

Fiche Fonds

31/07/2019

Classe d'actifs

Obligations Pays émergents devises dures

Caractéristiques

Actifs nets	€ 48.4 mio
Date de lancement	16/11/2015
Part la plus ancienne (B)	LU1305479401
Taux de rotation (2018) *	20%
Devise de référence	USD
Structure juridique	SICAV, UCITS
Domicile	Luxembourg
Passport européen	Oui
Pays d'enregistrement	AT, BE, DK, FI, FR, DE, ES, IT, LU, NL, NO, SG, SE, CH, GB

Gérant

En 2001, après une première série d'expériences au sein d'institutions financières telles que la BNY Mellon ou Brown Brothers Harriman, **Jean-Philippe Donge** rejoint BLI – Banque de Luxembourg Investments en tant qu'analyste financier sur la dette d'entreprises. Jean-Philippe est aujourd'hui responsable de la gestion et de la recherche sur les marchés obligataires. Il est titulaire d'un diplôme d'Ingénieur de Gestion de l'Université Catholique de Louvain.

Société de gestion

BLI - Banque de Luxembourg Investments S.A.
16, boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Tel: (+352) 26 26 99 - 1

Administration Centrale

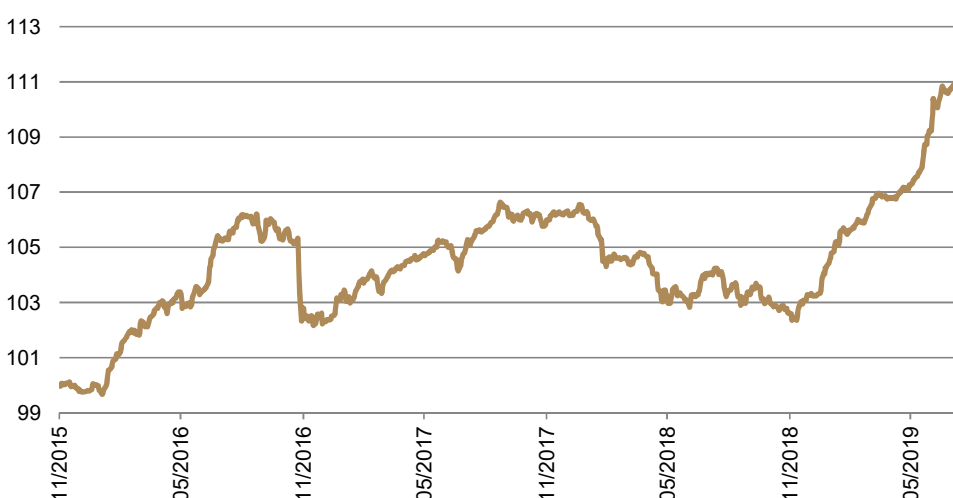
European Fund Administration (EFA)
Tel +352 48 48 80 582
Fax +352 48 65 61 8002
Fréquence des opérations quotidienne**
Heure limite 12:00 CET
Droits d'entrée max. 5%
Commission de rachat -
Calcul de la VNI quotidien**
Publication de la VNI www.fundinfo.com

Objectif d'investissement

Le fonds BL-Bond Emerging Markets Dollar a pour objectif de dégager un revenu et une appréciation du capital tout en affichant une volatilité modérée. Il est principalement investi en obligations à taux fixe ou variable d'émetteurs souverains, quasi-souverains ou paraétatiques de pays émergents. Accessoirement, le fonds peut investir en obligations d'émetteurs privés de pays émergents. L'analyse fondamentale menée par le gestionnaire de portefeuille pour sélectionner les obligations repose sur des critères qui diffèrent en fonction des émetteurs. Pour les émetteurs souverains, elle tient compte de critères techniques et d'éléments influant sur le risque souverain, comme la balance des paiements, les données macroéconomiques ou le momentum économique du pays. Pour les obligations d'émetteurs privés, l'analyse prend en compte la liquidité, la solvabilité et le risque opérationnel. Pour ces deux catégories d'obligations, le gestionnaire de fonds intègre également les facteurs ESG à l'aide d'un système de notation. Le fonds a pour objectif de générer un impact direct à travers des investissements en "Green bonds" et en émissions de microfinance. Un principe fondamental de la stratégie d'investissement du fonds consiste à rechercher des émetteurs dont la qualité de crédit est bonne ou en amélioration et à éviter les émetteurs dont les indicateurs de la qualité de crédit se détériorent.

Faits marquants

- Exposition à faible risque à la dette des pays émergents.
- Portefeuille géré du point de vue d'investisseurs en dollars US.
- Portefeuille composé de 40 à 60 obligations :
 - émetteurs souverains, supranationaux et privés
 - obligations émises principalement en USD, investissement opportuniste dans d'autres devises.
- Composition du portefeuille indépendante de tout indice de référence.
- Horizon d'investissement de moyen à long terme.
- Possibilité d'utiliser des futures pour optimiser la duration du portefeuille et les risques de crédit.
- Intégration de facteur ESG dans la recherche de crédit souverain et corporate.



Performance	depuis le 31/12/2018	2018	2017	2016
Fonds (part B)	7.5%	-2.8%	3.7%	2.7%

Performance	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans
Fonds (part B)	0.8%	3.9%	5.3%	6.6%	5.3%

Analyse quantitative	1 an	3 ans
Performance annualisée (part B)	6.6%	1.7%
Volatilité annualisée (part B)	2.2%	2.4%
α contre JPM EMBI GD	0.5%	-1.6%
β contre JPM EMBI GD	0.50	0.50
R^2 contre JPM EMBI GD	90.9%	89.7%

* min (achats, ventes) / actifs nets moyens

** Jour ouvré bancaire à Luxembourg

Portefeuille actuel

31/07/2019

Statistiques principales

Rendement moyen à échéance	3.8%
Duration modifiée	4.8
Maturité moyenne	5.9 ans
Rating moyen (BLI)	BBB-
Poids des Top 10	27.0%
# de positions	62

Principales positions

Republic Of Panama 9,375% 1-4-2029	4.0%
Mexico 3,625% 15-03-22	3.2%
Uruguay VAR 15-01-33	3.0%
Ghana 7,875% 07-08-23	2.9%
Hungary 5,375% 25-03-24	2.6%
Senegal 8,75% 13-05-2021	2.3%
Vietnam 4,8% 19-11-2024	2.3%
Uruguay 4,5% 14-08-24	2.3%
Philippines 4,2% 21-01-2024	2.2%
Costa Rica 7,158% 12-03-45	2.2%

Nouveaux investissements en juillet

SIMA 3,35% 09-10-21	0.6%
---------------------	------

Allocation d'actifs

Obligations d'État marchés émergents	90.7%
EEMEA	30.5%
Asie centrale	3.2%
Asie-Pacifique	17.0%
Amérique latine	40.0%
Obligations d'entreprises marchés émergents	5.3%
Services publics	3.2%
Obligations supranationales	0.0%
Microfinance	1.1%
Liquidités	2.9%

Types d'obligations

Obligations traditionnelles	89.1%
Obligations d'État	89.1%
Obligations d'entreprises	0.0%
Obligations vertes	6.9%
Obligations d'État	1.6%
Obligations d'entreprises	5.3%
Microfinance	1.1%
Liquidités	2.9%

Répartition par maturités

Liquidités	2.9%
<1 An	2.9%
1-3 Ans	31.0%
3-5 Ans	24.1%
5-7 Ans	20.0%
7-10 Ans	6.4%
>10 Ans	12.7%

Répartition par devises

USD	100.0%
-----	--------

Allocation géographique

EEMEA	32.1%
Asie Centrale	3.2%
Asie-Pacifique	20.7%
Amérique latine	40.0%
Microfinance	1.1%
Liquidités	2.9%

Investissements vendus en juillet

Type d'investisseur	Part clean	Restrictions d'éligibilité	Part	Devise	Couvert	Cap/Dis	Frais de gestion	Frais courants	SRRI	ISIN	Ticker Bloomberg
Retail	Non	Non	A	USD	Non	Dis	0.60%	0.99%	3	LU1305479310	BLBEMAU LX
Retail	Non	Non	B	USD	Non	Cap	0.60%	0.99%	3	LU1305479401	BLBEMDB LX
Institutionnel	Non	Oui	BI	USD	Non	Cap	0.30%	0.65%	3	LU1484145211	BLBEMBI LX

Informations légales

Ce document a été rédigé par BLI - Banque de Luxembourg Investissements S.A. («BLI»), avec la plus grande attention et le plus grand soin. Cependant, aucune garantie n'est fournie en ce qui concerne son contenu et son intégralité et BLI n'accepte aucune responsabilité pour les pertes qui pourraient découler de l'utilisation des informations contenues dans ce document. Les opinions exprimées dans ce document sont celles de BLI au moment de la rédaction du présent document et peuvent être modifiées à tout moment sans préavis. Sauf mentions contraires, tous les chiffres présents dans ce document n'ont pas fait l'objet d'un audit.

La description du produit contenue dans ce document est uniquement à titre d'information et est destinée à l'usage exclusif du destinataire. Rien dans ce document ne doit être interprété comme une offre et n'est donc pas une recommandation d'achat ou de vente d'actions, ni un avis juridique ou fiscal. Il ne libère pas le destinataire d'exercer son propre jugement. Cette description vise uniquement les investisseurs institutionnels.

Les titres et les instruments financiers décrits dans ce document peuvent générer des pertes considérables et ne conviennent donc pas à tous les investisseurs. Parmi les autres risques présentés en détail dans le prospectus, l'investissement dans les titres et les instruments financiers décrits dans ce document expose les investisseurs aux risques de marché, aux risques de fluctuation des devises, aux risques de défaut de crédit ou de paiement, aux risques de liquidité et aux risques de taux d'intérêt. BLI ne peut garantir que les titres et les instruments financiers atteindront les objectifs de placement prévus. Chaque investisseur doit s'assurer qu'il connaît les risques et les aspects juridiques, fiscaux, comptables et commerciaux conséquents liés à ces titres et instruments financiers.

La précision des données, les évaluations, opinions et estimations incluses dans ce document ont été très soigneusement vérifiées. Toute déclaration faite dans ce document peut être modifiée sans avertissement préalable.

Les références aux performances passées des instruments financiers ne doivent pas être interprétées comme une garantie de rendements futurs.

Le destinataire doit en particulier vérifier que les informations fournies sont conformes à sa propre situation en ce qui concerne les conséquences légales, réglementaires, fiscales ou autres, le cas échéant avec l'aide d'un conseiller professionnel. Il n'est expressément pas destiné aux personnes qui, en raison de leur nationalité ou de leur lieu de résidence, ne sont pas autorisées à accéder à ces informations en vertu de la législation locale. Ni ce document ni aucune copie de celui-ci ne peut être envoyé, pris ou distribué aux États-Unis ou à toute personne américaine telle que définie dans le prospectus du fonds. Ce document n'est pas destiné au public en général. Il vise son destinataire personnellement, et il peut être utilisé uniquement par la personne à qui il a été présenté. Il ne constitue pas et ne peut être utilisé pour ou dans le cadre d'une offre publique au Luxembourg des produits visés dans le présent document.

Le prospectus, les statuts, les rapports annuels et semestriels de BL ainsi que le document d'information clé (KIID) du compartiment sont disponibles sur www.bli.lu ou sur demande auprès de BLI. Les KIID sont disponibles en français, en anglais et dans toute autre langue officielle d'enregistrement de BL. Ce document ne peut être reproduit en tout ou en partie sans le consentement écrit préalable de BLI.

Informations spécifiques pour la Suisse:

La documentation juridique du fonds peut être obtenue gratuitement auprès du représentant suisse, CACEIS (Suisse) SA, 7-9, Chemin de Précossy, CH-1260 Nyon, Suisse, conformément aux dispositions de la Loi du 23 juin 2006 sur les placements collectifs («LPCC»).

La SICAV a chargé la Banque CIC (Suisse) SA, Marktplatz 13, CH-4001 Bâle, Suisse d'agir comme agent payeur pour la Suisse.

Le présent document peut être distribué aux investisseurs qualifiés suisses.

Informations spécifiques pour la France:

Le présent document peut être distribué aux investisseurs professionnels français.