

# BlueBox Funds- BlueBox Islamic Global Technology Fund

Direct Connection



Islamic  
Global  
Technology

bluebox

### Fund Objective

The Fund's principle objective is to seek long term capital growth by investing exclusively in shares of Shariah-compliant companies having their principle business in the technology sector or profiting from it. The Fund invests globally, is actively managed and is not benchmark constrained.

### Investment Theme—Direct Connection

The Direct Connection of computers to the real world has enabled the technology revolution of the past 15 years, driving an acceleration in tech adoption simultaneously across all industry verticals. With every other industry investing its excess returns in technology, we expect the IT sector to continue to outperform the broader market as it steals the growth from the rest of the economy. The Fund focuses on the companies enabling Direct Connection, giving it exposure to the most exciting developments in the sector without needing to chase over-hyped themes or invest in over-valued stocks.

### Investment Team

#### Lead Portfolio Manager

William de Gale, FCA, CFA



#### Portfolio Manager

Rupert de Borchgrave, CFA



### BlueBox Global Islamic Technology Fund SPC Performance¹



%	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD	Ann. Since Launch	
2025	3.6	-6.6	-7.8	2.7	9.1	6.1*	*Last performance day of the fund: 24.06.2025							6.2	16.4
2024	4.0	8.6	2.1	-5.7	3.9	7.9	-4.3	-1.5	0.6	-3.4	2.3	-2.0	11.9		
2023	14.2	-1.0	8.8	-4.9	9.3	3.5	3.9	-1.9	-5.8	-4.2	13.5	8.1	49.5		
2022							4.7	-6.8	-13.8	2.4	13.1	-9.8	-12.1		

¹ Performance based on Share Class A since launch on 22 July 2022 (ISIN KYG1330J1004)

### The Shariah Process

The Shariah-compliant version of our technology strategy uses the Dow Jones Islamic Markets World Index and the S&P Frontier BMI Shariah Index for Shariah screening. New purchases must be included in either of these indices, while stocks deleted from the indices must be sold. An exception can be made to participate in initial public offerings, but these stocks must be included promptly in one of the two indices for them to be held long-term. When back-testing this process, we identified an 89% commonality with the original BlueBox Global Technology Fund over time: modelling the impact of Shariah-compliance on the fund's historic performance made little difference.

The above-mentioned indices determine the percentage of income to be purified for each stock, based on which the portfolio purification data is calculated on a quarterly basis. The BlueBox Islamic Global Technology Fund appoints its own Shariah Supervisory Board (Shariyah Review Bureau, Bahrain), and it undertakes regular Islamic audits.

#### Top 10 Holdings

Microsoft	6.2%
Salesforce	4.5%
Applied Materials	4.4%
Taiwan Semiconductor	4.4%
ASML Holding	4.0%
Arista Networks	3.9%
Lam Research	3.9%
Nvidia	3.8%
Synopsys	3.8%
Adobe	3.8%
Total	42.7%

#### Country Allocation

United States	71.9%
Netherlands	6.8%
Japan	5.5%
Taiwan	4.4%
Spain	3.0%
United Kingdom	2.3%
Ireland	2.2%
Cash & equivalents	3.9%

#### Market Capitalisation

Mega cap (>\$400bn)	19.7%
Large cap – upper (\$200bn - \$400bn)	13.8%
Large cap – mid (\$100bn - \$200bn)	32.9%
Large cap – lower (\$10bn - \$100bn)	29.7%
Mid cap (\$1bn - \$10bn)	0.0%
Small cap (<\$1bn)	0.0%
Cash & equivalents	3.9%

#### Sector Allocation

Semiconductors & semi equipment	44.5%
Software & services	31.2%
Hardware & components	12.6%
Consumer discretionary	5.5%
Communication services	2.3%
Cash & equivalents	3.9%

## William de Gale's Monthly Comment

The BlueBox Islamic Global Technology Fund was closed with an in-kind transfer of its assets to the new ASB Technology Fund on 24 June 2025. The new fund will continue to have BlueBox Asset Management as its investment advisor, continuing to follow the same strategy with the same portfolio management team. At the time of its closure, the fund was up 6.2% year-to-date and up 56.1% since inception almost 3 years earlier, giving an annualised net return of just over 16%. This Portfolio Manager commentary will therefore be the last for the BlueBox Islamic Global Technology Fund in its original form.

During June, equity markets continued their sharp recovery from the April lows, as investors came to terms with the US administration's attempt to create a course-correction for the American economy, through tariff threats to engineer an improved trade balance, renewed tax cuts and reduced welfare payments. The Middle East saw tension peak but then subside somewhat, as the US bombing of Iranian nuclear sites was followed by an attempt to force a ceasefire on Iran and Israel. Against this background, the Technology sector marked new all-time highs, ahead of June quarter reporting season starting in late July. During June, up until its closure, the fund gained 6.1%, recovering from the sharp correction that occurred between late-February and early-April.

Performance in June was dominated by semiconductor and semiconductor equipment stocks: all four leading performers were chip companies, ARM (+26%), Advanced Micro Devices (+25%), Lam Research (+19%) and KLA (+17%), as indeed were 13 of the top 14 names. The principal laggards in June were Adobe (-8%), Amadeus (-3%), Murata Manufacturing (-3%) and Alphabet (-3%).

We have in fact done very little to the portfolio this year, apart from trimming our AI exposure in mid-January, despite the back-and-forth of economic and geopolitical news. In uncertain times, the market tends to favour quality, and our holdings are very good businesses indeed, with healthy GAAP profitability, substantial barriers to competition and a high probability of strong profit growth for many years into the future. Whatever happens, this type of business tends to come out somewhere near the top.

These companies are so good because they are some of the key technology enablers, powering disruptive innovation globally. Irrespective of current geopolitical turmoil, vast sums will be spent across a wide spectrum of technology, as companies use tech to grow, defend or redirect their businesses. Technology enablers continue to be the main beneficiaries, stealing profit growth from the rest of the market, as they have done since 2007. These very profitable enablers remain the main engine of earnings growth globally, and we believe that they will continue to provide our Islamic investors, via the new ASB vehicle, exposure to the strongest technology trends, without the precarious valuations and poor business models of many of the high-profile, but profitless, disrupters.

### Portfolio Construction

Asset Class	Islamic Equity
Number of Securities	30 - 40
Weight	10 % maximum
Turnover	Low
Market Cap	Mainly Targeting \$10 bn - \$200 bn
Geographic Allocation	Global
Cash	Minimal cash, always below 10 %
Benchmark	Flexible, not benchmark oriented

### Key Facts

Fund Base Currency	USD
Liquidity	Daily
Fund Type	Mutual Fund
Legal Status	SPC
Domicile	Cayman Islands
Auditor	PwC
Islamic Finance	Shariah Review
Custodian	Northern Trust
Launch Date	22 July 2022

### Share Classes

	D Acc. Retail	B Acc. Institutional	I Acc. Institutional
Min. Initial Investment:	\$100,000.-	\$1,000,000.-	\$20,000,000.-
Annual Management Fee:	2.2 %	1.7 %	1.1 %

### USD

ISIN:	KYG1330J1426	KYG1330J1269 BLBXFBP KY	KYG1330J1186
-------	--------------	----------------------------	--------------

### PURIFICATION BLUEBOX ISLAMIC GLOBAL TECHNOLOGY FUND

	Q1 2025	Q2 2025
Purification per unit of the Fund	0.1449	0.1220

### Important Information

This report has been prepared for information only and must not be distributed, published, reproduced or disclosed by recipients to any other person. All information provided here is subject to change without notice. All investors must obtain and carefully read the Offering Document and Supplement, which contains additional information needed to evaluate the potential investment and provides important disclosures regarding risks, fees and expenses.

Past performance is not an indication of current or future performance. Performance shown does not take account of any fees and costs charged when subscribing or redeeming shares. Data and graphical information herein are for information only. No separate verification has been made as to the accuracy or completeness of these data which may have been derived from third party sources.

As a result, no representation or warranty, expressed or implied, is or will be made by BLUEBOX FUNDS as regards the information contained herein. Source of data: BlueBox Asset Management SA.

In the United Kingdom, this communication is issued by BlueBox Asset Management UK Ltd. BlueBox Asset Management UK Ltd. is authorized and regulated by the Financial Conduct Authority (FRN: 952970). This material constitutes a financial promotion for the purposes of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "Act") and the handbook of rules and guidance issued from time to time by the FCA (the "FCA Rules"). This material is for information purposes only and does not constitute an offer to subscribe for or purchase any financial instrument. All information provided is not warranted as to completeness or accuracy and is subject to change without notice. This communication and any investment or service to which this material may relate is exclusively intended for persons who are Professional Clients or Eligible Counterparties for the purposes of the FCA Rules or fall into a relevant category under COBS 4.12 in the FCA Rules and other persons should not act or rely on it. This communication is not intended for use by any person or entity in any jurisdiction or country where such distribution or use would be contrary to local law or regulation.

# صناديق BlueBox - صندوق BlueBox الإسلامي العالمي للتكنولوجيا

الإتصال المباشر

CITYWIRE SILVER

Asset Management

bluebox

## هدف الصندوق

إن الهدف الرئيسي للصندوق هو السعي إلى تنمية رأس المال على المدى الطويل من خلال الاستثمار حصرياً في أسهم الشركات المتوافقة مع الشريعة الإسلامية التي لها أعمالها الرئيسية في قطاع التكنولوجيا أو التي تستفيد منه. ويقوم الصندوق بالاستثمار على نطاق عالمي وتتم إدارته بنشاط وليس مقيداً بالمعايير.

## موضوع الاستثمار - الإتصال المباشر

إن الإتصال المباشر لأجهزة الكمبيوتر بالعالم الحقيقي يمكن من ظهور ثورة بالتكنولوجيا في السنوات الـ 15 الماضية، مما أدى إلى تسارع في اعتماد التكنولوجيا في وقت واحد عبر جميع قطاعات الصناعة.

مع كل الصناعات الأخرى التي تستثمر عوائدها الفائضة في التكنولوجيا نتوقع أن يستمر قطاع تكنولوجيا المعلومات في التفوق على نطاق السوق الأوسع لأنه يخطف النمو من بقية قطاعات الاقتصاد. يركز الصندوق على الشركات التي تسهل الإتصال المباشر، بما يمنحها قابلية استعراض التطورات الأكثر جاذبية في القطاع دون الحاجة إلى مراقبة الموضوعات المبالغ فيها أو الاستثمار في الأسهم ذات القيمة التي تم تضخيمها.

## Investment Team

Lead Portfolio Manager

William de Gale, FCA, CFA



Portfolio Manager

Rupert de Borchgrave, CFA



## BlueBox Global Islamic Technology Fund SPC Performance¹



%	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD	Ann. Since Launch	
2025	3.6	-6.6	-7.8	2.7	9.1	6.1*	*Last performance day of the fund: 24.06.2025							6.2	16.4
2024	4.0	8.6	2.1	-5.7	3.9	7.9	-4.3	-1.5	0.6	-3.4	2.3	-2.0	11.9		
2023	14.2	-1.0	8.8	-4.9	9.3	3.5	3.9	-1.9	-5.8	-4.2	13.5	8.1	49.5		
2022							4.7	-6.8	-13.8	2.4	13.1	-9.8	-12.1		

¹ Performance based on Share Class A since launch on 22 July 2022 (ISIN KYG1330J1004)

## سير عملية الشريعة

النسخة المتوافقة مع الشريعة الإسلامية لاستراتيجيتنا التكنولوجية تستخدم مؤشر Dow Jones Islamic Index ومؤشر S&P Frontier IBM Shariah Index للفحص الشرعي. يجب أن يتم تضمين المشتريات الجديدة في أي من هذه المؤشرات، بينما يجب بيع الأسهم المحذوفة من المؤشرات. ويمكن إجراء استثناء للمشاركة في العروض العامة الأولية، ولكن يجب أن يتم تضمين هذه الأسهم على الفور في أحد المؤشرين حتى يتم الاحتفاظ بها على المدى الطويل. عند إجراء فحص مسبق لهذه العملية، حددنا قواسم مشتركة بنسبة 89% مع صندوق BlueBox العالمي للتكنولوجيا الأصلي بمرور الوقت: إذ لم تحدث نمذجة تأثير الامتثال للشريعة الإسلامية على الأداء التاريخي للصندوق فرقا يذكر. تحدد المؤشرات المذكورة أعلاه النسبة المئوية للدخل المراد تنقيته لكل سهم، والتي يتم على أساسها حساب تنقية البيانات للمحظة على أساس ربع سنوي. يعين صندوق BlueBox الإسلامي العالمي للتكنولوجيا في هيئة الرقابة الشرعية (مكتب المراجعة الشرعية، البحرين) وسيقوم بإجراء عمليات تدقيق إسلامية منتظمة.

## Top 10 Holdings

Microsoft	6.2%
Salesforce	4.5%
Applied Materials	4.4%
Taiwan Semiconductor	4.4%
ASML Holding	4.0%
Arista Networks	3.9%
Lam Research	3.9%
Nvidia	3.8%
Synopsys	3.8%
Adobe	3.8%
Total	42.7%

## Country Allocation

United States	71.9%
Netherlands	6.8%
Japan	5.5%
Taiwan	4.4%
Spain	3.0%
United Kingdom	2.3%
Ireland	2.2%
Cash & equivalents	3.9%

## Market Capitalisation

Mega cap (>\$400bn)	19.7%
Large cap – upper (\$200bn - \$400bn)	13.8%
Large cap – mid (\$100bn - \$200bn)	32.9%
Large cap – lower (\$10bn - \$100bn)	29.7%
Mid cap (\$1bn - \$10bn)	0.0%
Small cap (<\$1bn)	0.0%
Cash & equivalents	3.9%

## Sector Allocation

Semiconductors & semi equipment	44.5%
Software & services	31.2%
Hardware & components	12.6%
Consumer discretionary	5.5%
Communication services	2.3%
Cash & equivalents	3.9%

# صناديق BlueBox - صندوق BlueBox الإسلامي العالمي للتكنولوجيا

## الإتصال المباشر

### William de Gale التعليق الشهري لـ

أغلق صندوق Blue Box الإسلامي للتكنولوجيا العالمية بتحويل عيني لأصوله إلى صندوق ASB للتكنولوجيا الجديد في 24 يونيو 2025. وسيستمر الصندوق الجديد بالاستعانة بشركة Blue Box لإدارة الأصول كمستشار استثماري، مع الاستمرار في اتباع الاستراتيجية ذاتها مع فريق إدارة المحفظة نفسه. وعند إغلاقه، حقق الصندوق نمواً بنسبة 6.2% منذ بداية العام، ونمواً بنسبة 56.1% منذ تأسيسه قبل ثلاث سنوات تقريباً، محققاً عائداً صافياً سنوياً يزيد قليلاً عن 16%. وعليه، سيكون هذا التعليق الصادر عن مدير المحفظة هو الأخير لصندوق Blue Box الإسلامي العالمي للتكنولوجيا في صيغته الأصلية.

خلال شهر يونيو، واصلت أسواق الأسهم انتعاشها الحاد من أدنى مستوياتها في شهر أبريل، حيث تقبل المستثمرون محاولة الإدارة الأمريكية تصحيح مسار الاقتصاد الأمريكي، وذلك عبر تهديدات بفرض رسوم جمركية لتحسين الميزان التجاري، وتجديد التخفيضات الضريبية، وخفض مدفوعات الرعاية الاجتماعية.

وشهد الشرق الأوسط ذروة التوتر، ثم خفت حدته قليلاً، إذ أعقب القصف الأمريكي للمواقع النووية الإيرانية محاولة لفرض وقف إطلاق نار على إيران وإسرائيل. وفي ظل تلك الظروف، سجل قطاع التكنولوجيا مستويات قياسية جديدة، قبل موسم تقارير الربع الأول لشهر يونيو الذي بدأ في أواخر يوليو. وخلال شهر يونيو، وحتى إغلاقه، حقق الصندوق مكاسب بنسبة 6.1%، متعافياً من التصحيح الحاد الذي حدث بين أواخر فبراير وأوائل أبريل.

هيمنت أسهم أشباه الموصلات ومعدات على أداء شهر يونيو، إذ ان جميع الشركات الأربع الرائدة كانت شركات الرقائق، وهي (+26%) ARM، و(+25%) Advanced Micro Devices، و(+19%) Lam Research، و(+17%) KLA، بالإضافة إلى 13 من أفضل 14 شركة. وكانت الشركات الرئيسية المتأخرة في الأداء في شهر يونيو هي (-8%) Adobe، و(-3%) Amadeus، و(-3%) Murata Manufacturing، و(-3%) Alphabet.

في الواقع، لم تحسن محافظتنا الاستثمارية هذا العام إلا قليلاً، باستثناء تقليص استثمارتنا في مجال الذكاء الاصطناعي في منتصف شهر يناير، على الرغم من تذبذب الأخبار الاقتصادية والجيوستراتيجية. وفي أوقات عدم الاستقرار، يميل السوق إلى التركيز على الجودة، ونُعد أصولنا أعمالاً ممتازة بالفعل، مع ربحية جيدة وفقاً لمبادئ المحاسبة المقبولة عموماً (GAAP)، وحواجز كبيرة أمام المنافسة، واحتمالية كبيرة لنمو قوي في الأرباح لسنوات عديدة قادمة. ومهما حدث، فإن هذا النوع من الأعمال يميل إلى الظهور في مكان ما بالقرب من القمة،

وتعتبر هذه الشركات متميزة للغاية لأنها من أهم إمكانات التكنولوجيا، التي تُحفز الابتكار المُغيّر عالمياً. وبغض النظر عن الاضطرابات الجيوستراتيجية الحالية، ستبقى طائلة على مجموعة واسعة من التكنولوجيا، حيث تستخدمها الشركات لتنمية أعمالها أو حمايتها أو إعادة توجيهها. وتبقى الشركات التي تدعم قطاع التكنولوجيا هي المستفيد الرئيسي، حيث تخطف نمو الأرباح من باقي السوق، كما فعلت ذلك منذ عام ٢٠٠٧. وتظل هذه الأدوات المربحة للغاية هي المحرك الرئيسي لنمو الأرباح على مستوى العالم، ونحن نعتقد أنها ستواصل تزويد مستثمرينا الإسلاميين، من خلال أداة ASB الجديدة، بالتعرف على أقوى اتجاهات التكنولوجيا، دون التقييمات الضعيفة ونماذج الأعمال الواهنة التي تعتمد عليها العديد من المؤسسات البارزة، ولكن غير المربحة.

#### Portfolio Construction

Asset Class	Islamic Equity
Number of Securities	30 - 40
Weight	10 % maximum
Turnover	Low
Market Cap	Mainly Targeting \$10 bn - \$200 bn
Geographic Allocation	Global
Cash	Minimal cash, always below 10 %
Benchmark	Flexible, not benchmark oriented

#### Key Facts

Fund Base Currency	USD
Liquidity	Daily
Fund Type	Mutual Fund
Legal Status	SPC
Domicile	Cayman Islands
Auditor	PwC
Islamic Finance	Shariah Review
Custodian	Northern Trust
Launch Date	22 July 2022

#### Share Classes

	D Acc.	B Acc.	I Acc.
	Retail	Institutional	Institutional
Min. Initial Investment:	\$100,000.-	\$1,000,000.-	\$20,000,000.-
Annual Management Fee:	2.2 %	1.7 %	1.1 %

USD			
ISIN:	KYG1330J1426	KYG1330J1269 BLBFXBP KY	KYG1330J1186

#### PURIFICATION BLUEBOX ISLAMIC GLOBAL TECHNOLOGY FUND

	Q1 2025	Q2 2025
Purification per unit of the Fund	0.1449	0.1220

#### Important Information

This report has been prepared for information only and must not be distributed, published, reproduced or disclosed by recipients to any other person. All information provided here is subject to change without notice. All investors must obtain and carefully read the Offering Document and Supplement, which contains additional information needed to evaluate the potential investment and provides important disclosures regarding risks, fees and expenses.

Past performance is not an indication of current or future performance. Performance shown does not take account of any fees and costs charged when subscribing or redeeming shares. Data and graphical information herein are for information only. No separate verification has been made as to the accuracy or completeness of these data which may have been derived from third party sources.

As a result, no representation or warranty, expressed or implied, is or will be made by BLUEBOX FUNDS as regards the information contained herein. Source of data: BlueBox Asset Management SA.

In the United Kingdom, this communication is issued by BlueBox Asset Management UK Ltd. BlueBox Asset Management UK Ltd. is authorized and regulated by the Financial Conduct Authority (FRN: 952970). This material constitutes a financial promotion for the purposes of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "Act") and the handbook of rules and guidance issued from time to time by the FCA (the "FCA Rules"). This material is for information purposes only and does not constitute an offer to subscribe for or purchase any financial instrument. All information provided is not warranted as to completeness or accuracy and is subject to change without notice. This communication and any investment or service to which this material may relate is exclusively intended for persons who are Professional Clients or Eligible Counterparties for the purposes of the FCA Rules or fall into a relevant category under COBS 4.12 in the FCA Rules and other persons should not act or rely on it. This communication is not intended for use by any person or entity in any jurisdiction or country where such distribution or use would be contrary to local law or regulation.