

BL EMERGING MARKETS

B EUR Acc

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS
Caractéristiques du fonds

Actifs nets	€ 231,08 mio
Date de lancement Fonds	30/10/2007
Date de lancement de la classe	31/10/2007
Première VNI	31/10/2007
ISIN	LU0309192036
Devise de référence	EUR
Structure juridique	UCITS
Domicile	LU
Passeport européen	Oui
Pays d'enregistrement	
AT, BE, CH, DE, DK, ES, FI, FR, GB, IT, LU, NL, NO, PT, SE, SG	
Indicateur de risque (SRI)	3
Classification SFDR	8

Indice de référence

MSCI EM (Emerging Markets) NR EUR

Gestionnaire

Marc Erpelding

Suppléant

Raphaël Fürst

**Société de gestion**

BLI - Banque de Luxembourg Investments

16, Boulevard Royal

L-2449 Luxembourg

Tel: (+352) 26 26 99 - 1

www.bli.lu

Administration centrale

UI efa S.A.

Téléphone +352 48 48 80 582

Fax +352 48 65 61 8002

Fréquence des opérations journalier¹

Heure limite 17:00 CET

Droits d'entrée max. 5%

Commission de rachat néant

Calcul de la VNI journalier¹

Publication VNI www.fundinfo.com

¹ Jour ouvrable bancaire au Luxembourg**Objectif d'investissement**

L'objectif du fonds est de générer des plus-values à long terme en investissant de manière flexible (entre 60% et 100% de l'actif net) dans des sociétés de qualité cotées sur les marchés émergents mondiaux (Asie hors-Japon, Amérique latine, Europe de l'Est, Afrique et Moyen-Orient) qui présentent un avantage concurrentiel solide et durable. L'allocation en actions varie en fonction du nombre de sociétés disponibles qui répondent aux critères d'investissement (fondamentaux de qualité et valorisation).

Le solde est détenu en liquidités et en obligations d'État des marchés émergents.

Le fonds s'engage à investir minimum 5% de ses actifs en actifs durables.

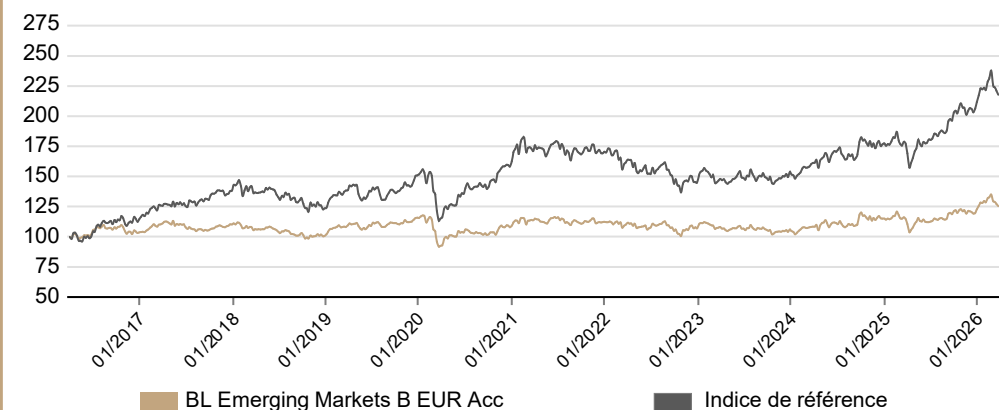
Le gestionnaire du fonds met en œuvre une stratégie active à long terme fondée sur des convictions solides et vise à surperformer le rendement des actions des marchés émergents avec une volatilité moindre.

Faits marquants

- Une approche active, fondamentale et de conviction purement bottom-up orientée vers le long terme ;
- Une allocation variable aux actions (entre 60% et 100%) en fonction de l'attractivité des entreprises au sein de l'univers d'investissement en termes de qualité des fondamentaux et de valorisation ;
- Des investissements en obligations émergentes et en liquidité ayant vocation à amortir les corrections du marché actions ;
- Une combinaison d'acteurs régionaux dotés d'importantes parts de marché et d'entreprises à envergure internationale ;
- Une intégration de facteurs ESG à différentes étapes du processus d'investissement (exclusions, analyse, valorisation, suivi, engagement et politique de vote) ;
- Une gestion non-benchmarkée entraînant des déviations significatives par rapport à l'univers d'investissement initial ;
- Un faible taux de rotation.

Performance du fonds

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les références à un indice de marché ou à un groupe de référence sont faites uniquement à des fins de comparaison ; l'indice de marché ou le groupe de référence ne sont pas mentionnés dans la politique d'investissement du compartiment. Les investisseurs sont également invités à consulter le tableau des performances figurant dans le document d'information clé de la classe d'action.



Performance annuelle	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
B EUR Acc	1,7%	5,0%	8,4%	-0,8%	-4,8%	2,8%
Indice de référence	1,8%	17,8%	14,7%	6,1%	-14,9%	4,9%

Performance cumulée	1 Mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lancement
B EUR Acc	-9,0%	8,5%	13,7%	7,5%	23,4%	89,4%
Indice de référence	-10,9%	21,5%	42,8%	22,3%	109,6%	103,0%

Performance annualisée	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lancement
B EUR Acc	8,5%	4,4%	1,5%	2,1%	3,5%
Indice de référence	21,5%	12,6%	4,1%	7,7%	3,9%

Volatilité annualisée	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lancement
B EUR Acc	14,8%	12,3%	12,1%	11,3%	13,0%
Indice de référence	17,7%	14,6%	16,1%	15,8%	19,8%

BL EMERGING MARKETS

B EUR Acc

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS
Principales positions actions

TSMC	9,5%
Samsung Electronics	7,9%
Tencent Holding	4,9%
Alibaba Group	3,2%
Ambev	1,9%
Raia Drogasil	1,8%
Hong Kong Exchange & Clearing	1,7%
S-1	1,7%
Coca Cola Femsa	1,7%
Fuyao Glass Industry Group Co	1,7%

de positions en actions **63****Principales positions obligataires**

Philippines 0,875% 17-05-27	0,9%
Abu Dhabi Govt Int'L 3,125%	0,8%
Romania 3% 27-2-2027	0,7%

de positions en obligations **3****Facteurs techniques portefeuille obligataire**

Duration modifiée	1.1
Échéance moyenne	1.2 ans
Rendement à l'échéance	3,9%

Nouvelles positions

	Actions	Obligations
Intl Container Term Svcs	✓	

Positions vendues

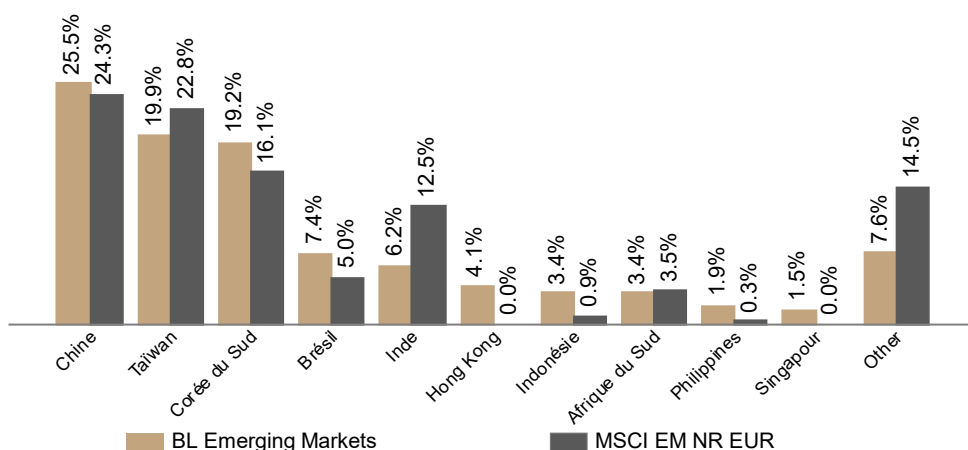
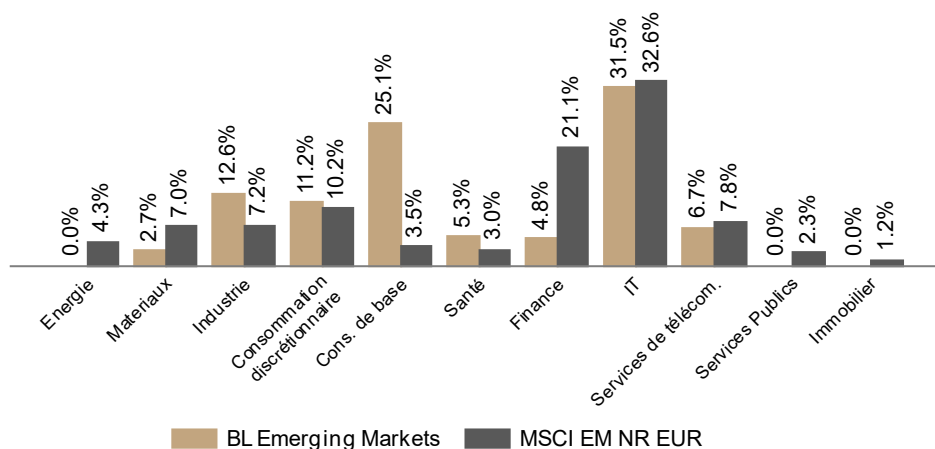
	Actions	Obligations
Malaysia Sukuk Global		✓
Poland 3,25% 06-04-26		✓

Allocation d'actifs

Actions	Net
Asie ex Japon	76,2%
Amérique latine	10,6%
EEMOA	3,0%
Total	89,9%

Obligations	
Asie ex Japon	0,9%
EEMOA	1,5%
Total	2,3%

Liquidités	
	7,8%

Allocation par pays (action)**Allocation sectorielle (poche action)**

BL EMERGING MARKETS

B EUR Acc



Les secteurs les plus performants au cours du mois ont été l'énergie, les services aux collectivités et les biens de consommation de base. Les secteurs les moins performants du mois ont été l'immobilier, les technologies de l'information et les matériaux.

La Corée du Sud a été le marché le moins performant du portefeuille en mars, reflétant une combinaison de pressions macroéconomiques externes et de difficultés propres au secteur. L'escalade des tensions géopolitiques au Moyen-Orient a contribué à créer un climat d'aversion pour le risque et a affecté de manière disproportionnée les marchés axés sur les exportations et les marchés cycliques comme la Corée. Mais on notera surtout la forte concentration du marché dans les valeurs de semi-conducteurs, qui a pesé sur la performance. Après une forte reprise plus tôt dans l'année, le secteur a connu d'importantes prises de bénéfices, en particulier dans les grandes capitalisations liées aux mémoires. Cette situation a été exacerbée par les inquiétudes émergentes entourant la durabilité de la demande à court terme, en particulier après les développements récents en matière d'optimisation des modèles d'IA, appelés « TurboQuant » par Google et « KVTC » par NVIDIA. Ces approches visent à améliorer considérablement l'efficacité de calcul en réduisant la quantité de mémoire requise par charge de travail. En conséquence, les investisseurs ont commencé à réévaluer la trajectoire de la demande de mémoire, en particulier pour la DRAM utilisée dans l'entraînement et l'inférence de l'IA. En outre, des signaux contradictoires concernant la reprise des prix des mémoires et la normalisation des stocks ont intensifié la volatilité des prévisions bénéficiaires.

La Chine et Hong Kong ont mieux résisté que le reste de la région, portées par une amélioration de la confiance des investisseurs à la faveur de signaux politiques et de valorisations attrayantes. Les réunions annuelles « Deux sessions » organisées début mars ont confirmé une attitude pro-croissance, avec notamment un soutien budgétaire et des mesures visant à stabiliser la demande intérieure, tout en renforçant une approche déjà plus accommodante à l'égard du secteur immobilier et des plateformes Internet. En outre, le moral des investisseurs a été soutenu par les solides bénéfices propres aux entreprises.

CATL, qui est monté à bord du portefeuille le mois dernier, a notamment annoncé de solides bénéfices au T4, soutenus par un gain de parts de marché sur le marché mondial des batteries pour véhicules électriques et par une croissance continue des expéditions de batteries pour la demande de véhicules électriques et de systèmes de stockage d'énergie.

De même, **Foshan Haitian Flavouring and Food** a enregistré des résultats solides, favorisés par une forte croissance des volumes et des coûts d'intrants favorables, tirant l'ensemble du levier d'exploitation. La transformation stratégique de l'entreprise liée à la diversification des canaux et des produits, mise en œuvre au cours des deux dernières années, porte ses fruits, comme en témoigne la forte croissance des volumes dans les catégories des condiments traditionnels et nouveaux, ce qui permet à l'entreprise de gagner des parts de marché.

Le Gestionnaire du fonds a pris une nouvelle position sur **International Container Terminal Services Inc.** au cours du mois. ICTSI est une société mondiale de gestion portuaire dont le siège est à Manille, aux Philippines. Elle a été fondée en 1987 par la famille Razon. La société acquiert, développe, gère et exploite des terminaux à conteneurs dans le cadre de contrats de concession gouvernementaux à long terme en Asie (41 %), en Amérique (41 %) et dans la région EMEA (18 %). Au début de l'année 2026, ICTSI exploitait 34 concessions de terminaux et projets de développement portuaire dans 20 pays. Son modèle d'entreprise est construit autour de l'obtention de droits de concession exclusifs, s'étendant généralement sur 20 à 30 ans pour moderniser et exploiter des ports stratégiquement situés, principalement sur des marchés émergents où les lacunes en matière d'infrastructures sont importantes et où la concurrence est limitée.

Au cours du mois, l'allocation en actions est restée proche de 90 %, reflétant des valorisations globalement raisonnables des positions du portefeuille.

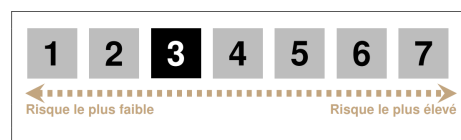
BL EMERGING MARKETS

B EUR Acc

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS

Type d'investisseur	Clean share	Classe d'actions	Devise	Revenu	Frais de gestion	Frais courants	ISIN	Ticker Bloomberg
Institutionnel	Non	BCI	USD	Cap	0.60%	0.81%	LU1484144594	BLEMBCI LX
Institutionnel	Non	BI	EUR	Cap	0.60%	0.79%	LU0439765677	BLEMMBI LX
Retail	Non	A	EUR	Dis	1.25%	1.48%	LU0309191905	BLEMMKA LX
Retail	Oui	AM	EUR	Dis	0.85%	1.16%	LU1484144164	BLEMMAM LX
Retail	Non	B	EUR	Cap	1.25%	1.49%	LU0309192036	BLEMMKB LX
Retail	Non	BC	USD	Cap	1.25%	1.50%	LU0887931029	BLEMMTC LX
Retail	Oui	BCM	USD	Cap	0.85%	1.08%	LU1484144321	BLEMBCM LX
Retail	Oui	BM	EUR	Cap	0.85%	1.10%	LU1484144248	BLEMMBM LX

Opportunités	Risques
<ul style="list-style-type: none"> Accès aux actions des marchés émergents, sans limites prédéterminées en termes d'allocation sectorielle ou géographique, ou de capitalisation boursière ; Approche d'investissement de conviction, active, bottom-up et axée sur le long terme ; Allocation variable des actions (60 % à 100 %) en fonction de l'attractivité des entreprises de l'univers ; Les obligations des marchés émergents et les liquidités sont utilisées pour amortir les corrections sur les marchés d'actions ; Investissements en actions fondés sur des critères stricts de qualité et d'évaluation ; Une combinaison d'acteurs régionaux détenant une large part de marché et d'entreprises d'envergure internationale. 	<ul style="list-style-type: none"> Risque de change. La devise du Fonds peut être différente de votre devise de référence, auquel cas le rendement final dépendra du taux de change entre les deux devises. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur présenté ci-dessus. Le compartiment peut également être exposé à d'autres risques majeurs, qui ne sont pas inclus dans l'indicateur synthétique de risque : Risque lié à China Connect, risque lié aux Marchés émergents ; Ce produit n'offrant aucune protection contre les fluctuations de marché, vous pourriez perdre la totalité de votre investissement.



L'indicateur de risque suppose que vous conserviez le produit pendant 7 ans. Le risque réel peut varier sensiblement si vous sortez de manière anticipée et il est possible que vous obteniez moins.

BL EMERGING MARKETS

B EUR Acc


BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS

Ce document a été rédigé par BLI - Banque de Luxembourg Investments (« **BLI** ») et est destiné **uniquement aux investisseurs professionnels**. Il fait référence directement ou indirectement à un ou plusieurs produits financiers (le « **Produit Financier** ») et constitue une **communication publicitaire** au sens du règlement (UE) 2019/1156 du 20 juin 2019 visant à faciliter la distribution transfrontalière des organismes de placement collectif.

Les informations économiques, financières et extra financières contenues dans ce document (les « Informations ») sont fournies sur la base des informations connues à la date de publication du document et peuvent être modifiées sans préavis. Les Informations proviennent (en partie ou entièrement) de sources externes à BLI ou sont basées sur de telles sources. BLI estime avoir pris les mesures raisonnables pour s'assurer que les Informations sont exactes et à jour à la date de ce document. Cependant, aucune garantie ne peut être donnée par BLI quant à l'exactitude et/ou la récence des Informations.

Les Informations ne constituent pas un conseil en investissement, ni une invitation à investir dans le Produit Financier, ni un conseil légal ou fiscal. L'attention de tout destinataire du présent document est attirée sur le fait que :

- Tout investissement dans le Produit Financier comporte des risques spécifiques qui sont détaillés dans le document d'émission respectivement dans le document d'informations clés du Produit Financier.
- **Les performances passées du Produit Financier ne préjugent pas des performances futures du Produit Financier et la valeur du Produit Financier** et des revenus qui en découlent peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse et il se peut que les investisseurs ne récupèrent pas le montant initialement investi.
- Les données de performance, éventuellement présentées dans ce document, ne prennent pas en compte les commissions, frais et taxes éventuels, liés à la souscription ou au remboursement de parts du Produit Financier.
- Le Produit Financier n'est pas géré par référence à un indice de référence.

De manière générale, BLI n'assume aucune responsabilité quant à la performance future d'un Produit Financier. BLI ne pourra pas être tenue responsable des décisions qu'un destinataire de ce document pourrait prendre ou ne pas prendre sur la base des Informations. Une personne intéressée à investir dans un Produit Financier doit s'assurer de l'adéquation d'un tel investissement par rapport à sa situation personnelle et, en cas de besoin ou de doute, demander un avis indépendant. Elle doit, en outre, tenir compte des caractéristiques et des objectifs du Produit Financier, notamment lorsque celui-ci fait référence aux aspects liés à la durabilité conformément au règlement (UE) 2019/2088 du Parlement Européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. Ces informations sont disponibles sur le site de BLI à l'adresse www.bli.lu.

L'investissement dans le Produit Financier ne pourra se faire que sur la base du document d'émission, du document d'information clés et du plus récent rapport annuel respectivement rapport semestriel du Produit Financier, chaque fois dans leur version en vigueur au moment de la prise de décision d'investissement (les « **Documents** »). Les Documents sont disponibles gratuitement sur simple demande par courrier adressé à BLI – Banque de Luxembourg Investments, 16, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg ou par courriel adressé à info@bli.lu. BLI pourra également vous indiquer les langues dans lesquelles chacun des Documents est disponible.

Les personnes intéressées à investir dans le Produit Financier sont informées qu'un résumé de leurs droits en tant qu'investisseur est disponible sur le site de BLI à l'adresse suivante :

<https://www.banquedeluxembourginvestments.com/fr/bank/bli/informations-legales>

BLI rappelle enfin qu'elle peut décider à tout moment de cesser la commercialisation du Produit Financier, sous réserve du respect des dispositions légales et réglementaires applicables.

Toute reproduction, en tout ou en partie, de ce document est soumise au consentement écrit et préalable de BLI.

BLI - Banque de Luxembourg Investments, société de gestion agréée par la *Commission de Surveillance du Secteur Financier Luxembourg (CSSF)*

16, boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Numéro RCS : 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.

Specific Information concerning Lipper Data:

Portions of the fund information contained in this document was supplied by Lipper, A Refinitiv Company, subject to the following: Copyright 2025 © Refinitiv. All rights reserved. Lipper shall not be liable for any errors or delays in the content, or for any actions taken in reliance thereon.