



BLK Fonds

K2239

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

Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2025

Inhalt

Management und Verwaltung.....	3
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten (Anhang).....	5
BLK Aktien Welt.....	6
BLK Zins Aktiv.....	11
BLK Fonds Zusammenfassung.....	15

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Ci Fund Services S.A. (vormals Alpina Fund Management S.A.)
2, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Aufsichtsrat/Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Achim Denkel
CEO | Ci Fund Solutions AG

Jürgen Sehnert
Mitglied des Aufsichtsrates Ci Fund Services S.A.

Alexander Krebs (seit dem 16. April 2025)
CEO | CAPinside GmbH

Vorstand/Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft

Michael Sanders
Ci Fund Services S.A. (vormals Alpina Fund Management S.A.)

Toufic Bissar (seit dem 28. März 2025)
Ci Fund Services S.A. (vormals Alpina Fund Management S.A.)

Burkhard Vogel-Kreykenbohm (seit dem 10. Juni 2025)
Ci Fund Services S.A. (vormals Alpina Fund Management S.A.)

Zentralverwaltung

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

Verwahrstelle

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

Zahl- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

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

Republik Österreich

Kontakt- und Informationsstelle Österreich:
Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Hauptvertriebsträger

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

Portfoliomanager

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

Abschlussprüfer

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

Register- und Transferstelle

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

Auslagerung an:

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

Die Zentralverwaltung hat ab dem 1. Juli 2025 die Funktion der Register- und Transferstelle unter ihrer Verantwortung, Kontrolle und auf ihre Kosten an die Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg, mit Sitz in 7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, ausgelagert.

Sehr geehrte Damen und Herren,

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

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

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

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

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025.

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

BLK Aktien Welt I / LU1911605092 (vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025)	2,50 %
BLK Aktien Welt R / LU1911604954 (vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025)	2,18 %
BLK Zins Aktiv / LU0443581151 (vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025)	-0,24 %

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

Erläuterungen zu den Vermögensübersichten (Anhang)

zum 30. Juni 2025

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

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

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

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

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

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

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

Ereignisse während des Berichtszeitraums:

Mit Wirkung zum 28. Februar 2025 ist Jens Schoffellmann aus dem Vorstand der Ci Fund Services S.A. (vormals Alpina Fund Management S.A.) ausgeschieden. Mit Wirkung zum 28. März 2025 ist Toufic Bissar in den Vorstand der Ci Fund Services S.A. (vormals Alpina Fund Management S.A.) eingetreten.

Mit Wirkung zum 16. April 2025 ist Daniel Fricker aus dem Aufsichtsrat der Ci Fund Services S.A. (vormals Alpina Fund Management S.A.) abberufen worden. Gleichzeitig wurde Alexander Krebs in den Aufsichtsrat der Ci Fund Services S.A. (vormals Alpina Fund Management S.A.) berufen.

Mit Wirkung zum 10. Juni 2025 ist Burkhard Vogel-Kreykenbohm in den Vorstand der Ci Fund Services S.A. (vormals Alpina Fund Management S.A.) eingetreten.

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

Die grundsätzliche Ausgangslage seit dem letzten Jahresabschluss ist unverändert. Im Rahmen einer Abstimmung der Gläubiger der Anleihe im November 2023 hatten diese die Beschlüsse gefasst, u.a. sowohl die Zinszahlungen auszusetzen als auch die Laufzeit zu verlängern. Die damit geänderten Rahmenbedingungen wurden sodann im Bewertungsmodell berücksichtigt, was zu einer entsprechenden Abwertung des Instrumentes geführt hatte. Die für 01.12.2024 in Aussicht gestellte erste Zahlung ist wie beschrieben erfolgt. Das Instrument wird über den Bewertungsprozess von AVS Valuations abgedeckt, welcher die Discounted Cash Flow Methode verwendet.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

BLK Aktien Welt

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wertpapiervermögen								13.417.741,79	94,32
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Brasilien									
AMBEV S.A. Reg. Shs (Spons. ADRs) 1/	US02319V1035	Stück	174.705,00	129.876,00	-143.298,00	USD	2,36	351.855,09	2,47
Bundesrep. Deutschland									
Allianz SE vink.Namens-Aktien	DE0008404005	Stück	2.773,00	2.773,00	0,00	EUR	343,80	953.357,40	6,70
Commerzbank AG Inhaber-Aktien	DE000CBK1001	Stück	11.122,00	19.031,00	-7.909,00	EUR	27,21	302.629,62	2,13
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	DE0005557508	Stück	25.551,00	35.432,00	-9.881,00	EUR	31,13	795.402,63	5,59
Hannover Rück SE Namens-Aktien	DE0008402215	Stück	1.528,00	1.528,00	0,00	EUR	267,60	408.892,80	2,87
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien	DE0007030009	Stück	414,00	106,00	-470,00	EUR	1.751,00	724.914,00	5,10
Scout24 SE Namens-Aktien	DE000A12DM80	Stück	1.273,00	1.273,00	0,00	EUR	115,70	147.286,10	1,04
Dänemark									
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333	Stück	6.183,00	11.575,00	-5.392,00	DKK	437,50	362.611,34	2,55
Frankreich									
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	Stück	2.528,00	4.210,00	-4.314,00	EUR	82,49	208.534,72	1,47
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	Stück	7.327,00	6.540,00	-2.099,00	EUR	52,52	384.814,04	2,70
Griechenland									
Jumbo S.A. Namens-Aktien EO 0,88	GRS282183003	Stück	7.281,00	0,00	-6.919,00	EUR	29,14	212.168,34	1,49
Großbritannien									
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	Stück	21.118,00	52.233,00	-57.428,00	GBP	8,84	218.557,52	1,54
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128	Stück	238.563,00	238.563,00	0,00	GBP	0,77	213.923,54	1,50
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	Stück	39,00	0,00	0,00	GBP	49,43	2.256,15	0,02
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	Stück	3.013,00	3.013,00	0,00	GBP	41,61	146.727,05	1,03
Italien									
Azimut Holding S.p.A. Azioni nom. EUR	IT0003261697	Stück	6.357,00	6.357,00	0,00	EUR	27,26	173.291,82	1,22
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.	IT0000072618	Stück	34.565,00	34.565,00	0,00	EUR	4,88	168.608,07	1,19

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Iren S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003027817	Stück	200.678,00	200.678,00	0,00	EUR	2,60	521.762,80	3,67
UniCredit S.p.A. Azioni nom.	IT0005239360	Stück	3.507,00	7.471,00	-3.964,00	EUR	56,52	198.215,64	1,39
Kaimaninseln									
Anta Sports Products Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG040111059	Stück	19.543,00	56.256,00	-36.713,00	HKD	94,45	200.644,20	1,41
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	Stück	3.760,00	11.848,00	-8.088,00	HKD	505,00	206.401,40	1,45
Kasachstan									
Kaspi.kz JSC Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)/1	US48581R2058	Stück	5.438,00	4.977,00	-3.684,00	USD	86,17	399.891,16	2,81
Luxemburg									
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	LU1778762911	Stück	1.000,00	1.900,00	-900,00	USD	772,60	659.327,53	4,63
Mexiko									
Grupo Mexico SA de CV Registered Shares Class B	MXP370841019	Stück	63.057,00	63.057,00	-64.433,00	MXN	112,82	321.750,23	2,26
Niederlande									
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	Stück	4.555,00	4.555,00	0,00	EUR	47,59	216.749,68	1,52
Polen									
Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLDINPL00011	Stück	2.496,00	5.680,00	-3.184,00	PLN	521,80	307.031,62	2,16
Schweden									
Evolution AB (publ) Namn-Aktier SK-,003	SE0012673267	Stück	3.660,00	5.470,00	-6.127,00	SEK	745,40	245.373,79	1,72
USA									
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	Stück	1.464,00	5.782,00	-5.748,00	USD	178,27	222.723,40	1,57
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	Stück	2.603,00	2.603,00	-3.856,00	USD	97,67	216.961,09	1,53
Applied Materials Inc. Registered Shares	US0382221051	Stück	1.457,00	1.457,00	0,00	USD	183,21	227.800,79	1,60
Arista Networks Inc. Registered Shares New	US0404132054	Stück	3.582,00	3.582,00	0,00	USD	99,39	303.818,89	2,14
Chemed Corp. Registered Shares DL 1	US16359R1032	Stück	537,00	537,00	0,00	USD	559,36	256.337,53	1,80
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044	Stück	5.830,00	5.830,00	0,00	USD	41,96	208.761,56	1,47
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	Stück	1.562,00	1.246,00	-1.572,00	USD	733,63	977.922,90	6,87
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	Stück	1.040,00	2.018,00	-1.670,00	USD	495,94	440.158,39	3,09
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	Stück	2.922,00	2.922,00	0,00	EUR	134,74	393.710,28	2,77
Verzinsliche Wertpapiere									
Bundesrep. Deutschland									
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.25/01 f.14.01.26	DE000BU0E246	Nominal	600.000,00	900.000,00	-300.000,00	EUR	99,02	594.120,00	4,18

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Zertifikate									
Bundesrep. Deutschland									
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	Stück	5.815,00	5.815,00	-8.630,00	EUR	89,85	522.448,68	3,67
								851.876,80	5,99
Bankguthaben									
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			851.876,80			EUR		851.876,80	5,99
								17.696,93	0,12
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			15.127,92			EUR		15.127,92	0,11
Sonstige Forderungen			609,02			EUR		609,02	0,00
Zinsansprüche aus Bankguthaben			1.959,99			EUR		1.959,99	0,01
Gesamttaktiva								14.287.315,52	100,43
								-60.839,90	-0,43
Verbindlichkeiten aus									
Managementvergütung			-13.221,33			EUR		-13.221,33	-0,09
Performance Fee			-34.541,57			EUR		-34.541,57	-0,24
Prüfungskosten			-7.396,86			EUR		-7.396,86	-0,05
Taxe d'abonnement			-1.778,53			EUR		-1.778,53	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-1.000,00			EUR		-1.000,00	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-433,23			EUR		-433,23	-0,00
Verwaltungsvergütung			-1.806,12			EUR		-1.806,12	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			-662,26			EUR		-662,26	-0,00
Gesamtpassiva								-60.839,90	-0,43
Fondsvermögen**								14.226.475,62	100,00
Anteilwert I						EUR		145,29	
Anteilwert R						EUR		140,85	
Umlaufende Anteile I						STK		65.610,000	
Umlaufende Anteile R						STK		33.327,000	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

				per 27.06.2025
Britische Pfund	GBP	0,8545	= 1 Euro (EUR)	
Dänische Kronen	DKK	7,4600	= 1 Euro (EUR)	
Hongkong Dollar	HKD	9,1996	= 1 Euro (EUR)	
Mexikanische Peso	MXN	22,1106	= 1 Euro (EUR)	
Schwedische Kronen	SEK	11,1184	= 1 Euro (EUR)	
US-Dollar	USD	1,1718	= 1 Euro (EUR)	
Zloty	PLN	4,2420	= 1 Euro (EUR)	

Fondsvermögen, Anteilwert und umlaufende Anteile
BLK Aktien Welt

	Anteilklasse I in EUR	Anteilklasse R in EUR
zum 30.06.2025		
Fondsvermögen	9.532.263,12	4.694.212,50
Anteilwert	145,29	140,85
Umlaufende Anteile	65.610,000	33.327,000

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

BLK Zins Aktiv

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wertpapiervermögen								10.971.517,49	96,92
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
Belgien									
Barry Callebaut Services N.V. EO-Bonds 2025(25/31)	BE6360449621	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	100,69	302.077,50	2,67
Bundesrep. Deutschland									
Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.24(31/unb.)	DE000LB4XHX4	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	100,86	201.722,00	1,78
Münchener Hypothekenbank Sub.MTI Serie 2038 v.23(28)	DE000MHB66N7	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	106,84	320.517,00	2,83
Schaeffler AG MTN v.2025(2025/2031)	DE000A4DFLQ6	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	102,17	306.519,00	2,71
Dänemark									
TDC Net A/S EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS3060305235	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	102,32	306.955,50	2,71
Frankreich									
Eramet S.A. EO-Obl. 2024(24/29)	FR001400QC85	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	99,62	298.846,50	2,64
SCOR SE EO-FLR Notes 2024(34/Und.)	FR001400UM87	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	101,52	304.570,50	2,69
Worldline S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	FR001400U2E7	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	87,03	261.103,50	2,31
Großbritannien									
Omnia Bonds II PLC EO-Med.-T. Nts 18(23)Ser.18-F1	GB00BFM7CV87	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,60	0,00
VMED 02 UK Financing I PLC EO-Notes 2024(24/32) Reg.S	XS2796600307	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	103,12	309.352,50	2,73
Lettland									
Air Baltic Corporation AS EO-Bonds 2024(24/29) Reg.S	XS2800678224	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	92,59	277.774,50	2,45
Luxemburg									
Bqe International à Luxembourg EO-FLR M..-T. Nts 25(30/Und.)	XS2916827152	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	102,12	204.234,00	1,80
Currenta Group Holdings Sarl EO-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS3067385420	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	102,21	306.628,50	2,71
Niederlande									
BP Capital Markets B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(40)	XS2270147924	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	63,19	189.582,00	1,67
House of HR Group B.V. EO-Notes 2022(22/29) Reg.S	XS2541618299	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	99,21	297.634,50	2,63
ZF Europe Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2025(25/30)	XS3091660194	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	99,86	299.580,00	2,65

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Norwegen									
LINK Mobility Group Hldg. ASA EO-FLR Bonds 2024(24/29)	NO0013364935	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	99,75	299.250,00	2,64
Österreich									
ams-OSRAM AG EO-Anl. 2023(23/29) Reg.S	XS2724532333	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	104,25	312.744,00	2,76
Kommunalkredit Austria AG EO-Pref.Med.-Term Nts 2025(31)	AT0000A3KDQ3	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	101,44	304.323,00	2,69
Spanien									
Spanien EO-Obligaciones 2020(50)	ES0000012G00	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	EUR	54,27	325.626,00	2,88
Ver. Arabische Emirate									
Sharjah, Government Emirate of EO-Med.-T. Nts 2025(32)	XS2997411686	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	100,12	300.373,50	2,65
Zertifikate									
Bundesrep. Deutschland									
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	Stück	2.404,00	2.404,00	-8.746,00	EUR	89,85	215.987,38	1,91
Organisierter Markt									
Verzinsliche Wertpapiere									
Bundesrep. Deutschland									
Africa GreenTec Asset GmbH Anleihe v.17(24-37)	DE000A2GSGF9	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	55,86	261.131,01	2,31
Fressnapf Holding SE Anleihe v.2024 (2027/2031)	XS2910536452	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	101,46	304.378,50	2,69
Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schv.v.2025(2025/2032)	NO0013536169	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	101,65	304.960,50	2,69
Landesbank Berlin AG Nachr.Inh.-Schv.S.558 v.19(29)	DE000A162A83	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	88,49	265.477,50	2,35
Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27)	NO0012530965	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	100,38	301.153,50	2,66
Nidda Healthcare Holding GmbH FLR-Anleihe v.24(25/30) Reg.S	XS2920590192	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	100,47	301.401,00	2,66
smava GmbH EO-FLR-Notes v.25(25/29)	NO0013531590	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	101,99	305.962,50	2,70
SV Werder Bremen GmbH&Co.KGaA Anleihe 2025(2028/2030)	DE000A4DFGZ7	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	103,90	207.800,00	1,84
Frankreich									
Forvia SE EO-Notes 2024(27/31)	XS2774392638	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	98,56	295.678,50	2,61
Séché Environnement S.A. EO-Notes 2025(25/30)	XS2895496680	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	101,30	303.888,00	2,68
Großbritannien									
INEOS Finance PLC EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2762276967	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	101,43	304.284,00	2,69
Sig PLC EO-Notes 2024(26/29) Reg.S	XS2919902820	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	97,85	391.398,00	3,46
Österreich									
Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2025(25/32) Reg.S	XS3017017990	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	98,53	295.581,00	2,61
Supernova Invest GmbH EO-Notes 2025(25/30)	XS3103692250	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	100,15	300.462,00	2,65

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Portugal									
Portugal, Republik EO-Bilhetes d.Tes. 2024(25)	PTPBTOGE0068	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	99,23	297.703,50	2,63
USA									
Booking Holdings Inc. EO-Notes 2025(25/38)	XS3070032878	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	100,41	301.221,00	2,66
WarnerMedia Holdings Inc. EO-Notes 2024(24/33)	XS2721621154	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	94,55	283.635,00	2,51
Bankguthaben								229.967,04	2,03
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			229.967,04			EUR		229.967,04	2,03
Sonstige Vermögensgegenstände								144.887,25	1,28
Zinsansprüche aus Bankguthaben			454,87			EUR		454,87	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren			144.432,38			EUR		144.432,38	1,28
Gesamtaktiva								11.346.371,78	100,23
Verbindlichkeiten								-26.071,82	-0,23
aus									
Managementvergütung			-14.439,94			EUR		-14.439,94	-0,13
Prüfungskosten			-7.396,87			EUR		-7.396,87	-0,07
Taxe d'abonnement			-1.415,21			EUR		-1.415,21	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-500,00			EUR		-500,00	-0,00
Verwahrstellenvergütung			-346,32			EUR		-346,32	-0,00
Verwaltungsvergütung			-1.444,01			EUR		-1.444,01	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			-529,47			EUR		-529,47	-0,00
Gesamtpassiva								-26.071,82	-0,23
Fondsvermögen**								11.320.299,96	100,00
Anteilwert						EUR		99,86	
Umlaufende Anteile						STK		113.357,798	

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

Fondsvermögen, Anteilwert und umlaufende Anteile
BLK Zins Aktiv

in EUR

zum 30.06.2025

Fondsvermögen	11.320.299,96
Anteilwert	99,86
Umlaufende Anteile	113.357,798

BLK Fonds Zusammenfassung

Zusammengefasste Vermögensübersicht BLK Fonds

zum 30. Juni 2025

	in EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen zum Kurswert	24.389.259,28	95,47
Bankguthaben	1.081.843,84	4,23
Dividendenansprüche	15.127,92	0,06
Sonstige Forderungen	609,02	0,00
Zinsansprüche aus Bankguthaben	2.414,86	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren	144.432,38	0,57
Gesamtaktiva	25.633.687,30	100,34
Passiva		
Verbindlichkeiten aus		
Managementvergütung	-27.661,27	-0,11
Performance Fee	-34.541,57	-0,14
Prüfungskosten	-14.793,73	-0,06
Taxe d'abonnement	-3.193,74	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung	-1.500,00	-0,01
Verwahrstellenvergütung	-779,55	-0,00
Verwaltungsvergütung	-3.250,13	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung	-1.191,73	-0,00
Gesamtpassiva	-86.911,72	-0,34
Zusammengefasstes Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums*	25.546.775,58	100,00

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