

Fiche fonds

31/07/2019

Classe d'actifs

Actions marchés émergents

Caractéristiques du fonds

Actifs nets	€ 468.3 mio
Date de lancement	31/10/2007
Part la plus ancienne (B)	LU0309192036
Turnover (2018) *	8%
Devise de référence	EUR
Parts disponibles en (sans couverture)	USD
Structure juridique	SICAV, UCITS
Domicile	Luxembourg
Passeport européen	Oui
Pays d'enregistrement	AT, BE, DK, FI, FR, DE, ES, IT, LU, NL, NO, SG, SE, CH, GB

Indice de marché représentatif

MSCI Emerging Markets NR (Eur)

Gérant

Marc Erpelding est gestionnaire de fonds chez BLI. Après des études d'ingénieur en génie civil à l'école polytechnique de Zurich, Marc acquiert ses premières expériences dans l'industrie à Zurich et à New York. Après son Master en management au King's College à Londres, Marc a rejoint le département Gestion de Patrimoine de la Banque de Luxembourg en 2002. Marc obtient le titre de CIIA (Certified International Investment Analyst) en 2005 et est responsable pour les actions des pays émergents depuis 2007.

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)
Tél +352 48 48 80 582
Fax +352 48 65 61 8002
Fréquence des opérations: quotidienne**
Heure limite 17:00 CET
Droits d'entrée max. 5%
Droits de sortie -
Calcul de la VNI quotidien**
Publication de la VNI www.fundinfo.com

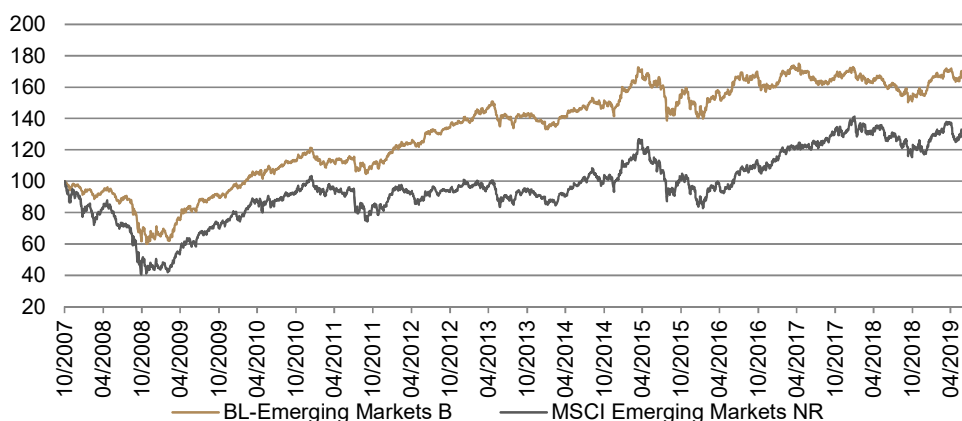
L'indice de marché (MSCI Emerging Markets NR) figure sur le graphique de performance et dans les tableaux de performance ci-dessus uniquement pour évaluer la performance et ne doit en aucun cas être considéré comme un indicateur d'une stratégie ou d'un style d'investissement particulier. Les investisseurs sont invités à consulter le graphique de performance publié dans le document d'informations clés pour l'investisseur du sous-fonds.

Objectif d'investissement

La stratégie vise une appréciation du capital sur le long terme en investissant en sociétés qui bénéficient d'un avantage compétitif durable et qui sont situées en Asie hors Japon, en Amérique latine ou dans la zone Europe de l'Est, Moyen Orient et Afrique. La pondération des actions varie de 60 à 100% en fonction de la quantité d'entreprises de qualité ayant une valorisation intéressante disponible. Le solde est détenu en liquidités et en obligations d'État des pays émergents. La plupart des sociétés du portefeuille sont des acteurs régionaux qui détiennent une grande part de marché de leur secteur ou y sont majoritaires, ou encore des acteurs internationaux qui possèdent les avantages compétitifs leur permettant de s'imposer à l'échelle mondiale.

Faits marquants

- Nous considérons les investissements en actions comme une participation de long terme dans les sociétés.
- Nous privilégions les sociétés dotées d'un avantage compétitif solide et durable.
- Structure du portefeuille résultant des choix de titres individuels. Pas d'allocation top-down.
- Pondération des actions entre 60 et 100% en fonction de la quantité d'entreprises de qualité ayant une valorisation intéressante disponibles.
- La part allouée aux liquidités et aux obligations correspond au solde de l'allocation actions et doit permettre d'amortir les corrections du marché.
- Importantes différences par rapport à l'indice de référence en termes de régions, pays, secteurs et capitalisation boursière.
- Rotation faible



	depuis le						
Performance	31/12/2018	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Fonds (part B)	10.7%	-8.3%	6.2%	6.3%	0.9%	7.4%	0.5%
MSCI EM NR EUR	12.2%	-10.3%	20.6%	14.5%	-5.2%	11.4%	-6.8%

Performance	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds (part B)	2.7%	0.9%	4.5%	6.9%	4.4%	17.4%	95.2%
MSCI EM NR EUR	1.0%	-2.0%	3.5%	2.8%	28.0%	31.7%	98.8%

Performance annualisée	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds (part B)	6.9%	1.4%	3.3%	6.9%
MSCI EM NR EUR	2.8%	8.6%	5.7%	7.1%

Volatilité annualisée	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds (part B)	8.4%	8.1%	10.6%	10.1%
MSCI EM NR EUR	13.2%	13.0%	16.5%	16.8%

* min (achats, ventes) / actifs nets moyens

** Jour ouvré bancaire à Luxembourg

Portefeuille actuel

31/07/2019

Principales positions

Tencent Holding	2.9%
Thai Beverage	2.8%
TSMC	2.6%
Ambev	2.6%
CCU	2.4%
Want Want China	2.3%
Natura Cosmeticos	2.2%
Odontoprev	2.1%
FEMSA	2.1%
Sands China	1.9%

Poids des Top 10

23.8%

de positions

63

Allocation d'actifs

Actions marchés émergents	79.1%
Liquidités & obligations	20.9%

Allocation régionale

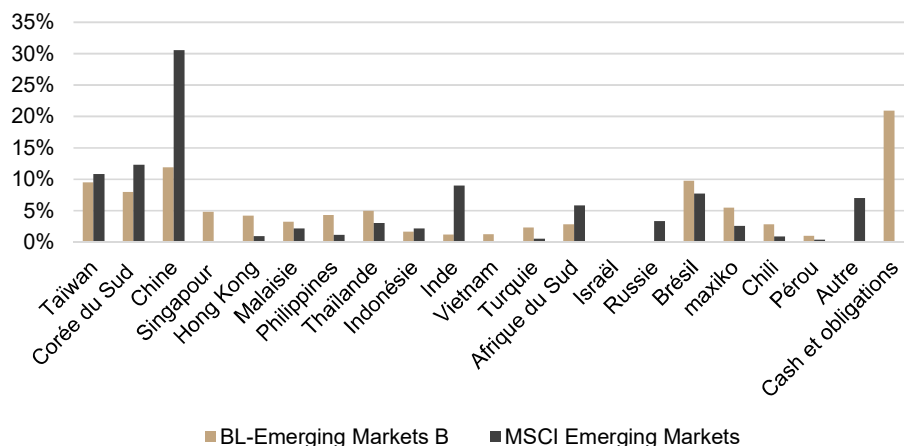
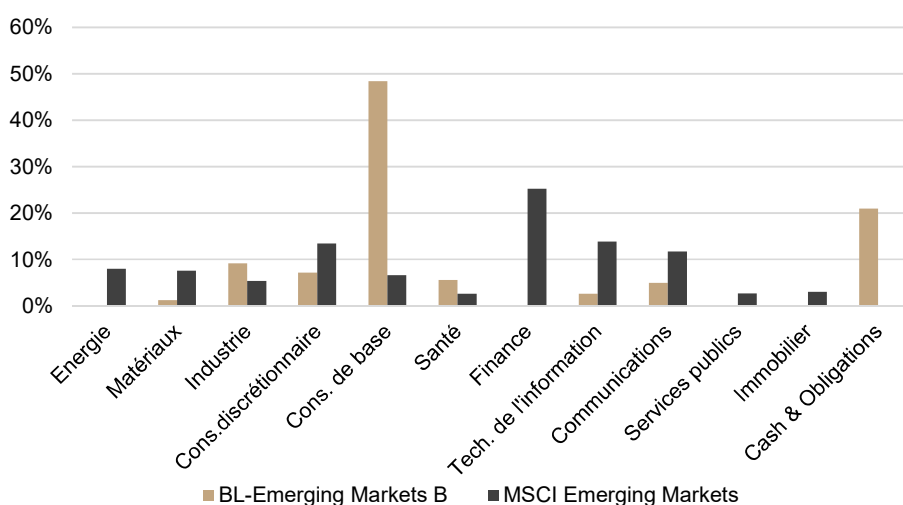
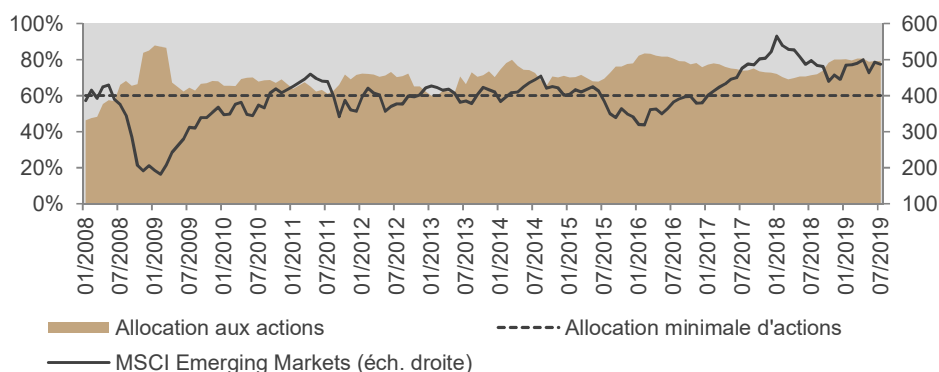
Asie Pacifique	54.9%
Amérique Latine	19.1%
Europe de l'Est, Moyen Orient & Afrique	5.1%
Liquidités & obligations	20.9%

Nouveaux investissements en juillet

aucune transaction

Investissements vendus en juillet

aucune transaction



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	EUR	Non	Dis	1.25%	1.49%	5	LU0309191905	BLEMKA LX
Retail	Non	Non	B	EUR	Non	Cap	1.25%	1.49%	5	LU0309192036	BLEMKB LX
Retail	Non	Non	BC	USD	Non	Cap	1.25%	1.49%	4	LU0887931029	BLEMTC LX
Retail	Oui	Oui	AM	EUR	Non	Dis	0.85%	1.08%	5	LU1484144164	BLEMAM LX
Retail	Oui	Oui	BM	EUR	Non	Cap	0.85%	1.08%	5	LU1484144248	BLEMAM LX
Retail	Oui	Oui	BCM	USD	Non	Cap	0.85%	1.08%	4	LU1484144321	BLEMBCM LX
Institutionnel	Non	Oui	BI	EUR	Non	Cap	0.60%	0.80%	5	LU0439765677	BLEMBI LX
Institutionnel	Non	Oui	BCI	USD	Non	Cap	0.60%	0.80%	4	LU1484144594	BLEMBCI LX

Rapport de gestion

31/07/2019

L'indice action des marchés émergents, le MSCI Emerging Markets NR, a progressé de 0,8% en EUR en juillet. Le fonds (Retail, classe B) a augmenté de 2,7% en EUR sur la période.

D'un point de vue régional, l'Amérique latine a enregistré la meilleure performance sur le mois. Nos participations dans les sociétés brésiliennes Ambev, Weg, Raíadrogasil et Natura ont fortement progressé, favorisées dans une certaine mesure par la hausse du réal. Sur le plan sectoriel, les technologies de l'information et les biens de consommation ont le plus fortement progressé, tandis que l'industrie et les matériaux ont enregistré le recul le plus marqué.

Aucune société n'est entrée ou n'est sortie du portefeuille sur la période.

L'allocation en actions est restée proche de 79% sur la période.

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.

Specific Information concerning MSCI Data:

All MSCI data is provided "as is". Neither MSCI nor any other party involved in or related to compiling, computing or creating the MSCI data makes any express or implied warranties or representations with respect to such data (or the result to be obtained by the use thereof) and all such parties hereby expressly disclaim all warranties of originality, accuracy, completeness, merchantability or fitness for a particular purpose with respect to any such data. Without limiting any of the foregoing, in no event shall MSCI, any of its affiliates or any third party involved in or related to compiling, computing or creating the data have any liability for any direct, indirect, special punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages. No further distribution or dissemination of the MSCI data is permitted without MSCI's express written consent.

Specific Information concerning GICS Data:

The Global Industry Classification Standard ("GICS") was developed by and is the exclusive property and a service mark of MSCI Inc. ("MSCI") and Standard and Poor's, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P") and is licensed to use by Banque de Luxembourg S.A.. Neither MSCI, S&P nor any third party involved in making or compiling the GICS or any GICS classifications makes any express or implied warranties or representations with respect to such standard or classification (or the results to be obtained by the use thereof), and all such parties hereby expressly disclaim all warranties of originality, accuracy, completeness, merchantability and fitness for a particular purpose with respect to any of such standard or classification. Without limiting any of the foregoing, in no event shall MSCI, S&P, any of their affiliates or any third party involved in making or compiling the GICS or any GICS classification have any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if noticed of the possibility of such damages.

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.