingeschäften	-2.532.268,57
Ergebnis	53.920.425,69

Ausschüttungen -574.780,89

Wiederanlage von Anteilen 3.234,62

Zeichnung von Anteilen 343.230.468,75

Rücknahme von Anteilen -341.347.692,94

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 55.231.655,23

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 1.380.736.395,89

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 1.435.968.051,12

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Global Flexible EUR

### Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 31. März 2017

Nettovermögen	Währung	30.09.2015	30.09.2016	31.03.2017
	EUR	1.336.919.644,29	1.380.736.395,89	1.435.968.051,12

Aktienwert	Währung	30.09.2015	30.09.2016	31.03.2017
A	EUR	108,22	115,97	118,61
AM	EUR	-	-	120,66
AR	EUR	114,05	122,13	124,86
B	EUR	141,20	154,44	160,37
B CHF HEDGED	CHF	-	101,80	105,34
BI	EUR	145,79	160,33	167,02
BM	EUR	-	-	160,57
BM CHF HEDGED	CHF	-	-	105,82
BR	EUR	137,85	150,03	155,53
BR CHF HEDGED	CHF	-	101,33	104,69

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	wiederangelegte	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	263.329,656	122.136,121	28,287	-56.993,919	328.500,145
AM	-	8.013,314	-	-61,791	7.951,523
AR	174,859	-	-	-	174,859
B	7.562.565,401	573.335,217	-	-2.058.711,410	6.077.189,208
B CHF HEDGED	500,000	13.908,144	-	-412,800	13.995,344
BI	1.087.615,679	720.702,548	-	-90.349,346	1.717.968,881
BM	-	813.846,371	-	-40.414,707	773.431,664
BM CHF HEDGED	-	1,000	-	-	1,000
BR	51.472,691	9.808,000	-	-4.242,000	57.038,691
BR CHF HEDGED	500,000	-	-	-	500,000

TER pro Aktie zum 31.03.2017	TER (in %)
A	1,30
AM	*
AR	1,15
AR	1,70
B	1,27
B CHF HEDGED	1,45
BI	0,70
BM	*
BM CHF HEDGED	**
BR	1,69
BR CHF HEDGED	1,69

\* annualisiert

\*\* nicht repräsentative TER

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Aktie	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	1,74578	26.01.2017
AR	EUR	1,6771	26.01.2017

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Global Flexible EUR

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 31. März 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
CAD	700.000	Agnico Eagle Mines Ltd	17.419.479,42	27.686.743,60	1,93
CAD	180.000	Canadian National Railway Co	9.129.364,36	12.386.477,32	0,86
CAD	500.000	Canadian Natural Resources Ltd	13.852.125,49	15.261.569,05	1,06
CAD	950.500	Franco Nevada Corporation	36.830.592,60	58.051.138,95	4,04
CAD	500.000	Silver Wheaton Corp	7.221.765,58	9.712.863,54	0,68
CAD	850.000	Tahoe Resources Inc	7.013.424,28	6.364.011,20	0,44
			<u>91.466.751,73</u>	<u>129.462.803,66</u>	<u>9,01</u>
CHF	200.000	Cie Financière Richemont SA	13.164.556,89	14.804.785,13	1,03
CHF	690.000	Nestlé SA Reg	33.874.873,70	49.560.980,97	3,45
CHF	250.000	Novartis AG Reg	11.211.114,62	17.372.723,71	1,21
CHF	300.000	Roche Holding Ltd Pref	55.613.397,85	71.724.697,64	4,99
CHF	6.700	SGS SA Reg	11.898.909,72	13.382.161,17	0,93
CHF	45.000	Swatch Group AG	16.455.351,87	15.086.580,75	1,05
			<u>142.218.204,65</u>	<u>181.931.929,37</u>	<u>12,66</u>
DKK	375.000	Novo Nordisk AS B	15.901.928,78	12.077.469,66	0,84
DKK	100.000	Novozymes AS B	3.489.515,44	3.716.868,60	0,26
			<u>19.391.444,22</u>	<u>15.794.338,26</u>	<u>1,10</u>
EUR	600.000	Bureau Veritas SA	11.403.356,37	11.865.000,00	0,83
EUR	200.000	Danone	10.324.348,00	12.752.000,00	0,89
EUR	18.000	Hermes Intl SA	5.460.676,23	7.993.800,00	0,56
EUR	160.000	Kone Oyj B	6.200.000,00	6.585.600,00	0,46
EUR	100.000	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	12.706.644,10	20.585.000,00	1,43
EUR	300.000	RTL Group SA	18.853.454,95	22.560.000,00	1,57
EUR	300.000	SAP SE	17.726.001,40	27.594.000,00	1,92
EUR	600.000	SES SA FDR repr 1 Reg Sh A	12.727.741,15	13.083.000,00	0,91
EUR	300.000	Unilever NV Certif of Shares	11.777.677,81	13.971.000,00	0,97
			<u>107.179.900,01</u>	<u>136.989.400,00</u>	<u>9,54</u>
GBP	600.000	Berkeley Gr Hgs (The) Plc	19.237.181,58	22.498.324,62	1,57
GBP	370.000	Burberry Group Plc	4.927.338,04	7.458.284,64	0,52
GBP	750.000	GlaxoSmithKline Plc	12.202.246,12	14.552.529,51	1,01
GBP	200.000	Shire Plc	10.269.443,85	10.899.562,53	0,76
			<u>46.636.209,59</u>	<u>55.408.701,30</u>	<u>3,86</u>
HKD	4.000.000	Cheung Kong Property Hgs Ltd	20.879.699,64	25.192.306,98	1,75
HKD	1.200.000	CK Hutchison Holdings Ltd	13.806.942,88	13.801.630,64	0,96
HKD	1.500.000	Hengan Intl Group Co Ltd	11.118.157,80	10.430.625,67	0,73
HKD	4.300.000	Sino Land Co Ltd	6.949.504,22	7.045.905,69	0,49
HKD	510.000	Sun Hung Kai Properties Ltd	7.020.076,08	7.006.926,19	0,49
			<u>59.774.380,62</u>	<u>63.477.395,17</u>	<u>4,42</u>
JPY	150.000	ABC-Mart Inc	7.453.287,70	8.194.962,75	0,57
JPY	500.000	Asics Corp	7.962.973,52	7.502.607,98	0,52
JPY	60.000	Fanuc Corp	7.391.332,06	11.490.571,42	0,80
JPY	30.000	Fast Retailing Holdings Co Ltd	7.454.960,48	8.791.646,67	0,61
JPY	220.000	Kao Corp	9.850.001,33	11.269.689,27	0,78
JPY	20.000	Keyence Corp	3.915.194,47	7.482.466,75	0,52
JPY	200.000	Kobayashi Pharma Co Ltd	3.992.194,25	9.046.768,91	0,63
JPY	130.000	Kose Corp	9.740.003,16	10.986.201,47	0,77
JPY	75.000	Murata Manufacturing Co Ltd	8.397.167,60	9.966.761,53	0,69
JPY	350.000	Pigeon Corp	7.240.624,77	10.441.968,66	0,73
JPY	200.000	Secom Co Ltd	13.078.839,11	13.375.454,82	0,93
JPY	200.000	Seven & I Holdings Co Ltd	7.343.882,47	7.321.336,92	0,51
JPY	60.000	Shimano Inc	6.661.532,89	8.182.374,48	0,57
JPY	600.000	Tadano Ltd	6.237.640,94	6.540.864,28	0,46
JPY	350.000	Unicharm Corp	5.604.043,43	7.835.148,08	0,55

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Global Flexible EUR

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. März 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
			112.323.678,18	138.428.823,99	9,64
KRW	33.000	Amorepacific Corp (New)	7.096.830,52	7.740.737,85	0,54
KRW	12.000	LG Household & Health Care Ltd	7.715.919,73	8.138.374,19	0,57
			14.812.750,25	15.879.112,04	1,11
SGD	5.000.000	SATS Ltd	7.739.474,62	16.328.477,76	1,14
SGD	16.000.000	Thai Beverage PLC	7.184.679,33	10.064.766,62	0,70
			14.924.153,95	26.393.244,38	1,84
TWD	3.000.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	5.637.420,66	17.438.470,27	1,21
USD	250.000	Accenture Plc A	17.246.847,32	28.021.130,38	1,95
USD	75.000	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 1 Share	6.382.712,92	7.561.357,58	0,53
USD	18.000	Alphabet Inc A	11.650.685,46	14.268.056,66	0,99
USD	180.000	Analog Devices Inc	8.613.589,54	13.791.781,59	0,96
USD	210.000	Apple Inc	17.190.942,05	28.206.815,95	1,96
USD	90.000	Broadcom Ltd	13.758.948,12	18.424.945,07	1,28
USD	150.000	Delphi Automotive Plc	9.971.147,80	11.288.392,31	0,79
USD	500.000	Gilead Sciences Inc	40.779.843,54	31.751.671,26	2,21
USD	360.000	Jardine Matheson Holdings Ltd	15.544.676,31	21.625.917,44	1,51
USD	760.000	Jardine Strategic Hgs Ltd	21.667.290,96	29.844.327,05	2,08
USD	200.000	Mead Johnson Nutrition Co	14.033.480,72	16.657.472,77	1,16
USD	240.000	Microsoft Corp	6.629.455,60	14.778.551,73	1,03
USD	135.000	Nike Inc B	7.057.949,35	7.034.313,50	0,49
USD	690.000	Oaktree Capital Group LLC A	30.246.065,76	29.224.440,19	2,04
USD	300.000	Royal Gold Inc	19.621.406,33	19.648.450,28	1,37
USD	240.000	Starbucks Corp	11.755.222,30	13.102.332,76	0,91
USD	150.000	Xilinx Inc	6.735.853,59	8.118.835,02	0,57
			258.886.117,67	313.348.791,54	21,83
<b>Summe Aktien</b>			873.251.011,53	1.094.553.009,98	76,22
<b>Geschlossene Investmentfonds</b>					
SGD	4.500.000	Ascendas Real Estate Inv Trust Units	6.877.634,70	7.588.726,96	0,53
<b>Summe geschlossene Investmentfonds</b>			6.877.634,70	7.588.726,96	0,53
<b>Anleihen</b>					
USD	85.000.000	US 2.875% T-Bonds Ser 2043 13/15.05.43	62.712.878,31	77.504.486,93	5,40
<b>Summe Anleihen</b>			62.712.878,31	77.504.486,93	5,40
<b><u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u></b>					
<b>Anleihen</b>					
USD	100.000.000	US 2.5% T-Bonds 15/15.02.45	83.508.675,59	84.169.454,44	5,86
USD	25.000.000	US 2.5% T-Bonds Sen 16/15.02.46	21.371.736,88	20.991.232,29	1,46
<b>Summe Anleihen</b>			104.880.412,47	105.160.686,73	7,32
Summe des Wertpapierbestandes			1.047.721.937,0	1.284.806.910,60	89,47
Bankguthaben			1	148.422.760,76	10,34
Bankverbindlichkeiten				-6.705.502,50	-0,47
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				9.443.882,26	0,66
<b>Gesamt</b>				1.435.968.051,12	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**  
zum 31. März 2017**Wirtschaftliche Aufgliederung**

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	12,72 %
Pharmazeutika und Biotechnologie	11,28 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	8,35 %
Investment- und Beteiligungsgesellschaften	7,63 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	6,92 %
Software und Dienstleistungen	6,42 %
Haushaltsartikel und Pflegeprodukte	4,67 %
Rohstoffe	4,42 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	4,13 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	3,06 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	3,00 %
Immobilien	2,73 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	2,69 %
Medien	2,48 %
Transportwesen	2,00 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	1,79 %
Investitionsgüter	1,72 %
Einzelhandel	1,08 %
Energie	1,06 %
Automobile und Bestandteile	0,79 %
Immobilienfonds	0,53 %
Gesamt	<u>89,47 %</u>

**Geographische Aufgliederung**

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

Vereinigte Staaten von Amerika	26,41 %
Schweiz	12,66 %
Japan	9,64 %
Kanada	9,01 %
Hongkong	4,18 %
Frankreich	3,71 %
Vereinigtes Königreich	3,10 %
Singapur	2,95 %
Luxemburg	2,48 %
Cayman-Inseln	2,28 %
Bermuda-Inseln	2,08 %
Irland	1,95 %
Deutschland	1,92 %
Jersey	1,55 %
Taiwan	1,21 %
Südkorea	1,11 %
Dänemark	1,10 %
Niederlande	0,97 %
Thailand	0,70 %
Finnland	0,46 %
Gesamt	<u>89,47 %</u>

## BL-Global Flexible USD

### Vermögensaufstellung (in USD)

zum 31. März 2017

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	103.389.465,87
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	1.500.000,00
Bankguthaben	7.412.450,06
Forderungen aus Wertpapiererträgen	115.461,17
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	141.750,00
Rechnungsabgrenzungsposten	213,60
Gesamtaktiva	112.559.340,70

#### Passiva

Bankverbindlichkeiten	332.304,70
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	62.373,50
Sonstige Verbindlichkeiten	148.623,02
Sonstige Passiva	60.750,00
Gesamtpassiva	604.051,22
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	111.955.289,48

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in USD)
A	2.488,764	USD	110,80	275.762,91
AM	1,000	USD	112,35	112,35
AR	1,000	USD	110,93	110,93
B	777.316,551	USD	118,23	91.898.418,73
BI	360,045	USD	1.068,51	384.711,89
BM	158.663,531	USD	118,36	18.780.012,09
BR	5.492,438	USD	112,18	616.160,58
				111.955.289,48

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Global Flexible USD

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

vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

#### Erträge

Nettodividendenerträge	657.434,07
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	77.038,65
Zinserträge aus Bankguthaben	1.216,62
Sonstige Erträge	67.310,15
Gesamterträge	802.999,49

#### Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	644.093,41
Depotgebühren	39.782,59
Bankspesen und sonstige Gebühren	6.455,91
Transaktionskosten	63.461,90
Zentralverwaltungsaufwand	47.379,67
Honorare externer Dienstleister	870,05
Sonstiger Verwaltungsaufwand	39.680,18
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	28.441,84
Andere Steuern	25.537,64
Bankzinsaufwendungen	5.633,27
Sonstige Aufwendungen	9.244,00
Gesamtaufwendungen	910.580,46

Summe des Nettoverlustes -107.580,97

#### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	3.727.209,73
- aus Terminkontrakten	-4.504.100,00
- aus Devisentermingeschäften	-97.341,19
- aus Devisengeschäften	81.151,23

Realisiertes Ergebnis -900.661,20

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-609.378,68
- aus Terminkontrakten	974.250,00
- aus Devisentermingeschäften	-62.373,50

Ergebnis -598.163,38

Ausschüttungen -4.124,79

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 34.899.589,72

Rücknahme von Anteilen -51.833.968,24

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -17.536.666,69

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 129.491.956,17

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 111.955.289,48

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Global Flexible USD

### Entwicklung des Teilfonds (in USD)

zum 31. März 2017

Nettovermögen	Währung	30.09.2015	30.09.2016	31.03.2017
	USD	162.098.659,61	129.491.956,17	111.955.289,48

Aktienwert	Währung	30.09.2015	30.09.2016	31.03.2017
A	USD	105,51	111,74	110,80
AM	USD	-	-	112,35
AR	USD	104,90	111,49	110,93
B	USD	110,25	117,92	118,23
BI	USD	-	-	1.068,51
BM	USD	-	-	118,36
BR	USD	105,32	112,08	112,18

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	2.508,521	977,005	-996,762	2.488,764
AM	-	1,000	-	1,000
AR	1,000	-	-	1,000
B	1.088.775,081	41.873,516	-353.332,046	777.316,551
BI	-	360,045	-	360,045
BM	-	262.925,892	-104.262,361	158.663,531
BR	7.392,438	-	-1.900,000	5.492,438

TER pro Aktie zum 31.03.2017	TER (in %)
A	1,40
AM	**
AR	**
B	1,35
BI	*
BM	*
BR	1,79

\* annualisiert

\*\* nicht repräsentative TER

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Aktie	Ex-Dividenden Datum
A	USD	1,18307	26.01.2017
AR	USD	1,16956	26.01.2017

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Global Flexible USD

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD)

zum 31. März 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
BRL	35.000	Ambev SA	239.736,17	201.074,03	0,18
BRL	15.000	Natura Cosméticos SA	308.131,27	137.057,28	0,12
			547.867,44	338.131,31	0,30
CHF	25.000	Nestlé SA Reg	1.859.175,02	1.920.577,80	1,72
CHF	18.000	Novartis AG Reg	1.084.633,97	1.337.831,76	1,19
CHF	5.300	Roche Holding Ltd Pref	1.164.463,32	1.355.265,66	1,21
CHF	207	Sika AG	413.992,04	1.243.634,73	1,11
			4.522.264,35	5.857.309,95	5,23
EUR	11.763	Air Liquide SA	1.331.644,51	1.347.437,59	1,20
EUR	7.900	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.235.482,24	1.739.318,25	1,55
EUR	17.400	SAP SE	1.222.226,32	1.711.763,44	1,53
EUR	30.200	Unilever NV Certif of Shares	1.029.675,92	1.504.230,09	1,34
			4.819.028,99	6.302.749,37	5,62
GBP	30.027	Croda International Plc	1.169.824,63	1.338.291,44	1,20
GBP	6.100	DCC Plc	377.504,78	535.891,94	0,48
GBP	65.400	Diageo Plc	1.899.471,85	1.867.582,62	1,67
GBP	27.687	Intertek Group Plc	1.170.239,11	1.362.107,29	1,22
GBP	15.400	Reckitt Benckiser Group Plc	904.087,21	1.403.172,12	1,25
GBP	127.913	Sage Group Plc	608.175,39	1.008.557,91	0,90
			6.129.302,97	7.515.603,32	6,72
HKD	700.000	Dali Foods Gr Co Ltd	413.514,06	404.423,83	0,36
HKD	25.000	Hengan Intl Group Co Ltd	228.930,67	185.934,59	0,17
HKD	50.000	Tsingtao Brewery Co Ltd H	323.291,27	230.327,28	0,21
HKD	360.000	Want Want China Holdings Ltd	353.575,85	249.216,69	0,22
			1.319.311,85	1.069.902,39	0,96
JPY	5.000	ABC-Mart Inc	216.920,04	292.164,08	0,26
JPY	4.000	AIN HOLDINGS INC	98.567,70	269.634,68	0,24
JPY	5.000	Asahi Intecc Co Ltd	201.982,43	208.015,44	0,19
JPY	15.000	Asics Corp	214.950,07	240.732,43	0,21
JPY	8.000	Bridgestone Corp	305.633,52	323.346,20	0,29
JPY	5.000	Canon Inc	201.716,13	155.775,96	0,14
JPY	2.000	Fanuc Corp	338.533,40	409.658,02	0,37
JPY	8.000	Hoya Corp	172.151,36	384.597,44	0,34
JPY	15.000	JGC Corp	388.688,45	260.524,19	0,23
JPY	15.000	Komatsu Ltd	350.552,12	390.651,65	0,35
JPY	6.000	Makita Corp	142.612,45	210.035,01	0,19
JPY	5.000	Miraca Holdings Inc	201.530,99	229.781,89	0,21
JPY	2.500	Murata Manufacturing Co Ltd	134.624,53	355.331,66	0,32
JPY	2.500	Nitori Hgs Co Ltd	107.902,13	315.725,70	0,28
JPY	2.000	Nitto Denko Corp	91.231,65	154.420,61	0,14
JPY	5.000	Obic Co Ltd	94.126,01	237.860,16	0,21
JPY	10.000	Pigeon Corp	235.785,96	319.091,65	0,28
JPY	12.000	Sato Holdings Corp	256.871,34	255.488,74	0,23
JPY	4.000	Secom Co Ltd	189.230,90	286.114,35	0,26
JPY	6.000	Seven & I Holdings Co Ltd	227.694,87	234.916,08	0,21
JPY	2.000	Shimano Inc	252.530,47	291.715,29	0,26
JPY	12.000	Unicharm Corp	280.940,80	287.317,12	0,26
			4.704.777,32	6.112.898,35	5,47
KRW	3.000	KT&G Corp	150.882,29	261.614,93	0,23
KRW	500	LG Household & Health Care Ltd	232.656,10	362.683,26	0,32
			383.538,39	624.298,19	0,55
PHP	100.000	Universal Robina Corp	139.407,86	325.817,29	0,29

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Global Flexible USD

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung)

zum 31. März 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
SGD	85.000	SATS Ltd	172.512,94	296.890,10	0,27
SGD	580.000	Sheng Siong Group Ltd	218.817,98	392.298,61	0,35
			391.330,92	689.188,71	0,62
TRY	25.000	Anadolu Efes Biracilik Malt Sa	317.367,92	136.057,69	0,12
TWD	40.000	President Chain Store Corp	304.729,89	328.947,37	0,29
TWD	115.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	282.540,80	714.967,11	0,64
			587.270,69	1.043.914,48	0,93
USD	5.000	3M Co	485.665,46	956.650,00	0,85
USD	35.000	Abbott Laboratories	1.172.989,16	1.554.350,00	1,39
USD	2.000	Alphabet Inc A	1.436.460,00	1.695.600,00	1,51
USD	16.000	Apple Inc	1.752.801,64	2.298.560,00	2,05
USD	20.000	AptarGroup Inc	1.261.392,90	1.539.800,00	1,38
USD	15.000	Becton Dickinson & Co	2.117.300,35	2.751.600,00	2,46
USD	4.000	Celgene Corp	443.685,00	497.720,00	0,44
USD	13.375	Cia Cervecerias Unidas SA ADR repr 2 Shares	329.640,30	337.986,25	0,30
USD	30.000	Coca-Cola Co	1.230.594,20	1.273.200,00	1,14
USD	17.500	Constellation Brands Inc	1.959.467,74	2.836.225,00	2,53
USD	13.000	Ecolab Inc	1.021.093,95	1.629.420,00	1,46
USD	10.000	Estée Lauder Companies Inc A	681.496,03	847.900,00	0,76
USD	7.000	Fedex Corp	754.776,66	1.366.050,00	1,22
USD	20.000	Gilead Sciences Inc	2.101.645,95	1.358.400,00	1,21
USD	20.000	Honeywell Intl Inc	2.026.375,36	2.497.400,00	2,23
USD	20.000	Johnson & Johnson	1.780.707,06	2.491.000,00	2,22
USD	15.000	Lowe's Companies Inc	757.555,84	1.233.150,00	1,10
USD	25.000	Mastercard Inc A	1.877.549,71	2.811.750,00	2,51
USD	35.000	Medtronic Plc	2.240.798,90	2.819.600,00	2,52
USD	55.000	Microsoft Corp	1.729.429,54	3.622.300,00	3,24
USD	7.500	Middleby Corp	382.402,73	1.023.375,00	0,91
USD	17.500	Molson Coors Brewing Co B	1.750.859,85	1.674.925,00	1,50
USD	70.000	Mondelez Intl Inc	2.341.481,98	3.015.600,00	2,69
USD	20.000	Nike Inc B	1.042.254,25	1.114.600,00	1,00
USD	20.000	Oracle Corp	665.545,82	892.200,00	0,80
USD	20.000	PayPal Holdings Inc	511.365,38	860.400,00	0,77
USD	15.000	Pepsico Inc	1.220.531,44	1.677.900,00	1,50
USD	20.000	Philip Morris Intl Inc	1.788.132,11	2.258.000,00	2,02
USD	5.500	PPG Industries Inc	484.844,50	577.940,00	0,52
USD	750	Priceline Group Inc (The)	918.105,00	1.334.977,50	1,19
USD	4.000	Rockwell Automation	449.147,54	622.840,00	0,56
USD	7.000	Roper Technologies Inc	969.751,33	1.445.430,00	1,29
USD	2.500	Sherwin Williams Co	678.150,00	775.475,00	0,69
USD	30.000	Starbucks Corp	1.053.384,34	1.751.700,00	1,56
USD	15.000	Stericycle Inc	1.790.204,91	1.243.350,00	1,11
USD	5.000	Thermo Fisher Scientific Inc	430.172,13	768.000,00	0,69
USD	25.000	TJX Cos Inc	1.831.123,65	1.977.000,00	1,77
USD	20.000	Tractor Supply Co	1.734.375,18	1.379.400,00	1,23
USD	15.000	Union Pacific Corp	1.449.287,51	1.588.800,00	1,42
USD	7.000	United Health Group Inc	817.751,67	1.148.070,00	1,03
USD	7.500	United Parcel Service Inc B	784.673,65	804.750,00	0,72
USD	12.500	United Technologies Corp	1.129.078,66	1.402.625,00	1,25
USD	35.000	Visa Inc A	1.553.244,90	3.110.450,00	2,78
			52.937.294,28	68.866.468,75	61,52
ZAR	15.000	Tiger Brands Ltd	440.242,56	447.907,27	0,40
<b>Summe Aktien</b>			<b>77.239.005,54</b>	<b>99.330.247,07</b>	<b>88,73</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Global Flexible USD

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung) zum 31. März 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>Anleihen</b>					
USD	2.000.000	US 2.375% T-Notes 14/15.08.24	2.007.062,37	2.017.031,30	1,80
USD	2.000.000	US 3.125% T-Notes Sen 14/15.08.44	<u>2.004.083,52</u>	<u>2.042.187,50</u>	<u>1,82</u>
<b>Summe Anleihen</b>			<u>4.011.145,89</u>	<u>4.059.218,80</u>	<u>3,62</u>
Summe des Wertpapierbestandes			81.250.151,43	103.389.465,87	92,35
Bankguthaben				7.412.450,06	6,62
Bankverbindlichkeiten				-332.304,70	-0,30
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				1.485.678,25	1,33
<b>Gesamt</b>				<u>111.955.289,48</u>	<u>100,00</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**Wirtschaftliche Aufgliederung**

(in Prozent des Nettovermögens)

Lebensmittel, Getränke und Tabak	17,45 %
Pharmazeutika und Biotechnologie	8,35 %
Software und Dienstleistungen	8,19 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	7,44 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	6,75 %
Einzelhandel	6,68 %
Rohstoffe	6,32 %
Investitionsgüter	6,32 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	4,12 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	3,80 %
Transportwesen	3,63 %
Staaten und Regierungen	3,62 %
Haushaltsartikel und Pflegeprodukte	3,16 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	2,82 %
Lebensmitteleinzelhandel, Drogerien und Apotheken	2,77 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	0,64 %
Automobile und Bestandteile	0,29 %
Gesamt	<u>92,35 %</u>

**Geographische Aufgliederung**

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

Vereinigte Staaten von Amerika	62,32 %
Vereinigtes Königreich	6,24 %
Japan	5,47 %
Schweiz	5,23 %
Irland	3,00 %
Frankreich	2,75 %
Deutschland	1,53 %
Niederlande	1,34 %
Taiwan	0,93 %
Singapur	0,62 %
Cayman-Inseln	0,58 %
Südkorea	0,55 %
Südafrika	0,40 %
Brasilien	0,30 %
Chile	0,30 %
Philippinen	0,29 %
China	0,21 %
Hongkong	0,17 %
Türkei	0,12 %
Gesamt	<u>92,35 %</u>

## BL-Optinvest (Euro)

### Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. März 2017

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	49.851.102,50
Bankguthaben	2.133.033,26
Forderungen aus Wertpapiererträgen	252.478,98
Rechnungsabgrenzungsposten	105,13
Gesamtaktiva	<u>52.236.719,87</u>

#### Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	<u>44.750,42</u>
Gesamtpassiva	<u>44.750,42</u>
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	<u>52.191.969,45</u>

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR)
B	419.830,388	EUR	124,32	<u>52.191.969,45</u> <u>52.191.969,45</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Optinvest (Euro)

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

vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

#### Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	424.642,38
Gesamterträge	424.642,38

#### Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	179.840,09
Depotgebühren	26.840,12
Bankspesen und sonstige Gebühren	2.401,85
Transaktionskosten	950,00
Zentralverwaltungsaufwand	21.039,67
Honorare externer Dienstleister	407,98
Sonstiger Verwaltungsaufwand	10.164,61
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	13.762,57
Andere Steuern	376,20
Bankzinsaufwendungen	1.771,56
Sonstige Aufwendungen	1.991,38
Gesamtaufwendungen	259.546,03

Summe der Nettoerträge	165.096,35
------------------------	------------

#### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	596.139,17
- aus Devisengeschäften	0,08

Realisiertes Ergebnis	761.235,60
-----------------------	------------

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-2.098.470,92
--------------------	---------------

Ergebnis	-1.337.235,32
----------	---------------

Ausschüttungen	-
----------------	---

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

Zeichnung von Anteilen	328.446,66
------------------------	------------

Rücknahme von Anteilen	-31.968.917,31
------------------------	----------------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-32.977.705,97
--	----------------

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	85.169.675,42
---	---------------

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	52.191.969,45
---	---------------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Optinvest (Euro)

### Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 31. März 2017

<b>Nettovermögen</b>	<b>Währung</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.03.2017</b>
	EUR	118.624.766,19	85.169.675,42	52.191.969,45

  

<b>Aktienwert</b>	<b>Währung</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.03.2017</b>
B	EUR	125,74	126,30	124,32

  

<b>Anzahl der Aktien</b>	<b>im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>ausgegebene</b>	<b>zurückgenommene</b>	<b>im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>
B	674.339,798	2.630,680	-257.140,090	419.830,388

  

<b>TER pro Aktie zum 31.03.2017</b>	<b>TER (in %)</b>
B	0,75

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Optinvest (Euro)

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 31. März 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b><u>Amtlich notierte Wertpapiere</u></b>					
<b>Anleihen</b>					
EUR	5.000.000	Deutschland 0% Reg S Ser 173 16/09.04.21	5.090.950,00	5.110.325,00	9,79
EUR	4.700.000	Deutschland 0.25 % Reg S Ser 172 15/16.10.20	4.841.705,00	4.843.185,50	9,28
EUR	3.000.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	2.940.510,00	2.978.130,00	5,71
EUR	5.000.000	Deutschland 0.5% Sen 16/15.02.26	5.160.200,00	5.150.800,00	9,87
EUR	5.000.000	Deutschland 1% Reg S Sen 15/15.08.25	5.544.000,00	5.388.300,00	10,32
EUR	3.500.000	Deutschland 1% Sen 14/15.08.24	3.883.425,00	3.777.182,50	7,24
EUR	2.500.000	Deutschland 1.5% 13/15.02.23	2.752.925,00	2.764.450,00	5,30
EUR	4.000.000	Deutschland 1.5% 13/15.05.23	3.906.571,76	4.433.860,00	8,49
EUR	5.000.000	Deutschland 1.75% 12/04.07.22	5.637.700,00	5.562.450,00	10,66
EUR	4.500.000	Deutschland 2.25% 11/04.09.21	5.138.460,00	5.053.072,50	9,68
EUR	4.250.000	European Fin Stability Facilit 2.125% EMTN Ser86 14/19.02.24	4.914.275,00	4.788.900,00	9,17
<b>Summe Anleihen</b>			<b>49.810.721,76</b>	<b>49.850.655,50</b>	<b>95,51</b>
<b><u>Sonstige Wertpapiere</u></b>					
<b>Geschlossene Investmentfonds</b>					
EUR	44.700	Capital Gestion Microfinance B Cap 31.12.15	0,00	447,00	0,00
<b>Summe geschlossene Investmentfonds</b>			<b>0,00</b>	<b>447,00</b>	<b>0,00</b>
Summe des Wertpapierbestandes			49.810.721,76	49.851.102,50	95,51
Bankguthaben				2.133.033,26	4,09
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				207.833,69	0,40
<b>Gesamt</b>				<b>52.191.969,45</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Optinvest (Euro)

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2017

---

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	86,34 %
Internationale Institutionen	9,17 %
Gesamt	<u>95,51 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

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

Deutschland	86,34 %
Luxemburg	9,17 %
Gesamt	<u>95,51 %</u>

## BL-Emerging Markets

### Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. März 2017

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	410.993.213,98
Bankguthaben	66.533.589,21
Ausstehende Zeichnungsbeträge	116.576,21
Forderungen aus Wertpapiererträgen	1.398.325,94
Rechnungsabgrenzungsposten	789,20
Gesamtaktiva	479.042.494,54

#### Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	537.079,03
Gesamtpassiva	537.079,03
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	478.505.415,51

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR)
A	207.053,339	EUR	136,50	28.263.314,75
AM	63.106,882	EUR	139,71	8.816.566,18
AR	1,000	EUR	116,63	116,63
B	1.445.956,915	EUR	171,24	247.602.242,95
BC	66.199,141	USD	97,84	6.055.498,96
BCI	1,000	USD	1.087,29	1.016,59
BCM	37.826,371	USD	97,95	3.464.212,32
BI	413.147,243	EUR	127,78	52.790.074,76
BM	727.334,078	EUR	171,43	124.687.393,97
BR	48.932,550	EUR	139,48	6.824.978,40
				478.505.415,51

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Emerging Markets

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

vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

#### Erträge

Nettodividendenerträge	2.866.799,10
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	1.033.044,98
Zinserträge aus Bankguthaben	24.768,94
Sonstige Erträge	1.583,92
Gesamterträge	3.926.196,94

#### Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	2.278.947,89
Depotgebühren	135.325,93
Bankspesen und sonstige Gebühren	135.376,75
Transaktionskosten	227.681,16
Zentralverwaltungsaufwand	87.083,57
Honorare externer Dienstleister	3.442,51
Sonstiger Verwaltungsaufwand	59.513,86
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	103.685,16
Anderere Steuern	92.129,18
Bankzinsaufwendungen	59.680,82
Sonstige Aufwendungen	22.457,76
Gesamtaufwendungen	3.205.324,59

Summe der Nettoerträge 720.872,35

#### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-945.929,88
- aus Devisentermingeschäften	15.513,90
- aus Devisengeschäften	240.840,31
Realisiertes Ergebnis	31.296,68

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren 17.769.624,08

Ergebnis 17.800.920,76

Ausschüttungen -807.374,45

Wiederanlage von Anteilen 3.146,38

Zeichnung von Anteilen 199.510.676,47

Rücknahme von Anteilen -161.363.955,59

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 55.143.413,57

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 423.362.001,94

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 478.505.415,51

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Emerging Markets

### Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 31. März 2017

Nettovermögen	Währung	30.09.2015	30.09.2016	31.03.2017
	EUR	340.026.725,14	423.362.001,94	478.505.415,51

Aktienwert	Währung	30.09.2015	30.09.2016	31.03.2017
A	EUR	119,89	134,42	136,50
AM	EUR	-	-	139,71
AR	EUR	101,00	114,03	116,63
B	EUR	144,10	164,93	171,24
BC	USD	85,94	99,03	97,84
BCI	USD	-	-	1.087,29
BCM	USD	-	-	97,95
BI	EUR	106,61	122,68	127,78
BM	EUR	-	-	171,43
BR	EUR	118,17	134,57	139,48

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	wiederangelegte	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	259.002,760	63.156,230	24,229	-115.129,880	207.053,339
AM	-	67.551,207	-	-4.444,325	63.106,882
AR	1,000	-	-	-	1,000
B	1.968.224,080	257.000,729	-	-779.267,894	1.445.956,915
BC	117.673,271	23.653,999	-	-75.128,129	66.199,141
BCI	-	1,000	-	-	1,000
BCM	-	38.358,187	-	-531,816	37.826,371
BI	390.631,715	110.263,465	-	-87.747,937	413.147,243
BM	-	745.455,179	-	-18.121,101	727.334,078
BR	41.800,452	9.396,515	-	-2.264,417	48.932,550

TER pro Aktie zum 31.03.2017	TER (in %)
A	1,36
AM	1,19
AR	-
B	1,35
BC	1,32
BCI	-
BCM	1,17
BI	0,77
BM	1,17
BR	1,77

\* annualisiert

\*\* nicht repräsentative TER

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Aktie	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	2,90778	26.01.2017
AR	EUR	2,19481	26.01.2017

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Emerging Markets

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 31. März 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
BRL	2.160.000	Ambev SA	11.240.590,71	11.602.206,82	2,42
BRL	170.000	M Dias Branco SA	3.664.454,89	6.397.964,01	1,34
BRL	750.000	Mahle-Metal Leve SA	5.455.471,82	4.792.730,57	1,00
BRL	850.000	Natura Cosméticos SA	10.284.214,02	7.261.538,97	1,52
BRL	2.350.000	Odontoprev SA	7.316.260,94	7.820.028,28	1,63
BRL	500.000	Totvs SA	6.385.925,30	4.085.968,46	0,85
BRL	750.000	Weg SA	2.454.517,39	3.843.018,98	0,80
			<hr/>	<hr/>	<hr/>
			46.801.435,07	45.803.456,09	9,56
HKD	1.200.000	Cafe de Coral Holdings Ltd	2.596.135,96	3.674.178,87	0,77
HKD	4.300.000	Dali Foods Gr Co Ltd	2.333.487,98	2.322.769,20	0,49
HKD	2.500.000	Haitian Intl Holdings Ltd	3.018.700,74	5.437.880,97	1,14
HKD	950.000	Hengan Intl Group Co Ltd	7.027.562,94	6.606.062,92	1,38
HKD	3.450.000	Occitane International SA (L') Reg	6.320.064,68	6.566.241,27	1,37
HKD	2.200.000	Sands China Ltd	8.178.104,42	9.528.322,41	1,99
HKD	300.000	Tencent Holdings Ltd	4.998.534,56	8.041.326,64	1,68
HKD	1.330.000	Tsingtao Brewery Co Ltd H	6.675.854,79	5.728.302,31	1,20
HKD	14.500.000	Want Want China Holdings Ltd	11.887.279,79	9.385.156,96	1,96
			<hr/>	<hr/>	<hr/>
			53.035.725,86	57.290.241,55	11,98
IDR	42.000.000	Kalbe Farma Tbk (PT)	4.331.116,40	4.538.213,19	0,95
INR	210.000	Container Corp of India Ltd	3.956.390,01	3.859.226,83	0,81
KRW	50.000	BGF Retail Co Ltd	3.531.798,05	4.390.306,67	0,92
KRW	110.000	Binggrae Co Ltd	6.273.907,48	6.301.135,38	1,32
KRW	65.000	Coway Co Ltd	2.763.930,74	5.229.064,31	1,09
KRW	70.000	KT&G Corp	4.963.281,60	5.707.398,67	1,19
KRW	8.500	LG Household & Health Care Ltd	3.839.635,84	5.764.681,72	1,20
KRW	5.000	Orion Corp	2.751.916,90	2.801.433,78	0,59
KRW	65.000	S-1 CORP	3.346.333,55	4.875.749,15	1,02
			<hr/>	<hr/>	<hr/>
			27.470.804,16	35.069.769,68	7,33
MXN	3.300.000	Grupo Lala SAB de CV I Ser B	5.611.882,52	5.565.451,74	1,16
MXN	3.000.000	Kimberly-Clark Mex SAB de CV A	5.302.470,08	6.051.443,90	1,26
MXN	3.700.000	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	6.633.710,84	7.928.190,82	1,66
			<hr/>	<hr/>	<hr/>
			17.548.063,44	19.545.086,46	4,08
MYR	11.248.700	7-Eleven Malaysia Holdings Bhd	3.443.992,85	3.802.409,44	0,79
MYR	330.000	British American Tobacco Bhd	3.732.924,20	3.179.181,67	0,66
MYR	1.200.000	Carlsberg Brewery Malaysia Bhd	3.435.893,67	3.802.848,88	0,79
MYR	1.021.100	Heineken Malaysia Bhd	3.171.278,78	3.861.516,28	0,81
MYR	7.000.000	Karex Bhd	3.443.437,42	3.194.393,06	0,67
MYR	6.000.000	Oldtown Bhd	2.718.371,97	3.460.592,48	0,72
			<hr/>	<hr/>	<hr/>
			19.945.898,89	21.300.941,81	4,44
PEN	1.300.000	Alicorp SAA	2.860.226,33	2.878.343,02	0,60
PHP	15.000.000	D&L Industries Inc	2.492.958,04	3.554.951,24	0,74
PHP	15.000.000	Emperador Inc	2.120.385,55	1.688.042,89	0,35
PHP	850.000	Jollibee Foods Corporation	3.245.910,89	3.127.816,77	0,65
PHP	42.408.933	RFM Corp	3.645.136,96	3.792.746,89	0,79
PHP	1.250.000	Universal Robina Corp	2.016.052,54	3.807.878,20	0,80
			<hr/>	<hr/>	<hr/>
			13.520.443,98	15.971.435,99	3,33
SGD	4.000.000	Sarine Technologies Ltd	5.773.403,35	5.152.839,29	1,08
SGD	2.500.000	SATS Ltd	3.901.271,63	8.164.238,88	1,71
SGD	10.200.000	Sheng Siong Group Ltd	3.345.445,45	6.450.417,92	1,35
SGD	1.500.000	SIA Engineering Co Ltd	3.649.393,87	3.704.021,49	0,77

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Emerging Markets

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. März 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
SGD	5.800.000	Super Group Ltd	3.698.388,24	5.065.174,11	1,06
SGD	16.000.000	Thai Beverage PLC	3.754.730,16	10.064.766,62	2,10
			24.122.632,70	38.601.458,31	8,07
THB	5.000.000	Major Cineplex Group PCL Foreign Reg	3.370.609,57	4.629.925,80	0,97
TRY	770.000	Anadolu Efes Biracilik Malt Sa	6.664.709,73	3.918.074,82	0,82
TRY	300.000	Bim Birlesik Magazalar AS	4.410.625,34	4.307.552,58	0,90
TRY	105.000	Do & Co AG	3.600.423,52	6.362.309,09	1,33
TRY	770.000	Ulker Biskuvi Sanayi AS	4.169.144,94	3.651.068,21	0,76
			18.844.903,53	18.239.004,70	3,81
TWD	450.000	King Slide Works Co Ltd	4.975.164,09	6.020.424,26	1,26
TWD	1.800.000	Pacific Hospital Supply Co Ltd	3.791.428,82	4.478.642,05	0,94
TWD	990.000	President Chain Store Corp	6.196.172,67	7.612.030,67	1,59
TWD	465.000	St.Shine Optical Co Ltd	5.243.020,80	8.795.355,44	1,84
TWD	2.350.000	Taiwan Secom	4.192.337,35	6.504.826,21	1,36
TWD	1.850.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	4.223.195,55	10.753.723,34	2,25
TWD	2.400.000	Yungtay Engineering Co Ltd	4.259.857,60	3.882.596,98	0,81
			32.881.176,88	48.047.598,95	10,05
USD	510.000	Cia Cervecerias Unidas SA ADR repr 2 Shares	8.570.815,69	12.049.647,05	2,52
USD	95.000	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR repr 10 Local Shares	6.854.072,84	6.368.566,22	1,33
USD	850.000	Dairy Farm Intl Holdings Ltd	5.838.887,69	7.216.118,93	1,51
USD	100.000	Embotelladora Andina SA ADR repr 6 Shares B	1.976.503,73	2.186.901,03	0,46
USD	105.000	Fomento Econom Mexic SAB de CV ADR repr 10 Uts (10 B & 20 D)	7.800.019,41	8.690.196,81	1,82
			31.040.299,36	36.511.430,04	7,64
ZAR	395.000	Tiger Brands Ltd	8.444.521,12	11.027.900,87	2,30
			308.174.247,30	363.314.033,29	75,92
<b>Summe Aktien</b>					
<b>Anleihen</b>					
EUR	3.500.000	Mexico 5.5% Ser MTN A 04/17.02.20	4.269.600,00	3.993.150,00	0,83
EUR	5.000.000	Poland 1.625% Sen 13/15.01.19	5.195.000,00	5.158.000,00	1,08
EUR	3.000.000	Romania 6.5% Reg-S Sen 08/18.06.18	3.384.000,00	3.236.250,00	0,68
			12.848.600,00	12.387.400,00	2,59
INR	146.350.000	Asian Development Bank 6.95% EMTN Reg S Ser 850 16/16.01.20	2.045.282,49	2.162.833,87	0,45
INR	150.000.000	EIB 5.75% EMTN Reg S Sen 14/09.10.17	1.994.663,66	2.164.454,94	0,45
			4.039.946,15	4.327.288,81	0,90
USD	2.000.000	Chile 3.25% Sen 11/14.09.21	1.877.646,05	1.936.562,11	0,40
USD	1.000.000	Colombia 11.75% 00/25.02.20	1.208.327,69	1.179.655,00	0,25
USD	2.500.000	Colombia 4.375% GI 11/12.07.21	2.151.917,23	2.481.475,85	0,52
USD	1.000.000	Korea 3.875% Sen 13/11.09.23	967.241,80	1.001.888,64	0,21
USD	1.000.000	Mexico 3.5% Sen Tr 28 14/21.01.21	905.256,93	970.595,11	0,20
USD	2.000.000	Mexico 5.125% MTN Sen Tr 23 10/15.01.20	2.044.662,18	2.024.402,79	0,42
USD	2.000.000	Panama 5.2% 09/30.01.20	1.651.048,82	2.023.935,30	0,42
USD	2.000.000	Philippines 8.375% Sen 09/17.06.19	2.062.871,05	2.135.084,85	0,45
USD	2.000.000	Poland 5% Sen 11/23.03.22	2.061.372,62	2.056.939,83	0,43
USD	3.300.000	Republic of Namibia 5.5% Reg-S Sen 11/03.11.21	2.868.695,56	3.291.391,71	0,69
			17.799.039,93	19.101.931,19	3,99
			34.687.586,08	35.816.620,00	7,48
<b>Summe Anleihen</b>					

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Emerging Markets

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. März 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b><u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u></b>					
<b>Aktien</b>					
KRW	170.000	HY-LOK Corp	3.948.735,42	3.106.246,50	0,65
KRW	295.000	Samchuly Bicycle Co Ltd	4.239.693,04	3.675.731,99	0,77
<b>Summe Aktien</b>			<b>8.188.428,46</b>	<b>6.781.978,49</b>	<b>1,42</b>
<b>Anleihen</b>					
USD	3.000.000	Peru 7.125% Sen 09/30.03.19	2.923.350,36	3.089.897,62	0,65
USD	2.000.000	Philippines 4% Sen 10/15.01.21	1.996.964,40	1.990.444,58	0,42
<b>Summe Anleihen</b>			<b>4.920.314,76</b>	<b>5.080.342,20</b>	<b>1,07</b>
<b><u>Sonstige Wertpapiere</u></b>					
<b>Geschlossene Investmentfonds</b>					
EUR	24.000	Capital Gestion Microfinance B Cap 31.12.15	0,00	240,00	0,00
<b>Summe geschlossene Investmentfonds</b>			<b>0,00</b>	<b>240,00</b>	<b>0,00</b>
Summe des Wertpapierbestandes			355.970.576,60	410.993.213,98	85,89
Bankguthaben				66.533.589,21	13,90
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				978.612,32	0,21
<b>Gesamt</b>				<b>478.505.415,51</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Emerging Markets

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2017

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Lebensmittel, Getränke und Tabak	27,98 %
Staaten und Regierungen	7,65 %
Haushaltsartikel und Pflegeprodukte	6,73 %
Lebensmitteleinzelhandel, Drogerien und Apotheken	6,50 %
Hotels, Restaurants und Freizeit	4,74 %
Einzelhandel	4,60 %
Investitionsgüter	3,40 %
Transportwesen	3,29 %
Pharmazeutika und Biotechnologie	2,79 %
Software und Dienstleistungen	2,53 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	2,38 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	2,34 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	2,25 %
Versicherungen	1,63 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	1,61 %
Versorgungsbetriebe	1,09 %
Automobile und Bestandteile	1,00 %
Medien	0,97 %
Internationale Institutionen	0,90 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	0,77 %
Rohstoffe	0,74 %
Gesamt	<u>85,89 %</u>

## BL-Emerging Markets

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 31. März 2017

#### Geographische Aufgliederung

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

Taiwan	10,05 %
Brasilien	9,56 %
Südkorea	8,96 %
Mexiko	8,68 %
Cayman-Inseln	7,26 %
Singapur	4,89 %
Philippinen	4,65 %
Malaysia	4,44 %
Chile	3,38 %
Thailand	3,07 %
Türkei	2,48 %
Südafrika	2,30 %
Bermuda-Inseln	2,28 %
Luxemburg	1,82 %
Polen	1,51 %
Hongkong	1,38 %
Österreich	1,33 %
Peru	1,25 %
China	1,20 %
Israel	1,08 %
Indonesien	0,95 %
Indien	0,81 %
Kolumbien	0,77 %
Namibia	0,69 %
Rumänien	0,68 %
Panama	0,42 %
Gesamt	<u>85,89 %</u>

## BL-Bond Emerging Markets Euro

### Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. März 2017

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	150.458.259,33
Bankguthaben	16.634.695,51
Gründungskosten, netto	6.437,95
Forderungen aus Wertpapiererträgen	2.292.719,08
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	294.498,94
Rechnungsabgrenzungsposten	281,41
Gesamtaktiva	169.686.892,22

#### Passiva

Verbindlichkeiten aus erhaltenen Barsicherheiten	480.000,00
Sonstige Verbindlichkeiten	129.436,10
Gesamtpassiva	609.436,10
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	169.077.456,12

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR)
A	103.688,488	EUR	103,11	10.691.550,19
B	1.372.822,030	EUR	114,46	157.134.377,63
BC	15.048,066	USD	88,88	1.250.504,87
BI	1,000	EUR	1.023,43	1.023,43
				169.077.456,12

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 2016 bis zum 31. März 2017

#### Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	2.790.316,09
Zinserträge aus Bankguthaben	845,94
Gesamterträge	2.791.162,03

#### Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	446.028,12
Depotgebühren	50.024,56
Bankspesen und sonstige Gebühren	4.571,44
Transaktionskosten	5.342,19
Zentralverwaltungsaufwand	43.709,75
Honorare externer Dienstleister	1.222,18
Sonstiger Verwaltungsaufwand	24.378,90
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	40.501,84
Anderere Steuern	38.939,67
Bankzinsaufwendungen	30.617,47
Sonstige Aufwendungen	6.536,01
Gesamtaufwendungen	691.872,13

Summe der Nettoerträge 2.099.289,90

#### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-1.204.043,31
- aus Terminkontrakten	-278.400,00
- aus Devisentermingeschäften	-343.182,06
- aus Devisengeschäften	-91.898,99

Realisiertes Ergebnis 181.765,54

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	403.120,52
- aus Terminkontrakten	141.000,00
- aus Devisentermingeschäften	294.498,94

Ergebnis 1.020.385,00

Ausschüttungen -483.230,61

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 52.848.945,79

Rücknahme von Anteilen -43.463.882,69

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 9.922.217,49

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 159.155.238,63

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 169.077.456,12

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Bond Emerging Markets Euro

### Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 31. März 2017

Nettovermögen	Währung	30.09.2015	30.09.2016	31.03.2017
	EUR	136.051.271,31	159.155.238,63	169.077.456,12

Aktienwert	Währung	30.09.2015	30.09.2016	31.03.2017
A	EUR	105,71	109,13	103,11
B	EUR	106,96	113,70	114,46
BC	USD	86,69	92,78	88,88
BI	EUR	-	-	1.023,43

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	62.888,376	51.103,501	-10.303,389	103.688,488
B	1.325.921,316	419.799,346	-372.898,632	1.372.822,030
BC	18.624,537	-	-3.576,471	15.048,066
BI	-	1,000	-	1,000

TER pro Aktie zum 31.03.2017	TER (in %)
A	0,80
B	0,78
BC	0,77
BI	*

\* nicht repräsentative TER

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Aktie	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	6,6726	26.01.2017

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Bond Emerging Markets Euro

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 31. März 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
BRL	5.000.000	EIB 0% EMTN Reg S 14/27.08.21	1.059.818,06	1.045.779,70	0,62
BRL	5.000.000	EIB 8.5% EMTN Reg S Ser 2267/0100 17/23.01.20	1.474.762,47	1.479.098,50	0,87
			2.534.580,53	2.524.878,20	1,49
COP	7.000.000.000	IBRD 8% EMTN Ser10422 Sen 10/02.03.20	2.367.904,19	2.388.555,18	1,41
EUR	1.000.000	America Movil SAB de CV 4.125% EMTN Sen 11/25.10.19	1.135.000,00	1.098.560,00	0,65
EUR	3.000.000	Bharti Airtel Intl Netherld BV 3.375% 14/20.05.21	3.226.240,00	3.261.510,00	1,93
EUR	7.500.000	Brazil 2.875% Sen 14/01.04.21	7.597.050,00	7.875.000,00	4,66
EUR	2.000.000	Bulgaria 2.95% 14/03.09.24	2.206.600,00	2.212.250,00	1,31
EUR	7.000.000	CNOOC Curtis Fding No1 Pty Ltd 2.75% Reg S Sen 13/03.10.20	7.458.800,00	7.515.620,00	4,45
EUR	2.000.000	Corp Nacl Del Cobre De Chile 2.25% Reg S 14/09.07.24	2.089.120,00	2.088.250,00	1,24
EUR	3.000.000	Emirates Telecom Gr Co PJSC 1.75% EMTN Sen 14/18.06.21	3.125.500,00	3.149.460,00	1,86
EUR	3.000.000	Emirates Telecom Gr Co PJSC 2.75% EMTN Sen 14/18.06.26	3.386.150,00	3.338.670,00	1,97
EUR	3.000.000	Hungary 3.875% EMTN Reg S Sen 05/24.02.20	3.342.900,00	3.323.700,00	1,97
EUR	3.000.000	Hungary 6% Reg S 11/11.01.19	3.457.500,00	3.328.500,00	1,97
EUR	4.000.000	Hutchison Whampoa Fin 14 Ltd 1.375% Sen 14/31.10.21	4.124.940,00	4.133.220,00	2,44
EUR	4.000.000	Hutchison Whampoa Ltd 3.625% Sen 12/06.06.22	4.623.385,00	4.569.540,00	2,70
EUR	7.500.000	Indonesia 2.875% GMTN Reg S Ser 12 14/08.07.21	7.727.925,00	8.020.650,00	4,74
EUR	1.000.000	Korea 4.25% Sen 06/07.12.21	1.179.385,00	1.190.730,00	0,70
EUR	2.000.000	Macedonia 3.975% Reg S 14/24.07.21	1.974.460,00	2.042.080,00	1,21
EUR	7.000.000	Morocco 4.5% Reg-S 10/05.10.20	7.639.650,00	7.833.210,00	4,63
EUR	8.000.000	Peru 2.75% Sen 15/30.01.26	8.801.980,00	8.775.200,00	5,19
EUR	3.000.000	Petrobras Global Finance BV 3.75% 14/14.01.21	3.015.000,00	3.107.175,00	1,84
EUR	6.000.000	Romania 4.625% EMTN Reg S 13/18.09.20	6.915.537,50	6.899.550,00	4,08
EUR	5.000.000	Russia 3.625% Reg S Sen 13/16.09.20	5.143.750,00	5.542.500,00	3,28
EUR	1.500.000	South Africa 3.75% 14/24.07.26	1.575.000,00	1.573.477,50	0,93
			89.745.872,50	90.878.852,50	53,75
IDR	10.000.000.000	EBRD 7.375% EMTN Sen 14/15.04.19	702.810,92	711.639,26	0,42
IDR	24.000.000.000	EIB 5.2% EMTN Ser 1911/0100 12/01.03.22	1.603.732,84	1.581.975,65	0,94
IDR	22.000.000.000	EIB 7.2% EMTN Reg S Sen 14/09.07.19	1.576.919,51	1.562.472,85	0,92
IDR	15.000.000.000	IADB 7% EMTN Reg S Ser 501 15/04.02.19	1.057.791,02	1.061.444,08	0,63
			4.941.254,29	4.917.531,84	2,91
INR	70.000.000	EIB 5.75% EMTN Reg S Sen 14/09.10.17	903.905,64	1.010.078,97	0,60
INR	100.000.000	Intl Finance Corp 6.3% EMTN 14/25.11.24	1.434.938,10	1.451.424,92	0,86
			2.338.843,74	2.461.503,89	1,46
PEN	14.500.000	Intl Finance Corp 5% EMTN Sen 17/31.03.22	4.156.616,19	4.169.427,95	2,47
RUB	500.000.000	Intl Finance Corp 11% GI MTN Ser 1383 15/21.01.20	7.712.997,96	9.004.448,19	5,33
USD	2.000.000	Colombia 4.375% GI 11/12.07.21	1.532.339,13	1.985.180,68	1,17
USD	2.000.000	Colombia 7.375% Sen 09/18.03.19	2.144.513,66	2.064.279,37	1,22
USD	1.500.000	Foxconn (Far East) Ltd 2.25% EMTN Reg S Ser 10 16/23.09.21	1.382.241,01	1.371.303,35	0,81
USD	2.000.000	Indonesia 3.75% Reg S 12/25.04.22	1.816.066,18	1.910.878,41	1,13
USD	2.000.000	Indonesia 4.875% Reg-S Ser 4 11/05.05.21	1.556.183,01	2.002.281,34	1,18
USD	1.000.000	Korea Hyd N P Co Ltd 2.375% EMTN Reg S Sen 14/28.10.19	931.526,91	938.156,23	0,56
USD	1.000.000	Ooredoo International Fin Ltd 4.75% Reg S Ser 4 10/16.02.21	1.013.306,26	997.512,97	0,59
USD	3.500.000	Panama 5.2% 09/30.01.20	3.362.254,49	3.541.886,78	2,09
USD	1.200.000	Paraguay 4.625% Reg S Sen 13/25.01.23	1.104.423,15	1.168.753,22	0,69
USD	2.000.000	Pertamina (Persero) PT 4.3% EMTN Reg S Sen 13/20.05.23	1.901.048,28	1.930.550,23	1,14
USD	1.000.000	Petronas Capital Ltd 5.25% Ser REGS 09/12.08.19	1.012.598,94	996.685,52	0,59
USD	3.000.000	Reliance Industries Ltd 4.125% Reg S Sen 15/28.01.25	2.838.277,18	2.864.915,16	1,69
USD	2.000.000	Republic of Namibia 5.5% Reg-S Sen 11/03.11.21	1.719.382,00	1.994.782,85	1,18
USD	3.000.000	Russia 3.5% Reg S Sen 13/16.01.19	2.878.207,86	2.882.894,68	1,71

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Bond Emerging Markets Euro

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. März 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	500.000	Senegal 6.25% 14/30.07.24	464.323,86	473.051,75	0,28
USD	1.000.000	Senegal 8.75% Reg S 11/13.05.21	1.035.539,74	1.063.662,29	0,63
USD	2.000.000	Tencent Holdings Ltd 3.375% EMTN Reg S Sen Tr 2 14/02.05.19	1.966.402,53	1.912.804,45	1,13
			28.658.634,19	30.099.579,28	17,79
<b>Summe Anleihen</b>			142.456.703,59	146.444.777,03	86,61
<b><u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u></b>					
<b>Anleihen</b>					
USD	1.000.000	Abu Dhabi (Emirate of) 6.75% Ser REGS 09/08.04.19	1.043.885,53	1.027.815,43	0,61
USD	3.000.000	Philippines 4% Sen 10/15.01.21	2.690.036,26	2.985.666,87	1,77
<b>Summe Anleihen</b>			3.733.921,79	4.013.482,30	2,38
Summe des Wertpapierbestandes			146.190.625,38	150.458.259,33	88,99
Bankguthaben				16.634.695,51	9,84
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				1.984.501,28	1,17
<b>Gesamt</b>				169.077.456,12	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Bond Emerging Markets Euro

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2017

---

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	47,72 %
Internationale Institutionen	15,07 %
Telekommunikationsdienstleistungen	7,00 %
Energie	5,59 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	3,03 %
Rohstoffe	2,93 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	2,70 %
Special Purpose Vehicle (SPV)	1,84 %
Software und Dienstleistungen	1,13 %
Investitionsgüter	0,81 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	0,61 %
Versorgungsbetriebe	0,56 %
Gesamt	<u>88,99 %</u>

## BL-Bond Emerging Markets Euro

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 31. März 2017

#### Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	10,70 %
Indonesien	8,19 %
Peru	5,19 %
Russland	4,99 %
Brasilien	4,66 %
Marokko	4,63 %
Australien	4,45 %
Vereinigte Arabische Emirate	4,44 %
Cayman-Inseln	4,38 %
Rumänien	4,08 %
Luxemburg	3,95 %
Ungarn	3,94 %
Niederlande	3,77 %
Hongkong	2,70 %
Kolumbien	2,39 %
Panama	2,09 %
Philippinen	1,77 %
Indien	1,69 %
Bulgarien	1,31 %
Südkorea	1,26 %
Chile	1,24 %
Mazedonien	1,21 %
Namibia	1,18 %
Südafrika	0,93 %
Senegal	0,91 %
Paraguay	0,69 %
Mexiko	0,65 %
Malaysia	0,59 %
Bermuda-Inseln	0,59 %
Vereinigtes Königreich	0,42 %
Gesamt	<u>88,99 %</u>

## BL-European Smaller Companies

### Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. März 2017

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	177.235.332,61
Bankguthaben	7.714.109,82
Forderungen aus Wertpapiererträgen	105.632,75
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	7.947,44
Rechnungsabgrenzungsposten	289,59
Gesamtaktiva	185.063.312,21

#### Passiva

Bankverbindlichkeiten	651.812,68
Sonstige Verbindlichkeiten	221.206,77
Gesamtpassiva	873.019,45
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	184.190.292,76

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR)
A	5.930,737	EUR	147,67	875.778,72
AM	37.147,945	EUR	149,24	5.543.889,94
B	780.196,518	EUR	152,02	118.609.245,74
B USD HEDGED	5.558,945	USD	98,55	512.225,54
BI	198,165	EUR	1.152,09	228.303,28
BM	383.670,264	EUR	152,21	58.397.513,33
BM USD HEDGED	253,111	USD	98,61	23.336,21
				184.190.292,76

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-European Smaller Companies

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

vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

#### Erträge

Nett dividenden erträge	622.032,72
Zinserträge aus Bankguthaben	9,10
Sonstige Erträge	4.425,63
Gesamterträge	626.467,45

#### Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	923.805,83
Depotgebühren	54.146,30
Bankspesen und sonstige Gebühren	6.666,92
Transaktionskosten	134.400,06
Zentralverwaltungsaufwand	50.176,40
Honorare externer Dienstleister	1.237,21
Sonstiger Verwaltungsaufwand	39.874,69
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	42.894,96
Andere Steuern	29.676,45
Bankzinsaufwendungen	3.837,85
Sonstige Aufwendungen	5.238,26
Gesamtaufwendungen	1.291.954,93

Summe des Nettoverlustes -665.487,48

#### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	172.170,36
- aus Devisentermingeschäften	84.729,08
- aus Devisengeschäften	3.479,08
Realisiertes Ergebnis	-405.108,96

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	13.226.400,20
- aus Devisentermingeschäften	15.015,21
Ergebnis	12.836.306,45

Ausschüttungen -9.696,74

Wiederanlage von Anteilen 633,14

Zeichnung von Anteilen 78.391.289,14

Rücknahme von Anteilen -94.451.937,51

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -3.233.405,52

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 187.423.698,28

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 184.190.292,76

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-European Smaller Companies

### Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 31. März 2017

Nettovermögen	Währung	30.09.2015	30.09.2016	31.03.2017
	EUR	197.086.072,74	187.423.698,28	184.190.292,76

Aktienwert	Währung	30.09.2015	30.09.2016	31.03.2017
A	EUR	133,17	137,24	147,67
AM	EUR	-	-	149,24
B	EUR	134,55	139,96	152,02
B USD HEDGED	USD	86,33	90,13	98,55
BI	EUR	-	-	1.152,09
BM	EUR	-	-	152,21
BM USD HEDGED	USD	-	-	98,61

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	wiederangelegte	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	14.916,907	14.275,572	4,578	-23.266,320	5.930,737
AM	-	38.509,044	-	-1.361,099	37.147,945
B	1.313.287,923	117.702,686	-	-650.794,091	780.196,518
B USD HEDGED	19.638,015	3.215,837	-	-17.294,907	5.558,945
BI	-	198,165	-	-	198,165
BM	-	393.276,924	-	-9.606,660	383.670,264
BM USD HEDGED	-	7.247,791	-	-6.994,680	253,111

TER pro Aktie zum 31.03.2017	TER (in %)
------------------------------	------------

A	1,32
AM	*
B	1,18
B USD HEDGED	1,30
BI	1,25
BM	*
BM USD HEDGED	0,83
	1,17
	1,26

\* annualisiert

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Aktie	Ex-Dividenden Datum
A	EUR	1,33543	26.01.2017

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-European Smaller Companies

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 31. März 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
CHF	5.580	Burckhardt Compression Hg Ltd Reg	1.804.349,47	1.414.656,10	0,77
CHF	6.360	Comet Holding AG	2.458.886,94	7.263.990,25	3,94
CHF	7.360	Emmi AG Reg	1.993.849,62	4.694.911,40	2,55
CHF	3.070	Interroll-Holding SA Reg	1.481.722,37	3.299.766,03	1,79
CHF	3.310	LEM Holding SA	1.931.074,85	2.889.494,03	1,57
CHF	37.460	Temenos Group AG Reg	1.051.201,21	2.786.940,98	1,51
CHF	16.380	U-blox Hg AG Reg	2.136.722,07	3.375.743,36	1,83
			<b>12.857.806,53</b>	<b>25.725.502,15</b>	<b>13,96</b>
EUR	536.960	Amplifon SpA Post Frazionamento	3.952.646,03	6.067.648,00	3,29
EUR	483.790	Applus Services SA	5.112.771,73	5.449.894,35	2,96
EUR	43.570	Bertrandt AG	5.264.223,54	3.970.534,10	2,16
EUR	214.600	Biocartis Group NV Reg S Ser 144A	3.047.727,99	2.081.405,40	1,13
EUR	167.261	Carl Zeiss Meditec AG	3.912.407,73	6.687.094,78	3,63
EUR	48.240	Draegerwerk AG&Co KGaA Pref	4.705.932,53	4.649.371,20	2,52
EUR	169.040	Elior Group SA	3.407.221,67	3.594.635,60	1,95
EUR	272.400	Fagron SA	9.252.874,41	3.270.162,00	1,78
EUR	92.290	Gerresheimer AG	4.821.719,00	6.851.609,60	3,72
EUR	172.150	Greenyard NV	2.504.911,61	3.080.624,25	1,67
EUR	274.350	Interpump Group SpA	3.217.177,49	5.980.830,00	3,25
EUR	34.800	Krones AG	3.299.331,51	3.659.220,00	1,99
EUR	10.840	KWS Saat SE	2.968.476,66	3.153.898,00	1,71
EUR	29.908	Naturex SA	1.769.112,03	2.463.821,04	1,34
EUR	168.180	Norma Group SE Reg	7.897.477,87	7.457.942,10	4,05
EUR	255.540	Ontex Group NV	6.290.323,40	7.691.754,00	4,18
EUR	38.920	Stabilus SA	1.653.154,55	2.350.768,00	1,28
EUR	40.000	Stratec Biomedical AG Reg	1.965.790,70	2.250.000,00	1,22
EUR	84.010	VIB Vermoegen AG	1.251.947,75	1.796.133,80	0,97
EUR	27.560	Virbac SA	5.013.266,91	4.044.430,00	2,20
EUR	102.910	Viscofan SA	5.073.326,31	4.987.533,15	2,71
			<b>86.381.821,42</b>	<b>91.539.309,37</b>	<b>49,71</b>
GBP	964.820	Britvic Plc	9.506.223,10	7.304.425,08	3,97
GBP	193.166	Dignity Plc	4.282.242,06	5.373.102,15	2,92
GBP	334.463	Essentra Plc	3.545.666,25	2.053.087,00	1,11
GBP	1.538.400	Jimmy Choo Plc	3.689.835,65	2.931.951,92	1,59
GBP	1.579.820	PZ Cussons Plc	7.230.291,80	5.931.272,56	3,22
GBP	1.866.800	Rotork Plc	5.727.382,58	5.310.554,49	2,88
GBP	91.050	Spectris Plc	2.416.344,36	2.659.330,73	1,44
GBP	72.177	Spirax-Sarco Engineering Plc	2.826.903,13	4.024.631,46	2,18
GBP	876.140	Telit Communications Plc	3.766.741,80	3.593.115,33	1,95
GBP	183.860	Victrex Plc	4.861.688,93	4.084.518,10	2,22
			<b>47.853.319,66</b>	<b>43.265.988,82</b>	<b>23,48</b>
NOK	168.052	Tomra Systems ASA	1.662.473,80	1.719.901,98	0,93
SEK	268.560	Loomis AB	7.083.519,06	7.973.987,50	4,33
SEK	183.590	Mycronic AB	2.033.255,85	1.763.530,97	0,96
			<b>9.116.774,91</b>	<b>9.737.518,47</b>	<b>5,29</b>
<b>Summe Aktien</b>			<b>157.872.196,32</b>	<b>171.988.220,79</b>	<b>93,37</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-European Smaller Companies

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. März 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>Geschlossene Investmentfonds</b>					
EUR	41.091	Retail Estates SICAFI SA Dist	2.701.355,33	3.159.897,90	1,72
EUR	23.914	Warehouses De Pauw SICAFI	<u>1.346.182,47</u>	<u>2.087.213,92</u>	<u>1,13</u>
<b>Summe geschlossene Investmentfonds</b>			<u>4.047.537,80</u>	<u>5.247.111,82</u>	<u>2,85</u>
Summe des Wertpapierbestandes			161.919.734,12	177.235.332,61	96,22
Bankguthaben				7.714.109,82	4,19
Bankverbindlichkeiten				-651.812,68	-0,35
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-107.336,99	-0,06
Gesamt				<u>184.190.292,76</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 2017

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	16,38 %
Investitionsgüter	16,24 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	12,28 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	8,80 %
Haushaltsartikel und Pflegeprodukte	7,40 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	7,29 %
Rohstoffe	7,05 %
Immobilien	3,82 %
Pharmazeutika und Biotechnologie	3,33 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	2,92 %
Automobile und Bestandteile	2,16 %
Hotels, Restaurants und Freizeit	1,95 %
Telekommunikationsdienstleistungen	1,83 %
Lebensmitteleinzelhandel, Drogerien und Apotheken	1,67 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	1,59 %
Software und Dienstleistungen	1,51 %
Gesamt	<u>96,22 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigtes Königreich	23,48 %
Deutschland	21,97 %
Schweiz	13,96 %
Belgien	11,61 %
Italien	6,54 %
Spanien	5,67 %
Frankreich	5,49 %
Schweden	5,29 %
Luxemburg	1,28 %
Norwegen	0,93 %
Gesamt	<u>96,22 %</u>

## BL-American Smaller Companies

### Vermögensaufstellung (in USD)

zum 31. März 2017

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	106.889.823,00
Bankguthaben	8.230.775,43
Gründungskosten, netto	11.871,42
Forderungen aus Wertpapiererträgen	25.865,00
Rechnungsabgrenzungsposten	209,86
Gesamtaktiva	115.158.544,71

#### Passiva

Bankverbindlichkeiten	1.678,21
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	1.218,45
Sonstige Verbindlichkeiten	130.169,65
Gesamtpassiva	133.066,31
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	115.025.478,40

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in USD)
A	241,507	USD	108,52	26.208,96
AM	73.133,271	USD	108,55	7.938.941,78
B	272.244,865	USD	116,40	31.689.335,00
B EUR HEDGED	594,539	EUR	114,26	72.656,72
BI	44,000	USD	1.086,26	47.795,59
BM	645.906,268	USD	116,50	75.250.417,81
BM EUR HEDGED	1,000	EUR	114,57	122,54
				115.025.478,40

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-American Smaller Companies

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

vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

#### Erträge

Nettodividendenerträge	290.619,86
Zinserträge aus Bankguthaben	7.701,47
Gesamterträge	298.321,33

#### Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	496.378,45
Depotgebühren	32.727,67
Bankspesen und sonstige Gebühren	2.865,15
Transaktionskosten	173.343,21
Zentralverwaltungsaufwand	44.192,27
Honorare externer Dienstleister	892,48
Sonstiger Verwaltungsaufwand	39.358,58
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	28.701,08
Andere Steuern	47.688,64
Bankzinsaufwendungen	4,03
Sonstige Aufwendungen	4.896,85
Gesamtaufwendungen	871.048,41

Summe des Nettoverlustes -572.727,08

#### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	2.460.139,11
- aus Devisentermingeschäften	-3.308,67
- aus Devisengeschäften	-238,93

Realisiertes Ergebnis 1.883.864,43

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	6.735.323,03
- aus Devisentermingeschäften	-1.576,15

Ergebnis 8.617.611,31

Ausschüttungen -

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 142.773.342,83

Rücknahme von Anteilen -109.456.115,04

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 41.934.839,10

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 73.090.639,30

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 115.025.478,40

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-American Smaller Companies

### Entwicklung des Teilfonds (in USD)

zum 31. März 2017

Nettovermögen	Währung	30.09.2016	31.03.2017
	USD	73.090.639,30	115.025.478,40

Aktienwert	Währung	30.09.2016	31.03.2017
A	USD	-	108,52
AM	USD	-	108,55
B	USD	108,07	116,40
B EUR HEDGED	EUR	106,88	114,26
BI	USD	-	1.086,26
BM	USD	-	116,50
BM EUR HEDGED	EUR	-	114,57

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	-	2.252,047	-2.010,540	241,507
AM	-	87.442,128	-14.308,857	73.133,271
B	675.450,280	334.938,803	-738.144,218	272.244,865
B EUR HEDGED	804,560	-	-210,021	594,539
BI	-	44,000	-	44,000
BM	-	894.415,619	-248.509,351	645.906,268
BM EUR HEDGED	-	1,000	-	1,000

TER pro Aktie zum 31.03.2017		TER (in %)
A	*	1,70
AM	*	1,37
B		1,35
B EUR HEDGED		1,39
BI	*	0,88
BM	*	1,32
BM EUR HEDGED	**	-

\* annualisiert

\*\* nicht repräsentative TER

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-American Smaller Companies

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD)

zum 31. März 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
USD	12.500	Advance Auto Parts	1.943.581,40	1.853.250,00	1,61
USD	19.000	Align Technology Inc	1.272.588,54	2.179.490,00	1,90
USD	180.000	Amplify Snack Brands Inc	2.251.924,58	1.512.000,00	1,31
USD	23.000	AptarGroup Inc	1.694.148,42	1.770.770,00	1,54
USD	30.000	Aspen Technology Inc	1.261.162,86	1.767.600,00	1,54
USD	17.000	Ball Corp	1.195.382,24	1.262.420,00	1,10
USD	94.000	Blue Buffalo Pet Products Inc	2.335.975,14	2.162.000,00	1,88
USD	33.000	Campbell Soup Co	1.819.049,63	1.888.920,00	1,64
USD	18.000	Check Point Software Tec Ltd	1.508.837,75	1.847.880,00	1,61
USD	9.000	Chemed Corp	1.251.306,56	1.644.210,00	1,43
USD	5.400	Chipotle Mexican Shares A	2.419.657,01	2.405.808,00	2,09
USD	55.000	Church & Dwight Co Inc	2.396.341,03	2.742.850,00	2,39
USD	27.000	Clorox Co	3.232.803,23	3.640.410,00	3,17
USD	20.000	Cognex Corp	780.700,06	1.679.000,00	1,46
USD	7.500	Cooper Companies Inc (The)	1.144.756,50	1.499.175,00	1,30
USD	12.000	CR Bard Inc	2.642.706,15	2.982.480,00	2,59
USD	8.800	Domino's Pizza Inc	1.068.618,89	1.621.840,00	1,41
USD	25.000	Dr Pepper Snapple Group Inc WI	2.208.442,60	2.448.000,00	2,13
USD	30.000	Edwards Lifesciences Corp	2.763.039,77	2.822.100,00	2,45
USD	55.000	Globus Medical Inc	1.337.122,53	1.629.100,00	1,42
USD	17.500	Graco Inc	1.311.335,14	1.647.450,00	1,43
USD	52.000	Hain Celestial Group Inc	2.003.976,94	1.934.400,00	1,68
USD	22.000	Harley Davidson Inc	1.096.187,00	1.331.000,00	1,16
USD	35.000	Healthcare Serv Group Inc	1.277.057,39	1.508.150,00	1,31
USD	21.500	Henry Jack & Associates Inc	1.790.832,08	2.001.650,00	1,74
USD	14.000	IDEXX Laboratories Inc	1.030.305,16	2.164.540,00	1,88
USD	28.000	Intl Flavors & Fragrances Inc	3.249.710,37	3.710.840,00	3,23
USD	15.000	IPG Photonics Corp	1.304.826,79	1.810.500,00	1,57
USD	15.000	Laboratory Corp of America Hgs	1.809.555,40	2.152.050,00	1,87
USD	8.500	Lancaster Colony Corp	1.004.021,15	1.095.140,00	0,95
USD	9.000	Lennox Intl Inc	1.253.438,80	1.505.700,00	1,31
USD	74.000	LKQ Corp	2.239.018,54	2.165.980,00	1,88
USD	35.000	Manhattan Associates Inc	1.801.125,90	1.821.750,00	1,58
USD	28.000	McCormick & Co	2.550.826,80	2.731.400,00	2,38
USD	2.500	Mettler Toledo Intl Inc	867.112,00	1.197.275,00	1,04
USD	19.400	Middleby Corp	2.067.787,77	2.647.130,00	2,30
USD	10.000	Nordson Corp	775.343,49	1.228.400,00	1,07
USD	14.400	Pool Corp	1.223.369,26	1.718.352,00	1,49
USD	20.000	Quintiles IMS Holdings Inc	1.388.814,58	1.610.600,00	1,40
USD	44.000	Resmed Inc	2.750.802,85	3.166.680,00	2,75
USD	50.100	Rollins Inc	1.363.561,50	1.860.213,00	1,62
USD	95.000	Sally Beauty Holdings Inc	2.562.934,87	1.941.800,00	1,69
USD	45.000	Stericycle Inc	4.274.379,08	3.730.050,00	3,24
USD	250.000	SunOpta Inc	1.444.726,54	1.737.500,00	1,51
USD	60.000	Tractor Supply Co	4.835.880,34	4.138.200,00	3,60
USD	9.000	Ulta Beauty Inc Reg	1.724.878,78	2.567.070,00	2,23
USD	18.500	Waters Corp	2.516.278,46	2.891.735,00	2,51

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-American Smaller Companies

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung) zum 31. März 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	15.000	Watsco Inc	2.047.115,28	2.147.700,00	1,87
USD	115.000	Welbilt Inc Reg	2.063.347,03	2.257.450,00	1,96
USD	6.500	WW Grainger Inc	1.390.529,91	1.512.940,00	1,32
USD	17.500	Zebra Technologies Corp A	1.174.437,84	1.596.875,00	1,39
Summe des Wertpapierbestandes			94.721.661,93	106.889.823,00	92,93
Bankguthaben				8.230.775,43	7,16
Bankverbindlichkeiten				-1.678,21	0,00
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-93.441,82	-0,09
Gesamt				115.025.478,40	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-American Smaller Companies

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2017

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	17,11 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	12,53 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	7,75 %
Haushaltsartikel und Pflegeprodukte	7,09 %
Einzelhandel	7,08 %
Software und Dienstleistungen	6,47 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	6,40 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	6,17 %
Investitionsgüter	5,77 %
Hotels, Restaurants und Freizeit	4,45 %
Rohstoffe	4,33 %
Automobile und Bestandteile	3,04 %
Pharmazeutika und Biotechnologie	1,88 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	1,54 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	1,32 %
Gesamt	<u>92,93 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	89,81 %
Israel	1,61 %
Kanada	1,51 %
Gesamt	<u>92,93 %</u>

## BL-Bond Emerging Markets Dollar

### Vermögensaufstellung (in USD)

zum 31. März 2017

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	13.947.637,50
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	14.500,00
Bankguthaben	1.306.444,99
Gründungskosten, netto	11.871,42
Forderungen aus Wertpapiererträgen	134.021,93
Sonstige Forderungen	4.687,50
Rechnungsabgrenzungsposten	30,21
Gesamtaktiva	15.419.193,55

#### Passiva

Bankverbindlichkeiten	4.091,42
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	6.875,00
Sonstige Verbindlichkeiten	20.173,32
Gesamtpassiva	31.139,74

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 15.388.053,81

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in USD)
A	3.272,158	USD	97,90	320.346,56
B	144.819,671	USD	104,04	15.066.687,50
BI	1,000	USD	1.019,75	1.019,75
				15.388.053,81

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 2016 bis zum 31. März 2017

#### Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	333.361,85
Erträge aus Sukuk	23.230,00
Zinserträge aus Bankguthaben	1.297,11
Gesamterträge	357.888,96

#### Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	48.688,60
Depotgebühren	12.899,23
Bankspesen und sonstige Gebühren	2.944,46
Transaktionskosten	1.039,65
Zentralverwaltungsaufwand	26.409,63
Honorare externer Dienstleister	133,70
Sonstiger Verwaltungsaufwand	13.194,64
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	3.926,12
Andere Steuern	3.749,22
Bankzinsaufwendungen	45,01
Sonstige Aufwendungen	2.167,37
Gesamtaufwendungen	115.197,63

Summe der Nettoerträge 242.691,33

#### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-38.180,76
- aus Terminkontrakten	49.296,87
- aus Devisengeschäften	-302,40
Realisiertes Ergebnis	253.505,04

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-636.899,73
- aus Terminkontrakten	1.562,50
Ergebnis	-381.832,19

Ausschüttungen -2.032,47

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 2.397.104,48

Rücknahme von Anteilen -7.581.662,45

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -5.568.422,63

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 20.956.476,44

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 15.388.053,81

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Bond Emerging Markets Dollar

### Entwicklung des Teilfonds (in USD)

zum 31. März 2017

Nettovermögen	Währung	30.09.2016	31.03.2017
	USD	20.956.476,44	15.388.053,81

  

Aktienwert	Währung	30.09.2016	31.03.2017
A	USD	99,94	97,90
B	USD	105,91	104,04
BI	USD	-	1.019,75

  

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	2.613,710	5.737,328	-5.078,880	3.272,158
B	195.408,487	17.805,574	-68.394,390	144.819,671
BI	-	1,000	-	1,000

  

TER pro Aktie zum 31.03.2017	TER (in %)
A	*
B	
BI	**

\* annualisiert  
 \*\* nicht repräsentative TER

  

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Aktie	Ex-Dividenden Datum
A	USD	0,26861	26.01.2017

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Bond Emerging Markets Dollar

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD)

zum 31. März 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
USD	500.000	Brazil 5.875% Sen 09/15.01.19	531.500,00	536.150,00	3,48
USD	1.000.000	Colombia 4.375% GI 11/12.07.21	1.062.975,00	1.061.625,00	6,90
USD	1.000.000	Indonesia 3.75% Reg S 12/25.04.22	964.800,00	1.021.890,00	6,64
USD	500.000	Indonesia 4.875% Reg-S Ser 4 11/05.05.21	526.800,00	535.385,00	3,48
USD	1.000.000	Korea 3.875% Sen 13/11.09.23	1.086.610,00	1.071.570,00	6,96
USD	1.000.000	Mexico 3.5% Sen Tr 28 14/21.01.21	1.017.500,00	1.038.100,00	6,75
USD	500.000	Panama 5.2% 09/30.01.20	542.740,00	541.175,00	3,52
USD	500.000	Paraguay 4.625% Reg S Sen 13/25.01.23	519.880,00	520.850,00	3,38
USD	500.000	Philippines 4.2% Sen 14/21.01.24	545.625,00	541.917,50	3,52
USD	500.000	Poland 3% Sen 12/17.03.23	499.375,00	499.837,50	3,25
USD	500.000	Republic of Namibia 5.5% Reg-S Sen 11/03.11.21	506.100,00	533.380,00	3,47
USD	700.000	Romania 6.75% EMTN Reg S Tr 1 12/07.02.22	829.500,00	812.315,00	5,28
USD	400.000	Russia 3.5% Reg S Sen 13/16.01.19	407.200,00	411.120,00	2,67
USD	800.000	Russia 4.75% Reg S Sen 16/27.05.26	831.542,86	836.000,00	5,43
USD	500.000	Vietnam 4.8% Reg S Sen 14/19.11.24	483.750,00	510.002,50	3,31
<b>Summe Anleihen</b>			<b>10.355.897,86</b>	<b>10.471.317,50</b>	<b>68,04</b>
<b>Sukuk</b>					
USD	1.000.000	Wakala Global Sukuk Bhd 4.646% Reg S 11/06.07.21	1.100.926,00	1.081.220,00	7,03
<b>Summe Sukuk</b>			<b>1.100.926,00</b>	<b>1.081.220,00</b>	<b>7,03</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b>					
<b>Anleihen</b>					
USD	1.000.000	Morocco 4.25% Reg S Sen 12/11.12.22	1.025.800,00	1.036.680,00	6,74
USD	750.000	Peru 7.125% Sen 09/30.03.19	857.182,50	826.200,00	5,37
USD	500.000	Philippines 4% Sen 10/15.01.21	543.750,00	532.220,00	3,46
<b>Summe Anleihen</b>			<b>2.426.732,50</b>	<b>2.395.100,00</b>	<b>15,57</b>
Summe des Wertpapierbestandes			13.883.556,36	13.947.637,50	90,64
Bankguthaben				1.306.444,99	8,49
Bankverbindlichkeiten				-4.091,42	-0,03
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				138.062,74	0,90
<b>Gesamt</b>				<b>15.388.053,81</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-Bond Emerging Markets Dollar

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2017

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	83,61 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	7,03 %
Gesamt	<u>90,64 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Indonesien	10,12 %
Russland	8,10 %
Malaysia	7,03 %
Philippinen	6,98 %
Südkorea	6,96 %
Kolumbien	6,90 %
Mexiko	6,75 %
Marokko	6,74 %
Peru	5,37 %
Rumänien	5,28 %
Panama	3,52 %
Brasilien	3,48 %
Namibia	3,47 %
Paraguay	3,38 %
Vietnam	3,31 %
Polen	3,25 %
Gesamt	<u>90,64 %</u>

## BL-European Family Businesses

### Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. März 2017

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	60.351.897,54
Bankguthaben	3.862.596,46
Gründungskosten, netto	14.561,86
Forderungen aus Wertpapiererträgen	1.607,69
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	818,94
Rechnungsabgrenzungsposten	80,86
Gesamtaktiva	64.231.563,35

#### Passiva

Bankverbindlichkeiten	5,21
Sonstige Verbindlichkeiten	91.892,75
Gesamtpassiva	91.897,96
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	64.139.665,39

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR)
A	8.159,928	EUR	114,74	936.302,39
AM	15.996,017	EUR	114,87	1.837.408,11
B	294.539,817	EUR	114,75	33.798.075,02
B USD HEDGED	507,304	USD	115,50	54.782,12
BI	551,000	EUR	1.150,34	633.839,48
BM	233.944,311	EUR	114,90	26.879.149,95
BM USD HEDGED	1,000	USD	115,85	108,32
				64.139.665,39

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-European Family Businesses

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

vom 6. Dezember 2016 bis zum 31. März 2017

#### Erträge

Nettodividendenerträge	131.091,40
Zinserträge aus Bankguthaben	0,63
Gesamterträge	131.092,03

#### Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	170.239,81
Depotgebühren	12.005,81
Bankspesen und sonstige Gebühren	782,49
Transaktionskosten	141.927,27
Zentralverwaltungsaufwand	31.866,63
Honorare externer Dienstleister	391,64
Sonstiger Verwaltungsaufwand	27.741,31
Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")	13.438,93
Andere Steuern	10.454,92
Bankzinsaufwendungen	2.327,51
Sonstige Aufwendungen	2.097,53
Gesamtaufwendungen	413.273,85

Summe des Nettoverlustes -282.181,82

#### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Devisentermingeschäften	-390,75
- aus Devisengeschäften	-7.317,95

Realisiertes Ergebnis -289.890,52

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	7.294.585,11
- aus Devisentermingeschäften	818,94

Ergebnis 7.005.513,53

Ausschüttungen -

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 62.375.023,74

Rücknahme von Anteilen -5.240.871,88

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 64.139.665,39

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode -

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 64.139.665,39

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-European Family Businesses

### Entwicklung des Teilfonds (in EUR)

zum 31. März 2017

Nettovermögen	Währung				31.03.2017
	EUR				64.139.665,39

  

Aktienwert	Währung				31.03.2017
A	EUR				114,74
AM	EUR				114,87
B	EUR				114,75
B USD HEDGED	USD				115,50
BI	EUR				1.150,34
BM	EUR				114,90
BM USD HEDGED	USD				115,85

  

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	-	8.159,928	-	8.159,928
AM	-	16.033,082	-37,065	15.996,017
B	-	296.458,142	-1.918,325	294.539,817
B USD HEDGED	-	507,762	-0,458	507,304
BI	-	5.051,000	-4.500,000	551,000
BM	-	238.844,838	-4.900,527	233.944,311
BM USD HEDGED	-	1,000	-	1,000

  

TER pro Aktie zum 31.03.2017		TER (in %)
A	*	1,85
AM	*	1,46
B	*	1,85
B USD HEDGED	*	1,85
BI	*	1,15
BM	*	1,46
BM USD HEDGED	**	-

\* annualisiert  
\*\* nicht repräsentative TER

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-European Family Businesses

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 31. März 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
CHF	450	Belimo Holding AG Reg	1.291.700,10	1.472.066,70	2,30
CHF	3.460	Bucher Industries SA Reg	813.286,60	947.524,94	1,48
CHF	8.160	DKSH Holding SA	535.589,69	591.069,83	0,92
CHF	800	Dormakaba Holding AG	554.687,90	595.929,99	0,93
CHF	3.900	Roche Holding Ltd Pref	819.772,50	932.421,07	1,45
CHF	11.210	SFS Group SA	850.114,77	993.779,15	1,55
CHF	4.140	Swatch Group AG	1.209.409,42	1.387.965,43	2,16
			6.074.560,98	6.920.757,11	10,79
DKK	17.470	Coloplast A/S B	1.077.239,46	1.279.174,99	1,99
EUR	12.400	Abeo SA	292.305,49	349.060,00	0,54
EUR	2.500	Baron de Ley SA	278.260,45	288.125,00	0,45
EUR	3.440	Basler AG	242.937,54	252.496,00	0,39
EUR	7.130	Bastide Le Confort Medical SA	219.201,94	220.673,50	0,34
EUR	7.710	Beiersdorf AG	623.221,40	684.108,30	1,07
EUR	20.500	Beneteau SA	263.216,08	252.355,00	0,39
EUR	10.520	BIC SA	1.274.680,31	1.228.736,00	1,92
EUR	10.800	Biesse SpA	196.998,75	275.184,00	0,43
EUR	4.000	BioMerieux	532.676,80	634.600,00	0,99
EUR	3.000	Brembo SpA	158.983,70	208.050,00	0,32
EUR	19.150	Brunello Cucinelli SpA	370.921,55	427.811,00	0,67
EUR	37.700	Cembre SpA	518.836,30	663.520,00	1,03
EUR	5.500	Colruyt NV	270.764,17	253.110,00	0,39
EUR	25.750	CompuGroup Medical SE	989.445,46	1.074.290,00	1,68
EUR	27.000	Corticeira Amorim SGPS SA	224.073,46	270.000,00	0,42
EUR	75.500	Datalogic SpA Post Frazionamento	1.293.492,40	1.818.795,00	2,84
EUR	73.100	Davide Campari SpA	666.542,01	794.597,00	1,24
EUR	5.770	EXEL INDUSTRIES SA A	438.870,11	463.446,40	0,72
EUR	75.150	Fabbrica Italian Lapis Aff SpA	1.034.175,47	1.239.975,00	1,93
EUR	8.700	Fielmann AG	522.582,23	630.228,00	0,98
EUR	134.870	Fluidra SA	571.707,29	671.652,60	1,05
EUR	284	Fromageries Bel SA	144.694,50	146.260,00	0,23
EUR	30.900	Greenyard NV	453.820,92	552.955,50	0,86
EUR	43.200	Grifols SA A	764.422,50	993.168,00	1,55
EUR	12.000	Henkel AG & Co KGaA Pref	1.293.278,47	1.441.200,00	2,25
EUR	1.300	Hermes Intl SA	504.754,50	577.330,00	0,90
EUR	33.120	Industria de Diseno Textil SA	1.053.142,43	1.094.284,80	1,71
EUR	12.200	Industria Macchine Automat SpA	719.168,65	930.860,00	1,45
EUR	11.000	InterParfums	290.604,83	341.990,00	0,53
EUR	47.100	Interpump Group SpA	741.730,90	1.026.780,00	1,60
EUR	37.900	JC Decaux SA	951.282,10	1.250.321,00	1,95
EUR	36.150	Jungheinrich AG Pref	961.023,49	1.125.711,00	1,76
EUR	17.800	Kone Oyj B	735.907,70	732.648,00	1,14
EUR	15.200	Krones AG	1.288.202,49	1.598.280,00	2,49
EUR	3.580	KWS Saat SE	998.367,33	1.041.601,00	1,62
EUR	5.000	L'Oréal SA	808.061,13	900.750,00	1,40
EUR	30.899	Lectra	547.567,75	644.553,14	1,01
EUR	75	Lotus Bakeries NV	178.474,85	174.127,50	0,27
EUR	18.080	Luxottica Group SpA	900.554,42	935.640,00	1,46
EUR	4.300	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	745.115,00	885.155,00	1,38
EUR	49.500	Marr SpA	853.974,80	1.004.850,00	1,57
EUR	57.500	Masi Agricola SpA	245.256,50	263.350,00	0,41
EUR	85.690	Massimo Zanett Beverage Gr SpA 144A Reg S	573.682,13	666.239,75	1,04
EUR	650	Miko NV	71.694,45	78.000,00	0,12
EUR	12.220	Nemetschek SE	635.565,97	687.130,60	1,07
EUR	18.500	Palfinger AG	519.196,97	641.950,00	1,00
EUR	9.460	Pernod-Ricard SA	959.906,21	1.049.114,00	1,64

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-European Family Businesses

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. März 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	212.480	Prosegur Cia de Seguridad SA	1.221.798,50	1.198.387,20	1,87
EUR	2.000	Rational AG Reg	837.688,97	873.100,00	1,36
EUR	890	Robertet SA	297.054,44	311.500,00	0,49
EUR	4.600	Rémy Cointreau SA	363.884,45	422.142,00	0,66
EUR	20.600	Salvatore Ferragamo SpA	446.846,33	578.448,00	0,90
EUR	8.590	Savencia SA	591.478,54	670.363,60	1,05
EUR	9.640	SEB SA	1.210.673,42	1.261.876,00	1,97
EUR	30.740	Sioen Industries	900.143,97	855.186,80	1,33
EUR	10.930	Sodexo	1.143.384,41	1.205.032,50	1,88
EUR	32.500	Sol SpA	248.169,10	312.000,00	0,49
EUR	3.020	SOMFY SA	1.183.640,56	1.238.200,00	1,93
EUR	3.866	STEF SA	302.787,84	312.179,50	0,49
EUR	24.490	Stroeer SE & Co KGaA	1.025.113,37	1.277.888,20	1,99
EUR	28.450	Tarkett SA	1.029.452,04	1.152.367,25	1,80
EUR	189.300	Technogym SpA	853.344,87	1.187.857,50	1,85
EUR	5.800	Tod's SpA	322.512,13	425.430,00	0,66
EUR	8.100	UCB	490.980,23	588.951,00	0,92
EUR	24.060	Valsoia SpA	392.292,44	422.493,60	0,66
EUR	6.260	Van De Velde	398.499,30	335.410,80	0,52
EUR	10.770	Vetoquinol SA	526.839,08	568.440,60	0,89
EUR	7.390	Virbac SA	1.066.842,26	1.084.482,50	1,69
			<u>43.776.770,15</u>	<u>49.766.799,14</u>	<u>77,60</u>
GBP	11.000	Renishaw Plc	318.685,37	400.379,45	0,62
SEK	43.390	Axfood AB	600.606,99	611.452,47	0,95
SEK	56.390	Systemair AB	750.871,06	876.711,18	1,37
			<u>1.351.478,05</u>	<u>1.488.163,65</u>	<u>2,32</u>
<b>Summe Aktien</b>			<u>52.598.734,01</u>	<u>59.855.274,34</u>	<u>93,32</u>
<b>Geschlossene Investmentfonds</b>					
EUR	5.690	Warehouses De Pauw SICAFI	458.578,42	496.623,20	0,77
<b>Summe geschlossene Investmentfonds</b>			<u>458.578,42</u>	<u>496.623,20</u>	<u>0,77</u>
<b>Summe des Wertpapierbestandes</b>			<u>53.057.312,43</u>	<u>60.351.897,54</u>	<u>94,09</u>
Bankguthaben				3.862.596,46	6,02
Bankverbindlichkeiten				-5,21	0,00
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-74.823,40	-0,11
<b>Gesamt</b>				<u>64.139.665,39</u>	<u>100,00</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## BL-European Family Businesses

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. März 2017

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investitionsgüter	19,75 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	16,34 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	9,39 %
Pharmazeutika und Biotechnologie	7,49 %
Software und Dienstleistungen	5,69 %
Haushaltsartikel und Pflegeprodukte	5,25 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	4,78 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	4,77 %
Medien	3,94 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	3,79 %
Lebensmitteleinzelhandel, Drogerien und Apotheken	3,38 %
Investment- und Beteiligungsgesellschaften	2,30 %
Hotels, Restaurants und Freizeit	1,88 %
Rohstoffe	1,40 %
Versorgungsbetriebe	1,05 %
Banken	0,92 %
Immobilien	0,77 %
Transportwesen	0,49 %
Einzelhandel	0,39 %
Automobile und Bestandteile	0,32 %
Gesamt	<u>94,09 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Frankreich	26,79 %
Italien	20,55 %
Deutschland	16,66 %
Schweiz	10,79 %
Spanien	6,63 %
Belgien	5,18 %
Schweden	2,32 %
Dänemark	1,99 %
Finnland	1,14 %
Österreich	1,00 %
Vereinigtes Königreich	0,62 %
Portugal	0,42 %
Gesamt	<u>94,09 %</u>

**Erläuterung 1 - 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.

b) Bewertung der Aktiva

- a) 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.
- b) 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 den Hauptmarkt für die betreffenden Anlagen festlegen, für den dann der zuletzt verfügbare Preis auf diesem Markt ermittelt wird.
- c) 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.
- d) 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.
- e) 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 die SICAV die Sicherheit hat, dass die für diese Schätzung verwendete Bewertungsmethode mit der für die Berechnung des offiziellen Nettoinventarwerts verwendeten Methode übereinstimmt.
- f) 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, für die jedoch der gemäß Unterabsatz eins ermittelte Preis nach Auffassung des Verwaltungsrats für den tatsächlichen Wert dieser Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und/oder Derivate nicht repräsentativ ist, oder
  - Derivaten, die außerbörslich gehandelt werden, und/oder Wertpapieren, die Organismen für gemeinsame Anlagen repräsentieren, deren Preis gemäß Unterabsätzen drei und fünf nach Auffassung des Verwaltungsrats für den tatsächlichen Wert dieser Derivate oder Wertpapiere, die Organismen für gemeinsame Anlagen repräsentieren, nicht repräsentativ ist,

**Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)**

zum 31. März 2017

schätzt der Verwaltungsrat den wahrscheinlichen Realisierungswert sorgfältig und nach Treu und Glauben (siehe Erläuterung 12).

g) 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 die SICAV nach eigenem Ermessen einen ansprechenden Abzug vornimmt, um den wirklichen Wert dieser Vermögenswerte darzustellen.

h) Vermögenswerte, die auf eine andere Währung lauten als die Währung der jeweiligen Teilfonds, werden zum letztbekannten Devisenmittelkurs umgerechnet.

c) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung 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 zugrunde liegenden 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 Devisentermingeschäfte werden am Abschlussdatum auf der Grundlage der an diesem Datum geltenden Wechselkurse für die Restlaufzeit bewertet. Die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen und Wertverminderungen wird in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Nettorealisierte Werterhöhungen und Wertverminderungen und die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen und 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 und Verluste werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Nettorealisierte Werterhöhungen und Wertverminderungen und die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen und

**Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)**

zum 31. März 2017

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	=	119,1585648	JPY	Japanischer Yen
			1,0695500	USD	Amerikanischer Dollar

## l) 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.

## m) Aufteilung der Kosten

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

**Erläuterung 2 - Verwaltungsgebühr**

Die Vergütung des Fondsmanagers wird auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens des jeweiligen Teilfonds für das betreffende Quartal berechnet. Diese Gebühr ist seit dem 1. Juli 2016 monatlich zahlbar. Bis zum 30. Juni 2016 wurde sie vierteljährlich gezahlt.

BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS S.A. erhält direkt von der SICAV, für die folgenden Teilfonds, eine jährliche Gebühr von:

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. März 2017

<b>Teilfonds</b>	<b>Klassen A, B, BC, B CHF HEDGED, B EUR HEDGED B USD HEDGED</b>	<b>Klassen AR, BR BR CHF HEDGED</b>	<b>Klassen AI, BI, BCI AI USD HEDGED, BI USD HEDGED, BI CHF HEDGED, BI EUR HEDGED</b>	<b>Klassen AM, BM, BM CHF HEDGED, BM EUR HEDGED, BM USD HEDGED, BCM</b>
BL-Global Bond	0,60%	n.a.	0,30%	n.a.
BL-Global 30	1,25%	1,50%	0,60%	0.85%
BL-Global 50	1,25%	1,50%	0,60%	0.85%
BL-Global 75	1,25%	1,50%	0,60%	0.85%
BL-Global Equities	1,25%	1,50%	0,60%	0.85%
BL-Equities Horizon	1,25%	1,50%	0,60%	0.85%
BL-Equities America	1,25%	1,50%	0,60%	0.85%
BL-Equities Europe	1,25%	1,50%	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-Bond Euro	0,60%	n.a.	0,30%	n.a.
BL-Bond Dollar	0,60%	n.a.	0,30%	n.a.
BL-Short Term Euro	0,20%	n.a.	n.a.	n.a.
BL-Short Term Dollar	0,20%	n.a.	n.a.	n.a.
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-Optinvest (Euro)	0,60%	n.a.	n.a.	n.a.
BL-Emerging Markets	1,25%	1,50%	0,60%	0.85%
BL-Bond Emerging Markets Euro	0,60%	n.a.	0.30%	n.a.
BL-European Smaller Companies	1,25%	n.a.	0.60%	0.85%
BL-American Smaller Companies	1,25%	n.a.	0.60%	0.85%
BL-Bond Emerging Markets Dollar	0,60%	n.a.	0.30%	n.a.
BL-European Family Businesses (aufgelegt am 6. Dezember 2016)	1,25%	n.a.	0.60%	0.85%

Außerdem hat die Verwaltungsgesellschaft noch das Recht auf die folgende vierteljährlich zahlbare Gebühr für den Teilfonds BL-Equities Horizon:

Durchschnittliches Nettovermögen für das betrachtete Quartal:	Gebühr von
von 0 bis 30 Millionen Euro	7.500 Euro pro Quartal oder 30.000 Euro pro Jahr. (ohne Mehrwertsteuer)
von 30 bis 50 Millionen Euro	0,02% des durchschnittlichen Nettovermögens für das betrachtete Quartal, was 8 bp pro Jahr entspricht.
von 50 bis 100 Millionen Euro	0,0175% des durchschnittlichen Nettovermögens für das betrachtete Quartal, was 7 bp pro Jahr entspricht.
von 100 bis 150 Millionen Euro	0,0125% des durchschnittlichen Nettovermögens für das betrachtete Quartal, was 5 bp pro Jahr entspricht.

**Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)**

zum 31. März 2017

von 150 bis 200 Millions Euro	0,005% des durchschnittlichen Nettovermögens für das betrachtete Quartal, was 2 bp pro Jahr entspricht.
über 200 Millionen Euro	0,0025% des durchschnittlichen Nettovermögens für das betrachtete Quartal, was 1 bp pro Jahr entspricht.

**Erläuterung 3 - Verwaltungsgebühr der Zielfonds**

Wenn die SICAV einen beträchtlichen Anteil seines 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 wollen, nicht mehr als 4% des verwalteten Vermögens.

**Erläuterung 4 - Zentralverwaltungsaufwand**

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

**Erläuterung 5 - 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, außer für die Teilfonds BL-Short Term Euro und BL-Short Term Dollar für die die Zeichnungsgebühr sich auf maximal 2% beläuft.

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, außer für die Teilfonds BL-Short Term Euro und BL-Short Term Dollar, für die sich die Umtauschgebühr auf maximal 3% beläuft. Diese Gebühr ist nur anwendbar, wenn die Umtauschgebühr sich nicht auf Teilfonds des Typs "kurzfristige Anlage" bezieht.

**Erläuterung 6 - 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, die institutionellen Anlegern vorbehalten sind, anwendbar. Die Teilfonds BL-Short Term Euro und BL-Short Term Dollar unterliegen ebenfalls einer reduzierten Abonnementsteuer in Höhe von 0,01%.

**Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)**

zum 31. März 2017

**Erläuterung 7 - 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").

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

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

**Erläuterung 8 - Total Expense Ratio ("TER")**

Die unter "Entwicklung des Teilfonds" dieses Berichtes ausgewiesene TER wird gemäß den "Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der 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, die dem Datum dieses Berichtes vorausgehen, berechnet.

Die Transaktionskosten werden nicht in der TER-Berechnung erfasst.

**Erläuterung 9 - Wertpapierbestandsveränderungen**

Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen für den Berichtszeitraum ist am Sitz der SICAV erhältlich.

**Erläuterung 10 - Devisentermingeschäfte**

Zum 31. März 2017 bestanden folgende offene Positionen aus Devisentermingeschäften je Teilfonds der SICAV mit BANQUE DE LUXEMBOURG, Luxemburg:

<b>BL-Global 30</b>					
Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
<b>Devisentermingeschäfte</b>					
EUR	37.830.782,91	USD	40.000.000,00	13.04.2017	446.429,37
					<u>446.429,37</u>
<b>BL-Global 50</b>					
Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
<b>Devisentermingeschäfte</b>					
EUR	80.390.413,68	USD	85.000.000,00	13.04.2017	948.662,40
					<u>948.662,40</u>

**BL**

**Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)**

zum 31. März 2017

<b>BL-Global 75</b>					
Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
<b>Devisentermingeschäfte</b>					
EUR	66.203.870,09	USD	70.000.000,00	13.04.2017	781.251,39
					<u>781.251,39</u>
<b>An die Anteile der Klasse B CHF HEDGED, Anteile der Klasse BR CHF HEDGED und Anteile der Klasse BM CHF HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte</b>					
CHF	98.837,31	EUR	92.606,12	30.06.2017	-128,15
					<u>-128,15</u>
<b>BL-Equities America</b>					
Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
<b>An die Anteile der Klasse B EUR HEDGED und Anteile der Klasse BM EUR HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte</b>					
EUR	30.000,00	USD	32.534,70	30.06.2017	-313,33
EUR	4.066.441,18	USD	4.439.943,80	30.06.2017	-72.400,08
					<u>-72.713,41</u>
<b>BL-Equities Europe</b>					
Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
<b>An die Anteile der Klasse B CHF HEDGED, Anteile der Klasse BR CHF HEDGED und Anteile der Klasse BM CHF HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte</b>					
CHF	230.284,86	EUR	215.766,57	30.06.2017	-298,59
					<u>-298,59</u>
<b>An die Anteile der Klasse B USD HEDGED und Anteile Klasse BM USD HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte</b>					
USD	1.014.371,69	EUR	929.720,63	30.06.2017	14.781,20
					<u>14.781,20</u>
<b>BL-Equities Japan</b>					
Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in JPY)
<b>Devisentermingeschäfte</b>					
JPY	82.818,00	EUR	694,02	04.04.2017	-58
					<u>-58</u>
<b>An die Anteile der Klasse B CHF HEDGED, Anteile der Klasse BR CHF HEDGED, BM CHF HEDGED und BI CHF HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte</b>					
CHF	10.449.823,16	JPY	1.175.353.954,00	30.06.2017	-6.053.064
CHF	30.000,00	JPY	3.360.776,00	30.06.2017	-3.868
JPY	10.053.379,00	CHF	90.000,00	30.06.2017	-17.325
					<u>-6.074.257</u>
<b>An die Anteile der Klasse B EUR HEDGED, Anteile der Klasse BM EUR HEDGED und Anteile der Klasse BI EUR HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte</b>					
EUR	520.274,69	JPY	62.513.588,00	30.06.2017	-343.964
EUR	24.357.401,50	JPY	2.929.870.643,00	30.06.2017	-19.311.059
JPY	28.653.673,00	EUR	240.000,00	30.06.2017	-24.850
					<u>-19.679.873</u>
<b>An die Anteile der Klasse B USD HEDGED und Anteile der Klasse BM USD HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte</b>					
JPY	9.958.002,00	USD	90.000,00	30.06.2017	-68.156
USD	8.614.174,81	JPY	950.617.227,00	30.06.2017	9.016.942
USD	60.000,00	JPY	6.642.932,00	30.06.2017	41.315
					<u>8.990.101</u>

## BL

### Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. März 2017

<b>BL-Equities Dividend</b>					
Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
<b>An die Anteile der Klasse B CHF HEDGED, Anteile der Klasse BR CHF HEDGED und Anteile der Klasse BM CHF HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte</b>					
CHF	917.072,50	EUR	859.255,76	30.06.2017	-1.189,07
					<u>-1.189,07</u>
<b>An die Anteile der Klasse B USD HEDGED, Anteile der Klasse BI USD HEDGED und Anteile der Klasse BM USD HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte</b>					
EUR	152.112,89	USD	164.233,24	30.06.2017	-801,31
USD	210.000,00	EUR	194.956,57	30.06.2017	568,22
USD	120.000,00	EUR	111.877,05	30.06.2017	-150,59
USD	180.000,00	EUR	166.203,14	30.06.2017	1.393,33
USD	41.463.509,29	EUR	38.003.308,09	30.06.2017	604.197,19
					<u>605.206,84</u>
<b>BL-Global Flexible EUR</b>					
Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
EUR	223.106.384,56	USD	240.000.000,00	21.04.2017	-1.122.080,43
					<u>-1.122.080,43</u>
<b>An die Anteile der Klasse B CHF HEDGED, Anteile der Klasse BR CHF HEDGED und Anteile der Klasse BM CHF HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte</b>					
CHF	1.511.578,13	EUR	1.416.280,84	30.06.2017	-1.959,90
					<u>-1.959,90</u>
<b>BL-Global Flexible USD</b>					
Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
<b>Devisentermingeschäfte</b>					
USD	4.316.172,00	GBP	3.500.000,00	20.04.2017	-62.373,50
					<u>-62.373,50</u>
<b>BL-Bond Emerging Markets Euro</b>					
Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
<b>Devisentermingeschäfte</b>					
EUR	33.945.611,59	USD	36.000.000,00	10.04.2017	294.498,94
					<u>294.498,94</u>
<b>BL-European Smaller Companies</b>					
Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
<b>An die Anteile der Klasse B USD HEDGED und Anteile der Klasse BM USD HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte</b>					
USD	545.398,90	EUR	499.884,42	30.06.2017	7.947,44
					<u>7.947,44</u>
<b>BL-American Smaller Companies</b>					
Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
<b>An die Anteile der Klasse B EUR HEDGED und Anteile der Klasse BM EUR HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte</b>					
EUR	68.435,92	USD	74.721,76	30.06.2017	-1.218,45
					<u>-1.218,45</u>

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. März 2017

**BL-European Family Businesses (aufgelegt am 6. Dezember 2016)**

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
<b>An die Anteile der Klasse B USD HEDGED und Anteile der Klasse BM USD HEDGED gebundene Devisentermingeschäfte</b>					
USD	56.200,48	EUR	51.510,45	30.06.2017	818,94
					<u>818,94</u>

Um das Gegenparteerisiko bei der Exposition auf Devisentermingeschäfte zu verringern,

- bezahlt die BANQUE DE LUXEMBOURG dem Teilfonds Barsicherheiten, wenn das nicht realisierte Ergebnis positiv ist: die so erhaltenen Barsicherheiten werden in der Rubrik "Bankguthaben" in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Der erhaltene und der BANQUE DE LUXEMBOURG zurückerstattende Betrag ist in der Rubrik "Verbindlichkeiten aus erhaltenen Barsicherheiten" ausgewiesen,
- erhält die BANQUE DE LUXEMBOURG Barsicherheiten, wenn das nicht realisierte Ergebnis negativ ist: die so bezahlten Barsicherheiten werden der Rubrik "Bankguthaben" in der Vermögensaufstellung belastet. Der bezahlte und der von Seiten der BANQUE DE LUXEMBOURG der SICAV zurückerstattende Betrag ist in der Rubrik "Forderungen aus bezahlten Barsicherheiten" ausgewiesen.

**Erläuterung 11 - Terminkontrakte**

Zum 31. März 2017 bestanden folgende offene Positionen aus Terminkontrakten je Teilfonds der SICAV mit BANQUE DE LUXEMBOURG, Luxemburg:

**BL-Global 30**

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Verkauf	20	SWISS MARKET INDEX FUT 06/17 EUX	CHF	-1.596.187,63	-10.094,17
Verkauf	250	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 06/17 EUX	EUR	-8.565.000,00	-252.500,00
Verkauf	20	FTSE 100 Index FUT 06/17 ICE	GBP	-1.701.346,65	3.371,28
Verkauf	100	S&P 500 Index FUT 06/17 CME	USD	-11.029.171,15	58.669,53
					<u>-200.553,36</u>

**BL-Global 50**

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Verkauf	500	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 06/17 EUX	EUR	-17.130.000,00	-505.000,00
Verkauf	100	FTSE 100 Index FUT 06/17 ICE	GBP	-8.506.733,23	16.856,40
Verkauf	450	S&P 500 Index FUT 06/17 CME	USD	-49.631.270,16	264.012,90
					<u>-224.130,70</u>

## BL

### Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. März 2017

#### BL-Global 75

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Verkauf	700	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 06/17 EUX	EUR	-23.982.000,00	-707.000,00
Verkauf	300	S&P 500 Index FUT 06/17 CME	USD	-33.087.513,44	176.008,60
					<u>-530.991,40</u>

#### BL-Global Equities

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Verkauf	300	S&P 500 Index FUT 06/17 CME	USD	-33.087.513,44	176.008,60
					<u>176.008,60</u>

#### BL-Equities Horizon

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Verkauf	100	S&P 500 Index FUT 06/17 CME	USD	-11.029.171,15	58.669,53
					<u>58.669,53</u>

#### BL-Global Flexible EUR

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Verkauf	600	SWISS MARKET INDEX FUT 06/17 EUX	CHF	-47.885.628,86	-196.275,56
Verkauf	1.200	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 06/17 EUX	EUR	-41.112.000,00	-1.044.000,00
Verkauf	600	S&P 500 Index FUT 06/17 CME	USD	-66.175.026,88	260.857,37
					<u>-979.418,19</u>

#### BL-Global Flexible USD

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in USD)	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
Verkauf	60	S&P 500 Index FUT 06/17 CME	USD	-35.388.000,00	141.750,00
					<u>141.750,00</u>

#### BL-Bond Emerging Markets Dollar

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in USD)	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
Verkauf	10	US Treasury Note 10 Years FUT 06/17 CBOT	USD	-1.245.625,00	-6.875,00
					<u>-6.875,00</u>

**Erläuterung 12 - Bewertung bestimmter Aktiva**

Angesichts der, seit Ende des Geschäftsjahres 2007, fehlenden Liquidität in bestimmten Segmenten des Zinsmarktes und des Fehlens größerer Transaktionen bei bestimmten Emissionen ist der Verwaltungsrat der SICAV der Auffassung, dass der von den üblichen Kurslieferanten wie Bloomberg, Reuters oder Telekurs angegebene Kurs der Wertpapiere in dem Teilfonds BL-Short Term Euro in einigen Fällen nicht dem inneren wirtschaftlichen Wert der jeweiligen Papiere entspricht. Vor diesem Hintergrund und angesichts des mit der BANQUE DE LUXEMBOURG in 2008 geschlossenen Garantievertrags sowie ihres Angebots, die Liquidität dieser Wertpapiere sicherzustellen, hat der Verwaltungsrat für die betroffenen Wertpapiere ein alternatives Bewertungsmodell eingerichtet. Gemäß diesem Modell erfolgt die Bewertung dieser Wertpapiere auf der Basis eines "*discounted cash flow*" mit Kreditdifferenzialen, die auf den Stand von Januar 2008 festgesetzt wurden.

Seit Mitte November 2016, war für keinen Anteil des Wertpapierbestandes des Teilfonds BL-Short Term Euro eine Bewertung auf der Basis eines "*discounted cash flow*" mit Kreditdifferenzialen notwendig, wie weiter oben beschrieben.

**Erläuterung 13 - Von der SICAV erhaltene Garantie**

Angesichts der Instabilität der Finanzmärkte hat der Verwaltungsrat der SICAV im Jahr 2008 beschlossen, ein Garantieabkommen mit der BANQUE DE LUXEMBOURG ("die Bank" oder "der Garant") zu unterzeichnen, um die Teilfonds BL-Short Term Euro und BL-Short Term Dollar vor Ausfallrisiken der Emittenten gewisser Wertpapiere, die zum 30. September 2008 von diesen beiden Teilfonds gehalten wurden, zu schützen. Diese Garantie hat eine Fälligkeit an den näheren der beiden folgenden Daten: am 31. Dezember 2024 und dem Datum, wo kein einziges garantiertes Wertpapier sich mehr im Wertpapierbestand der betreffenden Teilfonds befindet. Im Gegenzug erhielt der Garantiegeber, seit dem 4. April 2009, eine jährliche Provision von 0,20% des Wertes des so abgesicherten Portfolios.

Für den Teilfonds BL-Short Term Euro befindet sich seit dem 18. November 2016 kein einziges garantiertes Wertpapier mehr im Wertpapierbestand und somit ist die Garantie abgelaufen.

Für den Teilfonds BL-Short Term Dollar befindet sich seit dem 7. März 2017 kein einziges garantiertes Wertpapier mehr im Wertpapierbestand und somit ist die Garantie abgelaufen.

**Informationen betreffend die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung von Barsicherheiten (EU Verordnung 2015/2365, im Folgenden "SFTR")**

Zum Berichtsdatum, ist die SICAV nicht von den Meldepflichten bezüglich der SFTR-Offenlegungen betroffen, da keine SFTR Transaktionen in dem Berichtszeitraum getätigt wurden.