

Fondsprofil

28.02.2022

Fondskategorie

Aktien Schwellenländer

Fondsdaten

Fondsvolumen	€ 426,7 Mio.
Auflegungsdatum	31.10.2007
Älteste Anteilklasse (B)	LU0309192036
Portfolioumschlag (2021) ¹	22%
Fondswährung	EUR
Währungsgesicherte	USD
Anteilklasse in	
Rechtsform	SICAV, UCITS
Fondsdomizil	Luxemburg
Europäischer Passport	Ja
Zulassung in	AT, BE, CH, DE, DK, ES, FI, FR, GB, IT, LU, NL, NO, SE, SG, PT

Repräsentativer Marktindex

MSCI Emerging Markets NR (Eur)

Fondsmanager

Nach seinem Studium an der Eidgenössischen Technischen Hochschule Zürich (ETHZ) sammelte **Marc Erpelding** in Zürich und New York als Bauingenieur erste Erfahrungen in der Industrie. Nach seinem Master-Abschluss in Management am King's College in London kehrte Marc in seine Heimat zurück und kam 2002 zur Abteilung Vermögensverwaltung der Banque de Luxembourg. Marc ist seit 2005 CIIA-Finanzanalyst und seit 2007 für Emerging-Markets-Aktien verantwortlich. Den Fonds verwaltet Marc seit seiner Auflegung im Jahr 2007.

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Fondsadministration & Handel

European Fund Administration (EFA)
Telefon +352 48 48 80 582
Fax +352 48 65 61 8002
Handel börsentäglich²
Cut-off-Zeit 17:00 CET
Ausgabeaufschlag max. 5%
Rücknahmegebühr -
NIW-Berechnung börsentäglich²
NIW-Publikation www.fundinfo.com

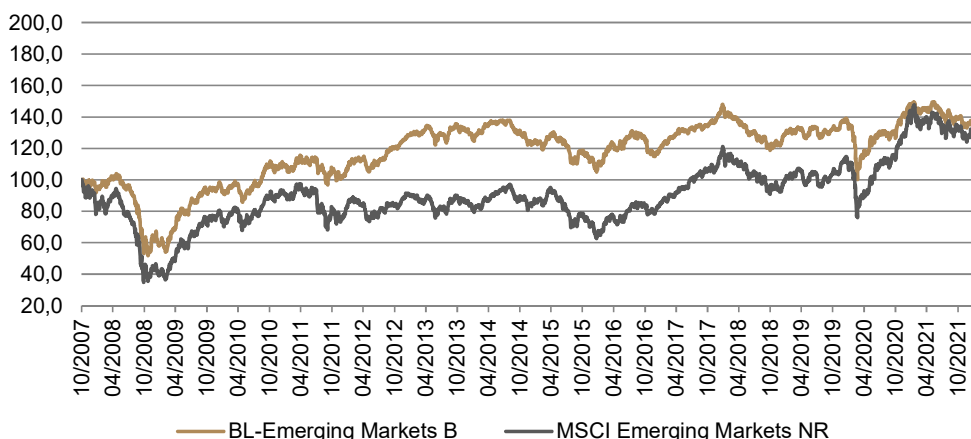
Anlageziel

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs an, indem er in Unternehmen investiert, die einen nachhaltigen Wettbewerbsvorteil aufweisen. Die Unternehmen befinden sich in Lateinamerika, der EEMEA-Region und in Asien ex Japan. Die Aktienquote des Fonds kann zwischen 60 und 100% variieren, nicht in Aktien investierte Gelder werden in Staatsanleihen von Schwellenländern sowie in Barmitteln gehalten.

Der Fonds investiert überwiegend in regionale Akteure mit einem großen und manchmal dominierenden Marktanteil in ihrem jeweiligen Sektor oder um globale Akteure, deren Wettbewerbsvorteile weltweit bestehen.

Kernaussagen

- Aktieninvestments werden als langfristige Beteiligung an einem Unternehmen angesehen.
- Fokus auf Unternehmen mit einem starken und nachhaltigen Wettbewerbsvorteil.
- Reines Stock-Picking. Keine Top-Down-Entscheidungen.
- Aktiengewichtung kann zwischen 60% und 100% variieren, je nach Verfügbarkeit attraktiv bewerteter Unternehmen.
- Die Cash- und Anleihen-Gewichtung ergibt sich aus dem Stock-Picking auf Aktienseite und sollte bei Marktkorrekturen als Puffer dienen.
- Signifikante Abweichungen von der Marktstruktur in Bezug auf Regionen, Länder, Sektoren und Börsenkaptalisierung.
- Geringer Portfolioumschlag.



Performance	seit 31.12	2021	2020	2019	2018	2017
Fonds (B Anteile)	-1,5%	2,8%	-4,8%	13,7%	-8,3%	6,2%
MSCI EM NR EUR	-3,6%	4,9%	8,5%	20,6%	-10,3%	20,6%

	1 Monat	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Einführung
Fonds (B Anteile)	-1,4%	-2,8%	0,4%	2,3%	1,1%	41,1%	70,7%
MSCI EM NR EUR	-3,2%	-5,2%	-3,5%	20,9%	32,6%	63,9%	57,5%

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Einführung
Fonds (B Anteile)	0,4%	0,8%	0,2%	3,5%	3,8%
MSCI EM NR EUR	-3,5%	6,5%	5,8%	5,1%	7,7%

Annualisierte Volatilität	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Einführung
Fonds (B Anteile)	8,5%	13,3%	11,7%	11,8%	13,5%
MSCI EM NR EUR	13,4%	18,7%	17,3%	17,9%	22,2%

Der angegebene Vergleichsindex (MSCI Emerging Markets NR) in Performancegrafik und -Tabelle dient lediglich dem Renditevergleich. Rückschlüsse auf einen gewissen Anlagestil oder eine -Strategie erlaubt der Vergleichsindex nicht.

Anleger werden ebenfalls gebeten, die Performanceangaben in den wesentlichen Anlegerinformationen des Teilfonds zu beachten.

¹ min (Kauf, Verkauf) / Ø Nettoaktiva

² Bankgeschäftstag Luxemburg

Portfolio

28/02/2022

Top 10 Positionen

Samsung Electronics	3,0%
TSMC	2,9%
Want Want China	2,7%
Tencent Holding	2,6%
Ambev	2,5%
Vietnam Dairy Product	2,3%
Thai Beverage	2,2%
Yum China Holdings	2,2%
FEMSA	2,0%
Taiwan Secom	2,0%
Gewichtung Top 10	24,3%
Anzahl Einzelwerte	65

Asset Allokation

Aktien Schwellenländer	79,7%
Kasse und Anleihen	20,3%

Geographische Allokation

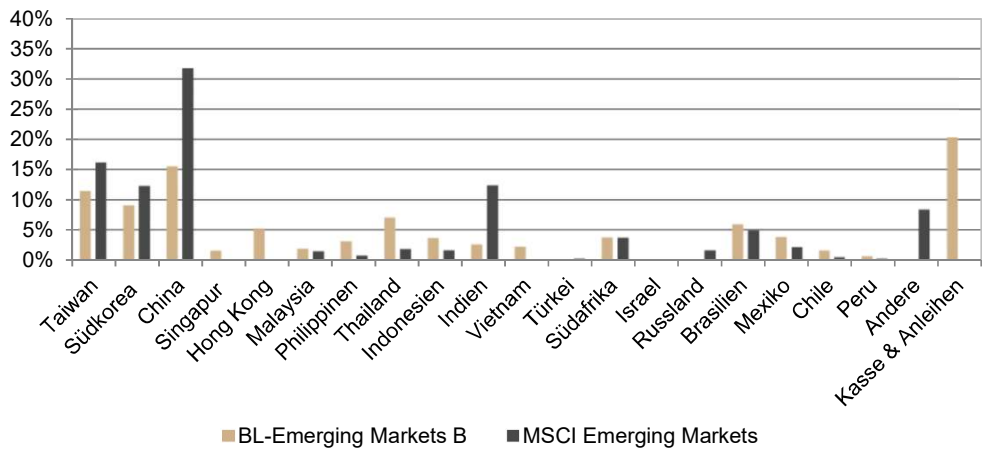
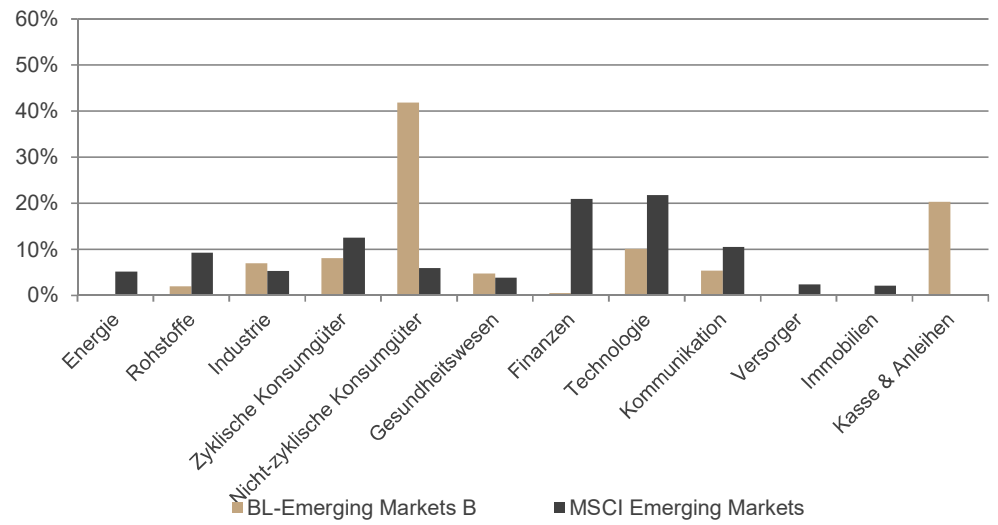
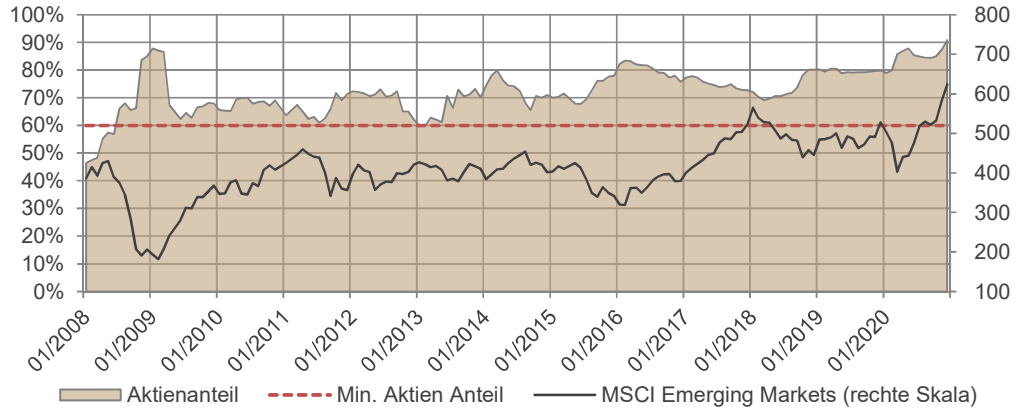
Asien ex Japan	63,7%
Lateinamerika	12,2%
EEMEA	3,8%
Cash & Renten	20,3%

Neue Investitionen im Februar

Hong Kong Exchange & Clearing

Veräusserte Positionen im Februar

Godrej Consumer Products
Emperador



Anlegertyp	Clean Share	Restriktionen	Anteilsklasse	Währung	Absicherung	Ertragsverwendung	Verwaltungsgebühr	Laufende Kosten	SRRRI	ISIN	Bloomberg Ticker
Retail	Nein	Nein	A	EUR	Nein	Dis	1,25%	1,48%	5	LU0309191905	BLEMMKA LX
Retail	Nein	Nein	B	EUR	Nein	Cap	1,25%	1,48%	5	LU0309192036	BLEMMKB LX
Retail	Nein	Nein	BC	USD	Nein	Cap	1,25%	1,48%	5	LU0887931029	BLEMMTC LX
Retail	Ja	Ja	AM	EUR	Nein	Dis	0,85%	1,08%	5	LU1484144164	BLEMMAM LX
Retail	Ja	Ja	BM	EUR	Nein	Cap	0,85%	1,08%	5	LU1484144248	BLEMMBM LX
Retail	Ja	Ja	BCM	USD	Nein	Cap	0,85%	1,08%	5	LU1484144321	BLEMBCM LX
Institutionell	Nein	Ja	BI	EUR	Nein	Cap	0,60%	0,79%	5	LU0439765677	BLEMMBI LX
Institutional	Nein	Ja	BCI	USD	Nein	Cap	0,006	0,0079	5	LU1484144594	BLEMBCI LX

Fondsbericht

28/02/2022

Der Schwellenländeraktienindex MSCI Emerging Markets NR schloss den Februar mit einem Minus von 2,9% (in EUR). Im gleichen Zeitraum büßte der Fonds (Retail-Anteilsklasse B) 1,4% (in EUR) ein.

Am besten schnitten die Sektoren Grundstoffe, Industrie und Basiskonsumgüter ab. Auf der Verliererseite standen im Februar vor allem Kommunikationsdienstleistungen, zyklische Konsumgüter und Energie.

Mit Blick auf die Anlagezonen lag Lateinamerika in Führung, während die EEMEA-Region aufgrund der Sanktionen gegen Russland nach der Invasion in die Ukraine die höchsten Verluste verzeichnete. Da die Börse in Moskau geschlossen ist, verloren die an der London Stock Exchange notierten russischen Unternehmen über 80% ihrer Marktkapitalisierung.

Vor dem Ausbruch des Kriegs repräsentierte Russland knapp über 3% im Aktienindex MSCI Emerging Markets, allerdings hält und hielt der Fonds keine direkten Anlagen in Russland. Die Untergewichtung Russlands und Osteuropas wirkte sich positiv auf die relative Performance aus.

Ende Februar baute der Fondsmanager eine Position in Hong Kong Exchange & Clearing (HKEx) auf. Die Börse in Hongkong besitzt ein De-facto-Monopol und ist einer der wichtigsten Handelsplätze im asiatischen Raum. Zur HKEx gehört auch die London Metal Exchange LME, die 2012 übernommen wurde. Das Unternehmen verfügt über mehrere strukturelle Wachstumsvektoren. Zusammen mit den Börsen in Festlandchina, in Shanghai und Shenzhen ist die HKEx die erste Wahl für chinesische Unternehmen, insbesondere für Gesellschaften, die ausländisches Kapital suchen. Die HKEx wird ferner als erste von einem möglichen Delisting chinesischer Unternehmen von US-Börsen (Alibaba, JD.com etc.) und von Kapitalflüssen aus und nach Festlandchina durch das Hong Kong-Shanghai-Shenzhen-Connect-Netz profitieren. Zusätzliches Wachstum wird mit Derivaten, Anleihen und in Renminbi emittierten Produkten generiert.

Die HKEx ist extrem rentabel und verfügt über hohe Cashpositionen. Das Unternehmen zeichnet sich durch seine geringe Kapitalintensität und daher durch eine hohe Free-Cashflow-Generierung aus. Das ESG-Profil der HKEx wurde von MSCI mit AA geratet, es sind keine Kontroversen vorhanden.

Im Monatsverlauf verkaufte der Fondsmanager zwei Unternehmen: Godrej Consumer Products, einen indischen Hersteller von Haushaltswaren und Produkten des persönlichen Bedarfs, und Emperador, einen philippinischen Spirituosenproduzenten. Beide Aktien wurden aus Bewertungsgründen verkauft.

Zur Einhaltung der für Barmittel vorgesehenen gesetzlichen Obergrenze von 20% stockte der Fondsmanager das Anleihenportfolio durch Schwellenländerstaatsanleihen von Chile (2025, in USD), Kroatien (2023, in USD), Malaysia (2026, in USD) und der Philippinen (2027, EUR) auf.

Zum Monatsende betrug die Anleiheallokation fast 4,5%, die (überwiegend auf Hartwährungen lautende) Barreserve fast 15,5% und die Aktienallokation fast 80,0%.

Rechtliche Informationen

Dieses Dokument wurde von BLI - Banque de Luxembourg Investments ("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 Précoissy, 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.