

BL EMERGING MARKETS

B EUR Acc



Fondsmerkmale

Fondsvermögen	€ 262,61 Mio
Auflegungsdatum	30/10/2007
Auflegungsdatum der Anteilsklasse	31/10/2007
Erster NIW	31/10/2007
ISIN	LU0309192036
Referenzwährung	EUR
Rechtsform	UCITS
Sitzland	LU
Europäischer Passport	Ja
Vertriebszulassung	AT, BE, CH, DE, DK, ES, FI, FR, GB, IT, LU, NL, NO, PT, SE, SG
Risikoindikator (SRI)	3
SFDR-Klassifizierung	8

Referenzindex

MSCI EM (Emerging Markets) NR EUR

Fondsmanager

Marc Erpelding

Stellvertreter

Raphaël Fürst



Verwaltungsgesellschaft

BLI - Banque de Luxembourg Investments

16, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Tel: (+352) 26 26 99 - 1
www.bli.lu

Handel und Verwaltung

UI efa S.A.

Telefon +352 48 48 80 582

Fax +352 48 65 61 8002

Handel täglich¹

Handelsschluss 17:00 CET

Ausgabeaufschlag max. 5%

Rücknahmegebühr keine

NIW-Berechnung täglich¹

NIW-Veröffentlichung www.fundinfo.com

¹ Bankarbeitstag in Luxemburg

Anlagestrategie

Der Fonds strebt langfristiges Kapitalwachstum an und investiert dazu flexibel (60–100 % des Nettofondsvermögens) in Qualitätsunternehmen, die an den Märkten der weltweiten Schwellenländer (Asien ohne Japan, Lateinamerika, Osteuropa, Afrika, Naher Osten) notiert sind und einen soliden, langfristigen Wettbewerbsvorteil besitzen. Die Aktienquote variiert abhängig davon, wie viele Unternehmen zu finden sind, die den Anlagekriterien (hochwertige Fundamentaldaten, Bewertung) entsprechen. Der verbleibende Teil ist in Liquidität und Staatsanleihen der Schwellenländer investiert. Der Fonds verpflichtet sich, mindestens 5 % seines Vermögens in nachhaltige Aktiva zu investieren. Der Fondsmanager betreibt eine aktive, langfristig ausgerichtete und auf soliden Überzeugungen basierende Anlagestrategie. Sein Ziel ist es, höhere Erträge als an den Schwellenländer-Aktienmärkten bei einer geringeren Volatilität zu erzielen.

Wichtigste Daten

- Aktives, fundamentales und auf Überzeugungen basierendes Fondsmanagement, langfristig ausgerichteter reiner Bottom-up-Ansatz
- Variable Gewichtung des Aktienteils (60–100 %) je nach Attraktivität der Unternehmen im Anlageuniversum hinsichtlich Fundamentaldaten und Bewertung
- Anlagen in Schwellenländer-Anleihen und Liquidität, um Korrekturen an den Aktienmärkten abzufedern
- Kombination aus regionalen Firmen mit großen Marktanteilen und international tätigen Unternehmen
- Einbeziehung von ESG-Faktoren in verschiedenen Stufen des Anlageprozesses (Ausschluss, Analyse, Bewertung, Beobachtung, Engagement und Abstimmungspolitik)
- Fondsmanagement ohne Benchmark-Orientierung, dadurch deutliche Abweichungen gegenüber dem ursprünglichen Anlageuniversum möglich
- Geringer Portfolioumsatz

Fondsperformance

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Verweise auf einen Marktindex oder eine Peergroup dienen nur zu Vergleichszwecken; der Marktindex oder die Peergroup werden in der Anlagepolitik des Teilfonds nicht erwähnt. Die Anleger werden gebeten, auch die in den wesentlichen Anlegerinformationen der Anteilsklasse enthaltene Wertentwicklungstabelle zu konsultieren.



Jährliche Performance	YTD	2024	2023	2022	2021	2020
B EUR Acc	0,7%	8,4%	-0,8%	-4,8%	2,8%	-4,8%
Referenzindex	6,3%	14,7%	6,1%	-14,9%	4,9%	8,5%

Cumulative Performance	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage
B EUR Acc	3,5%	4,7%	5,6%	12,5%	11,9%	78,7%
Referenzindex	4,6%	10,8%	20,2%	34,4%	69,2%	80,1%

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage
B EUR Acc	4,7%	1,8%	2,4%	1,1%	3,3%
Referenzindex	10,8%	6,3%	6,1%	5,4%	3,4%

Annualisierte Volatilität	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage
B EUR Acc	13,8%	11,4%	10,7%	11,4%	12,6%
Referenzindex	16,3%	14,4%	14,9%	16,9%	19,0%

BL EMERGING MARKETS

B EUR Acc

BLI BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS

Top Positionen Aktienportfolio

TSMC	8,0%
Tencent Holding	5,4%
Samsung Electronics	3,6%
Alibaba Group	3,5%
Hong Kong Exchange & Clearing	2,4%
Want Want China	2,3%
Ambev	2,0%
Clicks Group	2,0%
Kweichow Moutai	2,0%
Sheng Siong	1,9%

Positionen Aktienportfolio **61**

Top Positionen Anleihenportfolio

Poland 3,25% 06-04-26	1,0%
Philippines 0,875% 17-05-27	0,7%
Malaysia Sukuk Global Bhd 3,179%	0,7%
Abu Dhabi Govt Int'L 3,125%	0,7%
Romania 3% 27-2-2027	0,7%

Positionen Anleihenportfolio **5**

Technische Daten Anleihenportfolio

Modifizierte Duration	1.3
Ø Laufzeit	1.3 Jahre
Rendite auf Endfälligkeit	4,0%

Neue Positionen

	Aktien	Anleihen
Keine Transaktionen		

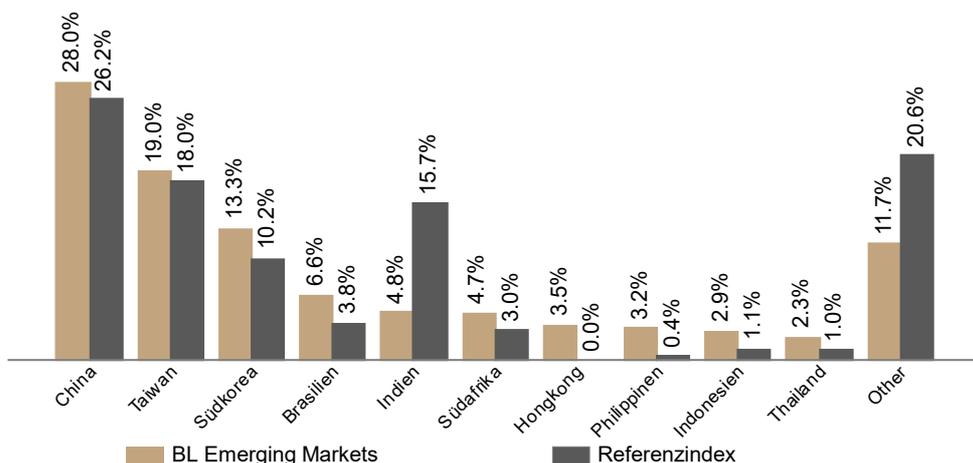
Verkaufte Positionen

	Aktien	Anleihen
Thai Beverage	✓	

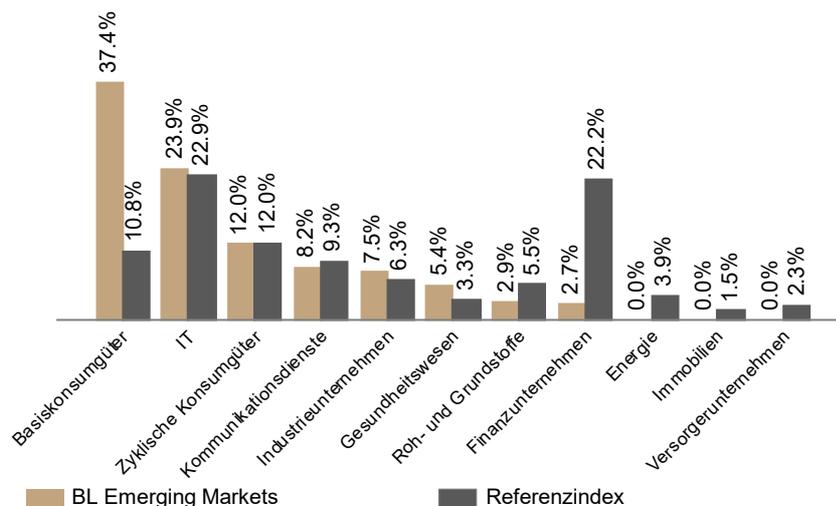
Asset Allokation

Aktien	Netto
Asien ohne Japan	74,1%
Lateinamerika	11,3%
EEMEA	4,2%
Gesamt	89,6%
Anleihen	
Asien ohne Japan	1,4%
EEMEA	2,3%
Gesamt	3,7%
Liquidität	6,7%

Länderallokation (Aktien)



Sektorallokation (Aktien)



BL EMERGING MARKETS

B EUR Acc



Die Sektoren mit den besten Ergebnissen im Monatsverlauf waren Gesundheitswesen, Informationstechnologie und Kommunikationsdienste. Die Sektoren mit der schlechtesten Performance waren Versorgung, Basiskonsumgüter und Finanzen.

Im Laufe des Monats hatte die Ankündigung der Trump-Regierung, den Verkauf bestimmter KI-Chips nach China im Austausch für den Zugang zu chinesischen Seltenen Erden im Rahmen der laufenden Handelsverhandlungen zwischen den USA und China wieder aufzunehmen, eine positive Auswirkung auf die Wertschöpfungskette der Halbleiterindustrie und auf chinesische Kunden.

Die Rückkehr bestimmter Chips (z. B. NVIDIAs H20-GPUs) nach China wird für **TSMC** positiv gesehen, da es der einzige Hersteller dieser Chips ist. Sie kommt auch chinesischen Internetunternehmen wie **Alibaba** und **Tencent** zugute.

Ein weiteres wichtiges Ereignis im Halbleitersektor kommt aus Südkorea, wo **Samsung Electronics** ein 16,5-Milliarden-Dollar-Geschäft mit Tesla zur Herstellung von KI-Halbleitern (2-nm-Chips) ankündigte. Diese Vereinbarung stellt einen großen Durchbruch für das Unternehmen dar und sieht die Herstellung der Chips in Taylor, Texas, bis Ende 2033 vor. Diese Entwicklung signalisiert ein starkes Vertrauen in Samsungs kommende Technologie und stellt eine potenzielle Trendwende für die relativ leistungsschwache Foundry-Sparte des Unternehmens dar, insbesondere im Vergleich zu seinem Hauptkonkurrenten **TSMC**.

In Brasilien enttäuschte der Bierhersteller **Ambev** die Investoren mit einem Rückgang des Bierabsatzes um 8,9 % im zweiten Quartal – dem stärksten Quartalsrückgang seit Bestehen des Unternehmens, mit Ausnahme des ersten Quartals 2020 während der Pandemie. Der Absatzrückgang wurde mit Margensteigerungen aufgrund von Preis- und Kostenkontrollen begründet. Heineken konnte seinen Anteil am brasilianischen Biermarkt von 23,8 % auf 25,4 % (Nielsen) ausbauen, indem es Preisanpassungen hinauszögerte.

In China verzeichnete **Budweiser APAC**, eine weitere Tochtergesellschaft von AB InBev, ebenfalls einen starken Rückgang des Bierabsatzes um 6,1 %. Die schwache Nachfrage im Gastronomiebereich in China war der Hauptgrund dafür und glich die Fortschritte beim Wachstum der Verkäufe im Heimkonsumkanal mehr als aus. Der Trend zu Premiumprodukten auf dem chinesischen Biermarkt scheint trotz des rückläufigen Konsums in Restaurants und im Nachtleben aufgrund der makroökonomischen Gegenwinde und der Politik gegen Verschwendung ungebrochen. Seit Mai 2025 ist es Beamten verboten, in Gruppen von mehr als drei Personen auswärts zu essen, und bei offiziellen Anlässen dürfen kein Alkohol, keine Luxusgerichte und keine Zigaretten serviert werden.

Im Monatsverlauf blieb der Aktienanteil bei knapp 88 %, was die insgesamt angemessene Bewertung der Portfoliobestände widerspiegelt.

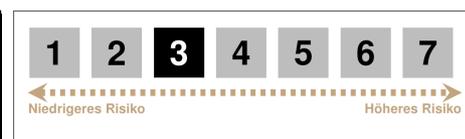
BL EMERGING MARKETS

B EUR Acc



Anlegertyp	Clean Share	Anteilsklasse	Währung	Thes./Ausschütt.	Verwaltungsvergütung	Laufende Kosten	ISIN	Bloomberg Ticker
Institutionell	Nein	BCI	USD	thes.	0.60%	0.81%	LU1484144594	BLEMBCI LX
Institutionell	Nein	BI	EUR	thes.	0.60%	0.79%	LU0439765677	BLEMMBI LX
Retail	Nein	A	EUR	aussch.	1.25%	1.48%	LU0309191905	BLEMMKA LX
Retail	Ja	AM	EUR	aussch.	0.85%	1.16%	LU1484144164	BLEMMAM LX
Retail	Nein	B	EUR	thes.	1.25%	1.49%	LU0309192036	BLEMMKB LX
Retail	Nein	BC	USD	thes.	1.25%	1.50%	LU0887931029	BLEMMTC LX
Retail	Ja	BCM	USD	thes.	0.85%	1.08%	LU1484144321	BLEMBCM LX
Retail	Ja	BM	EUR	thes.	0.85%	1.10%	LU1484144248	BLEMMBM LX

Chancen	Risiken
<ul style="list-style-type: none"> Zugang zu Schwellenländeraktien ohne vorgegebene Einschränkungen bei der Allokation nach Sektoren, Regionen oder Marktkapitalisierung; Aktiver, überzeugungsbasierter, langfristig orientierter Bottom-up-Anlageansatz; Variable Aktienallokation (60 bis 100%) je nach Attraktivität der Unternehmen im Universum; Schwellenländeranleihen und Barmittel werden eingesetzt, um Korrekturen an den Aktienmärkten abzufedern; Aktienanlagen auf der Grundlage strenger Qualitäts- und Bewertungskriterien; Kombination aus regionalen Akteuren mit großem Marktanteil und Unternehmen mit internationaler Reichweite. 	<ul style="list-style-type: none"> Währungsrisiko. Die Fondswährung kann von Ihrer Referenzwährung abweichen. In diesem Fall hängt die endgültige Rendite vom Wechselkurs zwischen den beiden Währungen ab. Dieses Risiko ist im oben dargestellten Indikator nicht berücksichtigt. Der Teilfonds kann auch anderen bedeutenden Risiken ausgesetzt sein, die nicht im Gesamtrisikoindikator enthalten sind: China Connect-Risiko, Schwellenländerrisiko; Da dieses Produkt keinen Schutz vor Marktschwankungen bietet, können Sie Ihre gesamte Anlage verlieren.



Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 10 Jahre halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig einlösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

BL EMERGING MARKETS

B EUR Acc



Dieses Dokument wurde von der BLI - Banque de Luxembourg Investments („BLI“) erstellt und **richtet sich an professionelle Anleger**. Bei dem Dokument, das sich direkt oder indirekt auf ein oder mehrere Finanzprodukte (das „**Finanzprodukt**“) bezieht, handelt es sich um eine **Marketing-Anzeige** im Sinne der Verordnung (EU) 2019/1156 vom 20. Juni 2019 zur Erleichterung des grenzüberschreitenden Vertriebs von Organismen für gemeinsame Anlagen.

Die in diesem Dokument enthaltenen wirtschaftlichen, finanziellen und nicht-finanziellen Informationen (die „Informationen“) werden auf der Grundlage der zum Erscheinungsdatum des Dokuments verfügbaren Informationen bereitgestellt und können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Die Informationen stammen (teilweise oder vollständig) aus Quellen außerhalb von BLI oder stützen sich auf solche Quellen. BLI ist der Ansicht, angemessene Maßnahmen getroffen zu haben, um sicherzustellen, dass die Informationen zum Datum dieses Dokuments korrekt und auf dem neuesten Stand sind. BLI kann jedoch die Richtigkeit und/oder die Aktualität der Informationen nicht garantieren.

Die Informationen stellen weder eine Anlageberatung oder eine Aufforderung zur Anlage in ein Finanzprodukt noch eine rechtliche oder steuerliche Beratung dar.

Die Empfänger des vorliegenden Dokuments werden auf Folgendes hingewiesen:

- *Die Anlage in das Finanzprodukt ist mit besonderen Risiken verbunden, die im Emissionsdokument bzw. in den Wesentlichen Informationen zum Finanzprodukt dargelegt sind.*
- *Die Wertentwicklung des Finanzprodukts in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung des Finanzprodukts und der Wert des Finanzprodukts und die damit erzielten Erträge können steigen oder auch fallen. Die Anleger erhalten unter Umständen nicht den ursprünglich angelegten Betrag zurück.*
- *Die gegebenenfalls in diesem Dokument dargelegten Angaben zur Wertentwicklung berücksichtigen nicht die mit der Zeichnung oder der Rücknahme von Anteilen des Finanzprodukts verbundenen Provisionen, Kosten und Steuern.*
- *Das Finanzprodukt wird nicht unter Bezugnahme auf einen Referenzindex verwaltet.*

BLI gibt generell keinerlei Garantie für die zukünftige Wertentwicklung eines Finanzprodukts. BLI kann nicht für Entscheidungen haftbar gemacht werden, die ein Empfänger dieses Dokuments auf der Grundlage der Informationen treffen oder nicht treffen könnte. Jeder Interessent, der in ein Finanzprodukt anlegen möchte, muss sich von der Eignung einer solchen Anlage angesichts seiner persönlichen Situation überzeugen und bei Bedarf oder im Zweifelsfall eine unabhängige Meinung einholen. Außerdem muss er die Merkmale und Ziele des Finanzprodukts berücksichtigen, insbesondere, wenn dieses auf die Nachhaltigkeitsaspekte im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor verweist. Diese Informationen sind auf der Website von BLI unter der Adresse www.bli.lu verfügbar.

Die Anlage in das Finanzprodukt kann nur auf Grundlage des Emissionsdokuments, der Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und des jüngsten Geschäftsberichts sowie des jüngsten Halbjahresberichts des Finanzprodukts erfolgen, und zwar jeweils in ihrer zum Zeitpunkt des Treffens der Anlageentscheidung gültigen Fassung (die „**Dokumente**“). Die Dokumente sind auf einfache Anfrage per Post an BLI - Banque de Luxembourg Investments, 16, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg oder per E-Mail an info@bli.lu kostenlos erhältlich. BLI kann Ihnen auch die Sprachen mitteilen, in denen die Dokumente zur Verfügung stehen.

Den an einer Anlage in das Finanzprodukt Interessierten wird mitgeteilt, dass eine Zusammenfassung ihrer Anlegerrechte auf der BLI-Website unter folgender Adresse verfügbar ist:

<https://www.banquedeluxembourginvestments.com/de/bank/bli/rechtliche-hinweise>

BLI weist zudem daraufhin, dass die Bank jederzeit die Vermarktung des Finanzprodukts vorbehaltlich der geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen einstellen kann.

Die teilweise oder vollständige Vervielfältigung dieses Dokuments unterliegt der vorherigen schriftlichen Zustimmung von BLI.

BLI - Banque de Luxembourg Investments ist eine durch die luxemburgische Aufsichtsbehörde des Finanzsektors, die „*Commission de Surveillance du Secteur Financier Luxembourg*“ (CSSF), zugelassene Verwaltungsgesellschaft.

16, boulevard Royal

L-2449 Luxembourg

Handelsregister (RCS)-Nummer: B80479

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.