

BL BOND EMERGING MARKETS DOLLAR

B USD Acc



Caractéristiques du fonds

|                                |  |
|--------------------------------|--|
| Actifs nets                    | \$ 276,58 mio  |
| Date de lancement Fonds        | 16/11/2015   |
| Date de lancement de la classe | 16/11/2015   |
| Première VNI                   | 16/11/2015   |
| ISIN                           | LU1305479401   |
| Devise de référence            | USD  |
| Structure juridique            | (SICAV)  |
| 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)     | 2  |
| Classification SFDR            | 8  |

Gestionnaire

Jean - Philippe Donge



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 | journalier <sup>1</sup> |
| Heure limite             | 12:00 CET               |
| Droits d'entrée          | max. 5%                 |
| Commission de rachat     | néant                   |
| Calcul de la VNI         | journalier <sup>1</sup> |
| Publication VNI          | www.fundinfo.com        |

<sup>1</sup> Jour ouvrable bancaire au Luxembourg

Objectif d'investissement

Le fonds a pour objectif de dégager une appréciation du capital tout en affichant une volatilité modérée. Il est principalement investi en obligations d'émetteurs souverains, quasi-souverains ou paraétatiques de pays émergents.

Des investissements accessoires en obligations d'émetteurs privés de pays émergents et d'émetteurs étatiques et privés des pays industrialisés sont également autorisés. Le Fonds poursuit une stratégie orientée vers l'investissement durable et responsable principalement au travers de deux axes : des investissements en obligations à impact à hauteur de minimum 10% des actifs nets du portefeuille et une stratégie d'optimisation de la notation ESG pour les émissions souveraines traditionnelles et les obligations d'émetteurs privés.

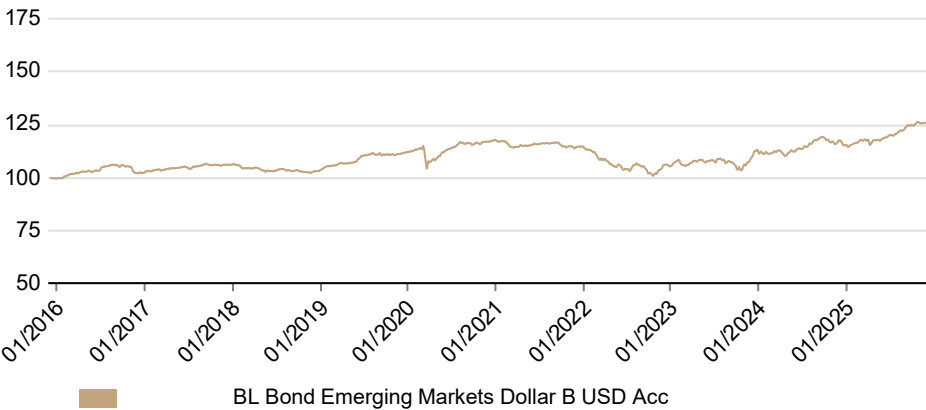
Le fonds s'engage à investir minimum 30% de ses actifs en actifs durables.

Faits marquants

- Une exposition à risque modéré à la dette des pays émergents ;
- Un portefeuille géré du point de vue d'un investisseur en dollars US ;
- Des investissements dans des émetteurs bénéficiant d'une qualité crédit stable ou en amélioration ;
- Un accent sur les émissions libellées en dollar US avec des investissements opportunistes en devises locales ;
- Un horizon d'investissement de moyen à long terme ;
- Une valeur ajoutée apportée grâce à la gestion active de la durée, y compris via l'utilisation de futures ;
- Une gestion non-benchmarkée entraînant des déviations significatives par rapport à l'univers d'investissement initial ;
- Une attention particulière à la réduction du risque de baisse ;
- Une stratégie combinant plusieurs approches de l'investissement durable et responsable :
  - Optimisation ESG de la poche souveraine au travers d'une notation propriétaire ;
  - Investissements en obligations à impact mis en relation avec les Objectifs de Développement Durable (ODD) des Nations-Unies ;
  - Investissements accessoires en microfinance également en lien avec les ODD.

Performance du fonds

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. 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    | 2024  | 2023  | 2022   | 2021                | 2020                |
|------------------------|--------|-------|-------|--------|---------------------|---------------------|
| B USD Acc              | 9,3%   | 2,1%  | 7,2%  | -8,1%  | -2,7%               | 5,2%                |
| Performance cumulée    | 1 Mois | 1 an  | 3 ans | 5 ans  | 10 ans              | Depuis<br>lancement |
| B USD Acc              | -0,1%  | 7,6%  | 20,0% | 7,8%   | 26,1%               | 26,1%               |
| Performance annualisée | 1 an   | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis<br>lancement |                     |
| B USD Acc              | 7,6%   | 6,3%  | 1,5%  | 2,3%   | 2,3%                |                     |
| Volatilité annualisée  | 1 an   | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis<br>lancement |                     |
| B USD Acc              | 3,7%   | 4,5%  | 4,3%  | 4,2%   | 4,2%                |                     |

# BL BOND EMERGING MARKETS DOLLAR

## B USD Acc

**BLI** BANQUE DE  
LUXEMBOURG  
INVESTMENTS

### Statistiques principales

|                        |          |
|------------------------|----------|
| Rendement À L'échéance | 5,5%     |
| Duration modifiée      | 7,0      |
| Échéance Moyenne       | 10,1 Ans |
| Notation moyenne (BLI) | BBB      |
| Nombre D'émetteurs     | 65       |

### Principales positions obligataires

|                                       |      |
|---------------------------------------|------|
| Saudi International Bond 5.625%       | 3,2% |
| Republic Of Philippines 6,375%        | 2,7% |
| State Of Qatar 4.75% 29-5-2034        | 2,6% |
| Republic Of Indonesia 8,5% 12-10-2035 | 2,5% |
| Republic Of Indonesia 4.35% 11-1-2048 | 2,4% |

# de positions en obligations **91**

### Nouvelles positions

|  |
|--|
| Global Sukuk Ventures 4.25% 10-11-2035 |
| Rep Of Nigeria Ngeria 10 3/8 12/09/34  |

### Positions vendues

|  |
|--|
| Oman Gov Internl Bond 5,625% 17-1-2028 |
| Republic Of Nigeria 7,143% 23-2-2030   |
| Republic Of Nigeria 7.625% 21-11-2025  |
| State Of Qatar 9,75% 15-6-2030         |
| Suzano Austria Gmbh 2,5% 15-9-2028     |

### Allocation d'actifs

|                      |       |
|----------------------|-------|
| Sov EM Usd IG Trad   | 42,8% |
| Sov EM Usd HY Trad   | 23,6% |
| Sov EM Usd IG Green  | 11,7% |
| Corp EM Usd HY Trad  | 7,6%  |
| Corp EM Usd IG Trad  | 6,7%  |
| Corp EM Usd IG Green | 3,8%  |
| Corp EM Usd HY Green | 1,5%  |
| Micro EM Eur HY Trad | 0,9%  |
| Sov EM Usd HY Green  | 0,4%  |
| Liquidités           | 1,8%  |

### Allocation d'actifs

|   |              |
|---|--------------|
| <b>Marchés Emergents Government Bonds</b> | <b>78,4%</b> |
| Amérique latine                           | 25,5%        |
| Asie hors Japon                           | 19,7%        |
| Autres                                    | 6,5%         |
| EEMOA                                     | 26,5%        |
| Europe                                    | 0,2%         |
| <b>Marchés Emergents Corporate Bonds</b>  | <b>19,6%</b> |
| Communications                            | 5,2%         |
| Cons. de base                             | 4,0%         |
| Consommation discrétionnaire              | 0,7%         |
| Energie                                   | 1,9%         |
| Finance                                   | 0,5%         |
| Industrie                                 | 1,6%         |
| Matériaux de base                         | 0,8%         |
| Services Publics                          | 5,0%         |
| <b>Microfinance</b>                       | <b>0,9%</b>  |
| <b>Cash</b>                               | <b>1,8%</b>  |
| <b>Forwards</b>                           | <b>-0,8%</b> |

### Types d'obligations

|                                  |              |
|----------------------------------|--------------|
| <b>Optimisation ESG</b>          | <b>80,7%</b> |
| Obligations d'État               | 66,4%        |
| Obligations d'entreprises        | 14,3%        |
| <b>Impact sur les liquidités</b> | <b>17,3%</b> |
| Obligations d'État               | 12,0%        |
| Obligations d'entreprises        | 5,3%         |
| <b>Impact alternatif</b>         | <b>0,9%</b>  |

**Liquidités** 1,8%

**Change à terme** -0,8%

### Répartition par échéance

|          |       |
|----------|-------|
| <1 ans   | 6,9%  |
| 1-3 ans  | 4,8%  |
| 3-5 ans  | 12,8% |
| 5-7 ans  | 12,3% |
| 7-10 ans | 37,0% |
| >10 ans  | 26,9% |

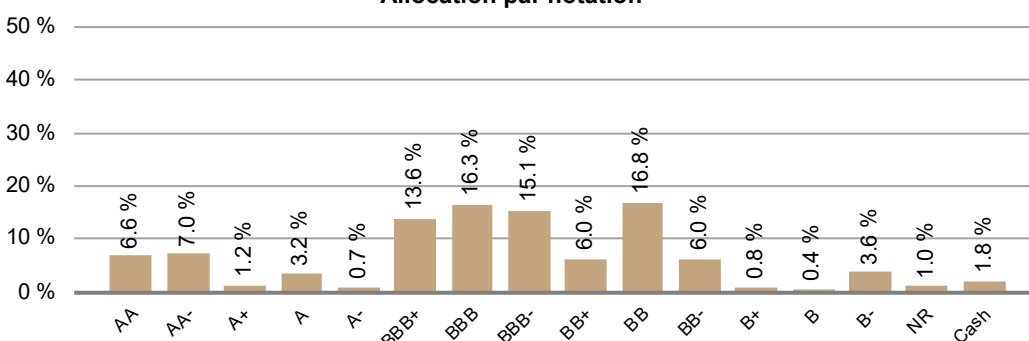
### Répartition par devise

|     |        |
|-----|--------|
| USD | 100,0% |
| EUR | 0,0%   |

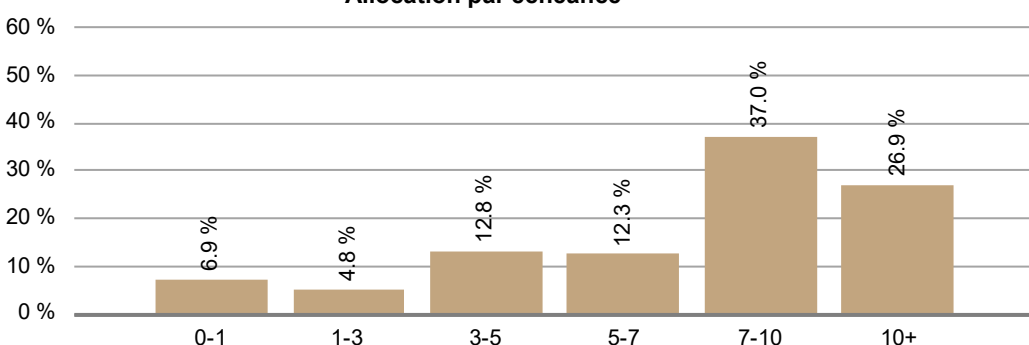
### Allocation régionale

|                  |       |
|------------------|-------|
| Amérique latine  | 34,9% |
| EEMOA            | 30,4% |
| Asie hors Japon  | 19,7% |
| Autres           | 6,9%  |
| Europe           | 4,4%  |
| Amérique du Nord | 1,0%  |
| Multinational    | 0,8%  |
| Liquidités       | 1,8%  |

### Allocation par notation



### Allocation par échéance



# BL BOND EMERGING MARKETS DOLLAR B USD Acc

**BLI** BANQUE DE  
LUXEMBOURG  
INVESTMENTS

Le troisième trimestre 2025 a été marqué par des marchés financiers en hausse en particulier sur le marché de la dette des pays émergents. Cela a été en partie dû à la résilience continue de la croissance, l'impact des tarifs n'ayant pas été aussi négatif que beaucoup le craignaient au deuxième trimestre. Par ailleurs, la décision de la Réserve fédérale américaine de baisser les taux en septembre a offert un soutien supplémentaire, notamment pour le marché de la dette du Trésor US. Ceci n'a pu qu'être bénéfique pour la dette des pays émergents. La guerre commerciale menée par les Etats-Unis a eu un impact majeur sur les marchés, d'autant plus que des tarifs sectoriels ont également été annoncés, en particulier un taux de 50% sur le cuivre, entré en vigueur en août. En septembre, il a été annoncé que les produits pharmaceutiques de marque ou brevetés seraient soumis à un tarif de 100% à partir du 1er octobre. Dans ce contexte, les pressions inflationnistes ont persisté. Sur un autre volet, nous avons enregistré un affaiblissement du marché du travail américain. Ceci a poussé la Fed à une baisse des taux en septembre. Le catalyseur principal a été le rapport sur l'emploi de juillet, publié en août. La statistique a été bien plus faible qu'attendue avec des révisions à la baisse de -258 000 pour mai et juin, soit les plus importantes révisions mensuelles depuis mai 2020 pendant la pandémie. La Fed a donc adopté une position plus accommodante. Elle a procédé à une réduction de 25 points de base de son taux directeur faisant passer la fourchette cible du taux des fonds fédéraux à 4-4,25%

De fait, le redémarrage du cycle de baisse des taux par la Fed favorise la dette des pays émergents. Sur le trimestre, les spreads se sont resserrés d'environ 40 points de base pour s'établir à 283,51 points. Si nous considérons la composante Investment Grade de l'indice JPMorgan EMBI Global Diversified, on observe une baisse du rendement moyen de cette poche de près de 27 points de base au niveau de 5,33%. Et le même univers progresse de près de 4% sur la période.

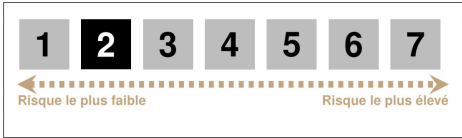
BL BOND EMERGING MARKETS DOLLAR

B USD Acc



| Type d'investisseur | Clean share | Classe d'actions | Devise | Revenu | Frais de gestion | Frais courants | ISIN         | Ticker Bloomberg |
|---------------------|-------------|------------------|--------|--------|------------------|----------------|--------------|------------------|
| Institutionnel      | Non         | BI               | USD    | Cap    | 0.30%            | 0.64%          | LU1484145211 | BLBEMBI LX       |
| Retail              | Non         | A                | USD    | Dis    | 0.40%            | 0.85%          | LU1305479310 | BLBEMAU LX       |
| Retail              | Non         | B                | USD    | Cap    | 0.40%            | 0.78%          | LU1305479401 | BLBEMDB LX       |
| Retail              | Non         | B EUR Hedged     | EUR    | Cap    | 0.40%            | 0.00%          | LU2469037274 | BLEMBEH LX       |

| Opportunités  | Risques  |
|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"><li>Exposition modérée au risque de dette des pays émergents ;</li><li>Gestion active avec un horizon d'investissement à moyen et long terme ;</li><li>Investissements dans des émissions dont la note de crédit est stable ou s'améliore ;</li><li>Une attention particulière est accordée à la réduction du risque de baisse.</li></ul> | <ul style="list-style-type: none"><li>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 les indicateurs présentés ci-dessus ;</li><li>Le compartiment est également exposé aux risques majeurs suivants, qui ne sont pas inclus dans l'indicateur synthétique de risque : <b>Risque lié aux marchés émergents</b> ;</li><li>Ce produit n'offrant aucune protection contre les fluctuations de marché, vous pourriez perdre la totalité de votre investissement.</li></ul> |



L'indicateur de risque suppose que vous conserviez le produit pendant 3 ans. Le risque réel peut varier sensiblement si vous sortez de manière anticipée et il est possible que vous obteniez moins.

# BL BOND EMERGING MARKETS DOLLAR

## B USD 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](http://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](mailto: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.