

BL-EMERGING MARKETS

Juni 2019

Fondsbericht

Marc Erpelding, CIIA
Fondsmanager



Der Schwellenländeraktienindex MSCI Emerging Markets NR schloss den Juni mit einem Plus von 4,4% (in EUR). Im gleichen Zeitraum stieg der Fonds (Retail-Anteilsklasse B) um +1,5% (in EUR).

Die Schwellenländermärkte verzeichneten im Monatsbericht eine Erholung. Der neue Kurs der Europäischen Zentralbank und der Federal Reserve verlieh den globalen Aktienmärkten Auftrieb. Mario Draghi deutete die Möglichkeit weiterer EZB-Stimuli aufgrund der niedrigen Inflation an und Fed-Chef Jerome Powell wägt derzeit noch ab, ob die Fed die Zinsen senken soll, da die Handelsrisiken die Unsicherheit hinsichtlich der Wirtschaft schüren und die Inflation nach wie vor niedrig ist. Zyklische Konsumgüter, Informationstechnologie und Kommunikationsdienstleistungen schnitten am besten ab, während defensive Sektoren wie Gesundheit und Basiskonsumgüter die schwächste Erholung verzeichneten.

Im Juni verzeichnete das Portfolio weder Neuzugänge, noch Abgänge. Der Fondsmanager stockte die Position in **L'Occitane** nach der Vorlage solider Zahlen für Umsatz und Margen auf. Zum Markenportfolio des in Hongkong notierten Unternehmens gehören mehrere Marken: L'Occitane, Melvita, Elemis, LimeLife und Erborian.

Die Aktienallokation des Fonds blieb im Juni unverändert bei etwa 79%.

BL-EMERGING MARKETS

Juni 2019

Aktuelles Portfolio

Neukäufe (Aktien)

Keine Transaktionen	

Verkäufe (Aktien)

Keine Transaktionen	

Allokation

Aktien	79,2%
Cash & Anleihen	20,8%

Geographische Aufteilung

Lateinamerika	18,9%
Asien / Pazifik	55,3%
EMEA	5,0%
Cash & Anleihen	20,8%

Marktkapitalisierungen

< EUR 1 Mrd.	7,1%
EUR 1-5 Mrd.	29,9%
EUR 5-20 Mrd.	26,0%
> EUR 20 Mrd.	14,7%
Cash & Anleihen	20,8%

Top-10 Positionen (Aktien)

Thai Beverage	2,8%
Tencent Holding	2,8%
TSMC	2,4%
CCU	2,4%
Natura Cosmetics	2,4%
Want Want China	2,3%
Ambev	2,2%
FEMSA	2,2%
Odontoprev	2,1%
SATS	2,0%

Gewichtung der Top 10	23,8%
Anzahl Positionen	63

Sektorallokation

Energie	0,0%
Rohstoffe	1,2%
Industrie	9,2%
Zyklische Konsumgüter	7,2%
Nicht-zyklische Konsumgüter	49,8%
Gesundheitswesen	5,7%
Finanzen	0,0%
Technologie	2,4%
Kommunikation	3,7%
Versorger	0,0%
Immobilien	0,0%
Cash & Anleihen	20,8%

Performance ¹

	Seit 31.12.2018	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds (B Anteile)	9,8%	-8,3%	6,2%	6,3%	0,9%	###
MSCI Emerging Markets NR	14,5%	-10,3%	20,6%	14,5%	-5,2%	###

	Seit 31.12.2018	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Fonds (B Anteile)	9,8%	3,6%	12,0%	3,5%	10,3%	###
MSCI Emerging Markets NR	14,5%	5,7%	15,0%	2,4%	40,7%	###

Generelle Informationen

Totale Aktiva (EUR)	EUR 457,6 Mio
Turnover 2018*	8%
TER 2018 (B Anteile)	1,47%
ISIN Code (B Anteile)	LU0309192036
ISIN Code (BI Anteile)	LU0439765677

* min (Käufe, Verkäufe) / Durchschnitt der Nettoaktiva

¹ Quelle: Lipper, in EUR

BL-EMERGING MARKETS

Juni 2019

Fondsbericht

Dieses Dokument wurde von BLI - Banque de Luxembourg Investments S.A. ("BLI") mit größter Sorgfalt und Aufmerksamkeit erstellt. Es wird jedoch keine Garantie für Inhalt und Vollständigkeit übernommen, und BLI übernimmt keine Haftung für Verluste, die sich aus der Verwendung der in diesem Dokument enthaltenen Informationen ergeben können. Die in diesem Dokument geäußerten Meinungen sind die von BLI zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments gültigen und können jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Sofern nicht anders angegeben, sind die Zahlen in diesem Dokument nicht geprüft.

Die Produktbeschreibung in diesem Dokument dient nur zu Informationszwecken und ist ausschließlich für den Empfänger bestimmt. Nichts in diesem Dokument sollte als Angebot ausgelegt werden, als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Anteilen oder als Rechts- oder Steuerberatung. Dieses Dokument entbindet den Empfänger nicht von der Ausübung seiner eigenen Urteilsfähigkeit. Diese Beschreibung ist nur für institutionelle Anleger gedacht.

Die in diesem Dokument beschriebenen Wertpapiere und Finanzinstrumente können erhebliche Verluste verursachen und sind daher nicht für alle Anleger geeignet. Zusätzlich zu weiteren detailliert im Prospekt beschriebenen Risiken setzen Anlagen in den beschriebenen Wertpapieren und Finanzinstrumenten den Investor Markt-, Währungsschwankungs-, Kreditausfall- oder Zahlungsrisiken sowie Liquiditäts- und Zinsrisiken aus. BLI kann nicht garantieren, dass Wertpapiere und Finanzinstrumente die beabsichtigten Anlageziele erreichen. Jeder Anleger muss sicherstellen, dass er sich der Risiken sowie der rechtlichen, steuerlichen, buchhalterischen und wirtschaftlichen Aspekte dieser Wertpapiere und Finanzinstrumente bewusst ist.

Die Genauigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Daten, Bewertungen, Meinungen und Schätzungen wurde sehr sorgfältig geprüft. Jede Aussage in diesem Dokument kann ohne vorherige Ankündigung geändert werden.

Verweise auf die Wertentwicklung von Finanzinstrumenten in der Vergangenheit sollten nicht als Garantie für zukünftige Erträge ausgelegt werden.

Der Empfänger hat insbesondere zu prüfen, ob die zur Verfügung gestellten Informationen im Hinblick auf rechtliche, regulatorische, steuerliche oder sonstige Folgen mit seiner Situation übereinstimmen, gegebenenfalls unter Hinzuziehung eines professionellen Beraters. Die Informationen sind nicht für Personen bestimmt, die aufgrund ihrer Staatsangehörigkeit oder ihres Wohnsitzes nicht berechtigt sind, auf diese Informationen unter lokalem Recht zuzugreifen. Weder dieses Dokument noch eine Kopie davon dürfen in die Vereinigten Staaten von Amerika versandt, mitgenommen oder dort an eine US-Person, wie im Fondsprospekt definiert, verteilt werden. Dieses Dokument ist nicht für die Öffentlichkeit bestimmt. Es richtet sich persönlich an den Empfänger und kann nur von der Person genutzt werden, der es präsentiert wurde. Es stellt kein öffentliches Angebot der in diesem Dokument genannten Produkte in Luxemburg dar und kann auch nicht als solches oder im Rahmen eines öffentlichen Angebots verwendet werden.

Der Prospekt, die Satzung, die Jahres- und Halbjahresberichte der SICAV-BL und das Key Investor Information Document (KIID) des Fonds sind auf www.bli.lu oder auf Anfrage von BLI erhältlich. KIIDs sind in Englisch, Französisch und jeder anderen offiziellen Registrierungssprache der SICAV-BL verfügbar.

Dieses Dokument darf ohne die vorherige schriftliche Zustimmung von BLI weder ganz noch teilweise reproduziert werden.

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.

Specific Information for Switzerland:

Legal documentation of the fund may be obtained, free of charge, at the offices of the Swiss representative, CACEIS (Switzerland) S.A., 7-9, Chemin de Précossy, CH-1260 Nyon, Switzerland, in accordance with the provisions of the Swiss Collective Investment Schemes Act of 23 June 2006 ("CISA"). The SICAV has appointed Banque CIC (Suisse) SA, Marktplatz 13, CH-4001 Bâle, Switzerland to act as paying agent for Switzerland. The present document may be distributed to Swiss qualified investors.

Specific Information for France:

The present document may be distributed to French professional investors.