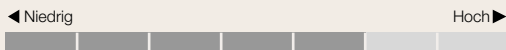


Risiko/Performance-Verhältnis



Anlagepolitik

Das Anlageziel dieses Fonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs durch Investitionen in Aktien und Anleihen aus den Schwellenländern. Der Aktienanteil liegt zwischen 60% und 100%. Die Gewichtung der Anleihen resultiert aus dem Mangel an attraktiv bewerteten Qualitätsaktien. Die Portfoliostruktur ergibt sich als Summe der einzelnen Anlagechancen. Die Aktienauswahl erfolgt nach dem Prinzip des 'business-like investing', d.h. alle Investitionen werden wie langfristige Beteiligungen am jeweiligen Unternehmen betrachtet. Entsprechend sucht der Fondsmanager Qualitätsunternehmen, die dank ihrer erheblichen Wettbewerbsvorteile rentabel sind und einen hohen, regelmäßigen Cash Flow erzielen. Die Bewertung der Unternehmen steht besonders im Fokus: Der Kurs muss zum Zeitpunkt der Investition unter dem für das jeweilige Unternehmen ermittelten inneren Wert liegen. Dieser Teilfonds ist ebenfalls verfügbar in USD-Notierung mit identischer Anlagepolitik (LU0887931029).

Kommentar des Portfoliomanagers

Der Schwellenländeraktienindex MSCI Emerging Markets NR schloss das erste Quartal 2021 mit einem Plus von 6,4% (in EUR). Im gleichen Zeitraum stieg der Fonds (Retail-Anteilsklasse B) um 4,5% (in EUR).

In den Schwellenländern verzeichneten die stärker zyklischen Sektoren wie Rohstoffe und Immobilien eine besonders markante Erholung. Die Schlusslichter bildeten Gesundheitstitel, zyklische Konsumwerte und Basiskonsumgüter.

Themenfonds

Mindest-Anlagehorizont: > 10 Jahre

Stand 10/06/2021

Wertentwicklung

Durchschnittliche Jahresrendite seit Auflegung 30/10/2007 : **+ 4,30 %**


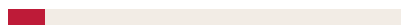
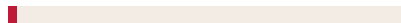


	Seit 01/01/2021	2020	2019	2018	2017	2016	Seit Auflegung
■ Fonds (%)	5,30	-5,27	13,71	-8,30	6,23	6,29	77,51
■ Benchmark ¹ (%)	7,77	7,60	21,25	-12,25	18,78	12,41	57,02

¹ = Morningstar - Global Emerging Markets Equity (EUR)

Portfolioanalyse

Aufteilung nach Anlagekategorien

Aktien	88,06 %	
Bargeld	9,69 %	
Anleihen	2,25 %	

Grösste Positionen

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	5,00 %
Tencent Holdings Ltd	4,29 %
Alibaba Group Holding Ltd Sponsored ADS	3,82 %
Samsung Electronics Co Ltd	3,34 %
Ambev SA	3,09 %

Kommentar des Portfoliomanagers

Ab Mitte Februar liefen Large Caps am schlechtesten, während Small Caps deutlich zulegen konnten. Erwähnenswert war die ausgeprägte Rotation von Wachstumswerten in sogenannte Value-Aktien.

Im Quartalsverlauf baute der Fondsmanager zwei neue Positionen in folgendem Unternehmen auf:

ACE Hardware ist die größte indonesische Baumarktkette, die über 200 Märkte betreibt und mehr als 60.000 Artikel verkauft. ACE ist mit einem Marktanteil von fast 20% der größte Akteur in diesem Segment. Das Unternehmen verfügt auch weiterhin über beachtliche Wachstumsmöglichkeiten, da der Heimwerkermarkt noch immer stark fragmentiert ist und kleine Nachbarschaftsläden über 70% des Marktes repräsentieren.

Tata Consultancy Services (TCS) ist ein führender globaler IT-Dienstleister, der die gesamte Palette von Software-Installation über Beratungsleistungen für ganze operative Teams bis hin zur vollständigen digitalen Umstellung abdeckt. TCS mit Sitz in Mumbai ist gemessen am Umsatz das größte IT-Unternehmen Indiens und beschäftigt über 450.000 Mitarbeiter. Das Unternehmen erwirtschaftet rund die Hälfte seines Umsatzes in den USA und 30% in Europa (einschließlich Großbritannien).

TCS ist gut aufgestellt, um von der wachsenden Nachfrage nach digitalen Transformationslösungen wie Cloud-Migration, Implementierung von künstlicher Intelligenz, Automation, Blockchain-Technologien, Cyber-Sicherheit oder Virtual Reality zu profitieren. Die pandemiebedingten Einschränkungen der sozialen Mobilität werden diese Transformation weiter beschleunigen.

Aus Bewertungsgründen verkaufte der Fondsmanager zwei Brauereikonzerne im Januar: die chinesische Brauerei Tsingtao und das türkische Brauereunternehmen Anadolu Efes.

Die Aktien-Allokation sank von 91% zum Quartalsbeginn auf 88% Ende März.

Verwaltungsgesellschaft

BLI - Banque de Luxembourg Investments S.A.

Vetriebszulassung

AT, BE, CH, DE, DK, ES, FI, FR, GB, IT, LU, NL, NO, PT, SE, SG

Fondsinformationen

Auflegungsdatum	30/10/2007	Letzte Aktualisierung	12/06/2021
Währung	EUR	Managementgebühr	1,25 %
Nettoaktiva (Mio)	EUR 503,17	Ausgabeaufschlag max.	5,00 %
Berechnung des NIW	Alle Werktage	Rücknahmegebühr	0,00 %
NIW thes. (10/06/2021)	EUR 177,51	ISIN thes.	LU0309192036
NIW aus. (20/05/2021)	EUR 171,77	ISIN aussch.	LU0309191905
Laufende Kosten	1,50 %	Duration	0,03

NIW-Veröffentlichungen

www.blfonds.com, www.bli.lu, Fundinfo.com, De
Tijd, L'Echo, Luxemburger Wort

RECHTLICHE HINWEISE

Der Begriff "Fonds" wird als allgemeine Bezeichnung von Teilfonds einer SICAV verwendet. Der betreffende Fonds hat keine feste Laufzeit und hat keinen Kapitalschutz. BL ist eine SICAV nach luxemburgischem Recht, besteht aus mehreren Teilfonds und wird von BLI - Banque de Luxembourg Investments S.A. (nachfolgend "BLI") verwaltet.

Dieses Dokument dient ausschließlich Werbezwecken. Die Angaben und Einschätzungen in diesem Dokument stellen daher keine juristische oder steuerliche Beratung und keine Aufforderung oder Empfehlung zur Anlage dar. Alle Angaben dienen nur der Information, gelten nur zum Zeitpunkt der Drucklegung und können jederzeit ohne Vorankündigung aktualisiert oder geändert werden.

Banque de Luxembourg S.A., ihre Niederlassung Belgien, und BLI (nachstehend gemeinsam "die Bank") übernehmen keine Haftung für diese Informationen noch für Entscheidungen, die von Personen, ob Kunden der Bank oder nicht, auf Grundlage dieser Informationen möglicherweise getroffen werden; diese Personen bleiben in jedem Fall für ihre Entscheidungen selbst verantwortlich. Jeder potenziell Interessierte hat selbst sicherzustellen, dass er alle Risiken versteht, die mit seinen Anlageentscheidungen einher gehen; er muss vor jeder Anlageentscheidung sorgfältig und zusammen mit seinen eigenen Beratern bedenken, ob seine Anlagen für seine individuelle Finanzsituation geeignet sind; dabei muss er insbesondere die damit verbundenen juristischen, steuerlichen und buchhalterischen Aspekte und eventuelle Auflagen oder Einschränkungen aufgrund von Rechts- oder Verwaltungsvorschriften berücksichtigen. Es wird keinerlei Gewähr übernommen für die Eignung, Genauigkeit, Gültigkeit, Richtigkeit oder Vollständigkeit der Einschätzungen und Erwartungen aufgrund der mitgeteilten Informationen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für künftige Erträge. Die Bank übernimmt keine Haftung für die zukünftige Rendite dieser Wertpapiere. Jedes Investment ist mit Risiken verbunden, unter anderem dem Risiko von Kapitalverlusten.

Die Zeichnung von Investmentfondsanteilen erfolgt ausschließlich auf Basis des aktuellen Verkaufsprospekts des Fonds, des jüngsten Geschäftsberichts sowie des jüngsten Halbjahresberichts sowie - im Falle von OGAW - des Dokuments "Wesentliche Anlegerinformationen" ("Key Investor Information Document" oder "KIID"); **dieses ist vor einer Anlageentscheidung sorgfältig zu lesen**. Der Verkaufsprospekt und das KIID nennen die Merkmale des Fonds sowie die mit der Anlage verbundenen Kosten und Risiken. Diese Dokumente sind jederzeit kostenfrei am Geschäftssitz der Bank sowie in allen Private-Banking-Zentren unter anderem in Deutsch, Englisch, Französisch, Niederländisch erhältlich. Das KIID kann auch auf der öffentlichen Website der Bank unter www.banquedeluxembourg.com abgerufen werden.

Jede Wiedergabe, Weitergabe, Verteilung oder Verbreitung dieses Dokuments und der in ihm enthaltenen Informationen ist nur mit vorheriger, ausdrücklicher schriftlicher Genehmigung der Bank zulässig.

RECHTLICHE HINWEISE FÜR BELGIEN

Steuer für (natürliche oder juristische) Personen mit Wohnsitz in Belgien - Börsenumsatzsteuer bei Rückgabe thesaurierender Anteile: 1,32 % (maximal 4.000 Euro). - Ausschüttende Anteile unterliegen nicht der Börsenumsatzsteuer. - Quellensteuer auf Anteile, die auf einem Konto bei der Niederlassung Belgien gehalten werden: 30 % auf Ausschüttungen bei ausschüttenden Anteilen A, ebenfalls 30 % auf den Anteil des Kursgewinns, der Zinsen gleichgestellt ist, bei der Rückgabe thesaurierender Anteile B von Teilfonds, die zu über 10 % in Schuldverschreibungen investieren. - Die steuerliche Behandlung hängt von der individuellen Situation des jeweiligen Anlegers ab und kann sich mit der Zeit verändern.

Beschwerdemanagement - Intern: Banque de Luxembourg, Niederlassung Belgien, per Post an den Geschäftssitz oder per E-Mail an Reclamations@bdlux.be. - Extern: Service de Médiation Banques - Crédits - Placements, per Post: Rue Belliard 15-17, boîte 8, B-1040 Brüssel, oder per E-Mail an ombudsman@ombfin.be.

RECHTLICHE HINWEISE FÜR DIE SCHWEIZ

Die gesetzlich vorgeschriebenen Unterlagen zu den beschriebenen Fonds sind kostenlos erhältlich bei CACEIS (Schweiz) S. A., 7-9 Chemin de Précossy, CH-1260 Nyon, Schweiz, die gemäß den Bestimmungen des Bundesgesetzes vom 23. Juni 2006 als Vertreterin der SICAV in der Schweiz fungiert. Die SICAV hat die Banque CIC (Suisse) S. A., Marktplatz 13, CH-4001 Basel, Schweiz, zur Zahlstelle in der Schweiz bestellt.

Letzte Aktualisierung: 31/08/2016