

Fiche fonds

28/02/2022

Classe d'actifs

Actions asiatiques hors Japon, toutes capitalisations

Caractéristiques du fonds

Actifs nets	USD 701,7 mio
Date de lancement	31/01/2014
Part la plus ancienne (B)	LU1008593946
Taux de rotation (2021) ¹	22%
Devise de référence	USD
Devises disponibles (sans couverture)	EUR
Structure juridique	SICAV, UCITS
Domicile	Luxembourg
Passport européen	Oui
Pays d'enregistrement	AT, BE, CH, DE, DK, ES, FI, FR, GB, IT, LU, NL, NO, SE, SG, PT

Indice de marché représentatif

MSCI Asia ex Japan NR (USD)

Gérant

Marc Erpelding est gérant de fonds chez BLI. Après des études d'ingénieur en génie civil à l'école polytechnique de Zurich, Marc acquiert ses premières expériences dans l'industrie à Zurich et à New York. Après son Master en management au King's College à Londres, Marc a rejoint le département Gestion de Patrimoine de la Banque de Luxembourg en 2002. Marc obtient le titre de CIIA (Certified International Investment Analyst) en 2005 et est responsable pour les actions des pays émergents depuis 2007.

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

European Fund Administration (EFA)
Tel +352 48 48 80 582
Fax +352 48 65 61 8002
Fréquence des opérations quotidienne**
Heure limite 17:00 CET
Droits d'entrée max. 5%
Droits de sortie -
Calcul de la VNI quotidien²
Publication de la VNI www.fundinfo.com

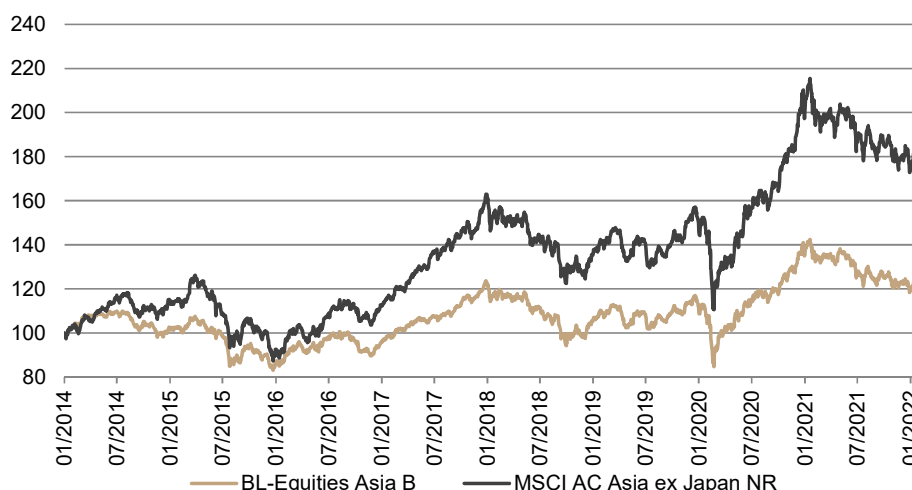
Objectif d'investissement

Le fonds a pour objectif de réaliser des appréciations de capital à long terme en investissant principalement en des sociétés asiatiques (hors Japon) de qualité qui bénéficient d'un avantage compétitif durable.

Le gérant du fonds met en œuvre une stratégie active reposant sur des convictions solides. La structure du portefeuille en termes de pays, de secteurs et de capitalisations boursières n'est pas liée à un indice de référence, mais résulte d'une sélection de différentes opportunités d'investissement, choisies en fonction de leur qualité et de leur niveau de valorisation.

Faits marquants

- Un portefeuille de 60 à 70 titres.
- Construction du portefeuille bottom-up, indépendante de la structure du marché correspondant.
- Importantes différences par rapport à l'indice de marché étant donné qu'aucune société de ce dernier ne répond à nos critères de qualité dans certains secteurs fortement pondérés.
- Priorité aux entreprises de qualité présentant un bilan solide et enregistrant des rendements sur fonds propres élevés.
- Priorité à la valorisation : pour l'investissement initial, nous investissons avec une marge de sécurité par rapport à la valeur intrinsèque de l'entreprise.
- Positions longues, portefeuille totalement investi.
- Taux de rotation faible.



Performance	depuis le 31/12/2021	2021	2020	2019	2018	2017
Fonds (part B)	-4,3%	-5,6%	14,7%	14,6%	-15,7%	29,8%
MSCI AC Asia ex Japan NR (US)	-5,4%	-4,7%	25,0%	18,2%	-14,4%	41,7%

Performance	1 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	depuis lancement ³
Fonds (part B)	-1,3%	-8,5%	-12,0%	8,1%	19,7%	17,9%
MSCI AC Asia ex Japan NR	-2,3%	-10,4%	-14,4%	21,6%	47,2%	70,8%

Performance Annualisée	1 an	3 ans	5 ans	depuis lancement ³
Fonds (part B)	-12,0%	2,6%	3,7%	2,1%
MSCI AC Asia ex Japan NR (USD)	-14,4%	6,7%	8,0%	6,8%

Volatilité Annualisée	1 an	3 ans	5 ans	depuis lancement ³
Fonds (part B)	11,4%	16,5%	14,9%	14,0%
MSCI AC Asia ex Japan NR (USD)	15,6%	20,0%	18,3%	17,4%

L'indice de marché (Asia ex Japan NR) figure sur le graphique de performance et dans les tableaux de performance ci-dessus uniquement pour évaluer la performance et ne doit en aucun cas être considéré comme un indicateur d'une stratégie ou d'un style d'investissement particulier. Les investisseurs sont invités à consulter le graphique de performance publié dans le document d'informations clés pour l'investisseur du sous-fonds.

¹ min (achats, ventes) / actifs nets moyens

² Jour ouvré bancaire à Luxembourg

³ 31/1/2014

Portefeuille actuel

Principales positions

TSMC	7,7%
Tencent Holding	5,1%
Samsung Electronics	4,6%
Kweichow Moutai	4,4%
Alibaba Group	3,8%
Want Want China	3,8%
Thai Beverage	3,5%
Tata Consultancy Services	3,4%
Yum China Holdings	3,3%
President Chain Store	3,3%
Poids des Top 10	42,9%
Nombre total de positions	44

Nouveaux investissements en février

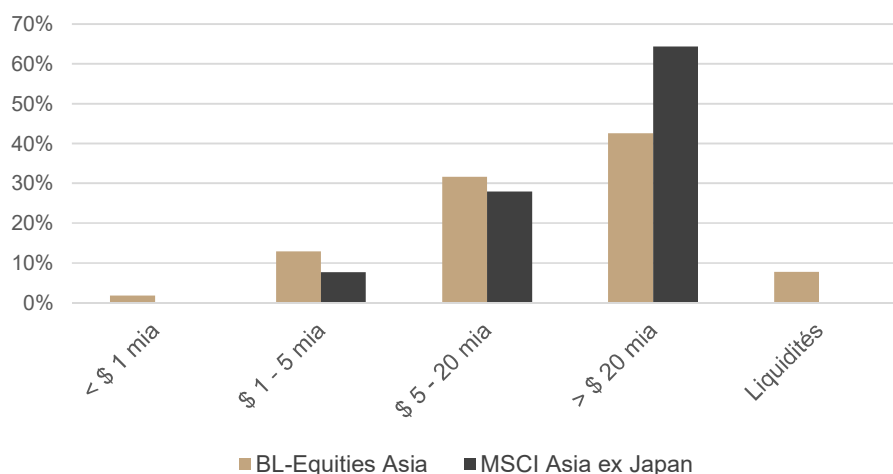
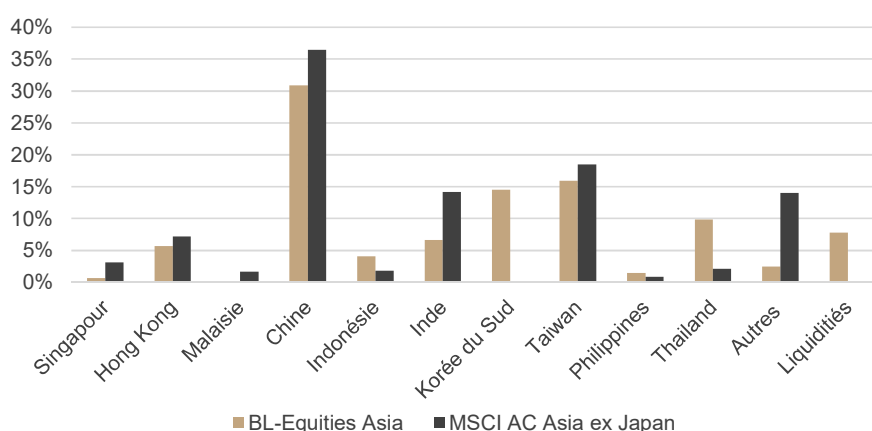
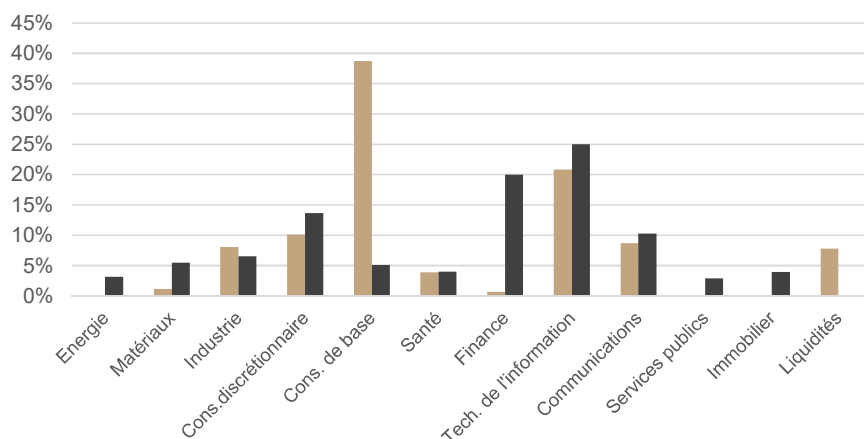
Hong Kong Exchange & Clearing

Investissements vendus en février

Godrej Consumer Products

Allocation devises

HKD	28,8%
TWD	15,9%
KRW	14,5%
INR	6,7%
THB	6,3%
CNY	4,4%
SGD	4,1%
IDR	4,1%
USD	3,3%
VND	2,4%
PHP	1,5%
Cash	7,8%



Type d'investisseur	Part clean	Restrictions d'éligibilité	Part	Devises	Couverture	Cap/Dis	Frais de gestion	Frais courants	SRRI	ISIN	Ticker Bloomberg
Retail	Non	Non	A	USD	Non	Dis	1,25%	1,49%	5	LU1008593862	BLEQAIU LX
Retail	Non	Non	B	USD	Non	Cap	1,25%	1,48%	5	LU1008593946	BLEQBAU LX
Retail	Non	Non	BC	EUR	Non	Cap	1,25%	1,47%	5	LU1008594084	BLEQCAE LX
Retail	Oui	Oui	AM	USD	Non	Dis	0,85%	1,08%	5	LU1484142549	BLEQAMU LX
Retail	Oui	Oui	BM	USD	Non	Cap	0,85%	1,08%	5	LU1484142622	BLEQBMA LX
Retail	Oui	Oui	BCM	EUR	Non	Cap	0,85%	1,03%	5	LU1484142895	BLEQBME LX
Institutionnel	Non	Oui	BI	USD	Non	Cap	0,60%	0,79%	5	LU1008594837	BLEQAIA LX

Rapport de gestion

28/02/2022

L'indice actions des marchés asiatiques, MSCI AC Asia ex Japan Net Total Return, a baissé de -2,4% (en USD) au cours du mois de février. Le fonds (part retail classe B) a baissé de -1,3% (en USD) sur la même période.

Les secteurs les plus performants ont été ceux des matériaux, de l'industrie et des biens de consommation de base. Les secteurs de la consommation discrétionnaire, des services de communication et de l'immobilier ont connu les baisses les plus importantes au cours du mois.

À la fin du mois de février, le gestionnaire du fonds a initié une position sur HKEx (Hong Kong Exchange & Clearing). La bourse de Hong Kong est fondamentalement un monopole et l'une des bourses les plus importantes de la région asiatique. HKEx est également propriétaire de London Metal Exchange LME, acquis en 2012. L'entreprise dispose de plusieurs moteurs de croissance structurels. Avec les bourses de Chine continentale, Shanghai et Shenzhen, HKEx est un choix de premier ordre pour la cotation des entreprises chinoises, en particulier celles qui cherchent à attirer des capitaux étrangers. HKEx serait également le premier bénéficiaire d'un éventuel retrait de la cote des entreprises chinoises des États-Unis (Alibaba, JD.com, etc.) et des flux d'investissement en provenance et à destination de la Chine continentale via la connexion Hong Kong-Shanghai-Shenzhen. Les produits dérivés, les obligations et les produits émis en Renminbi devraient lui assurer une croissance progressive.

HKEx est très rentable et dispose de grandes quantités de liquidités. L'activité n'est pas très intensive en capital et génère donc un flux de trésorerie disponible important. Sur le plan ESG, l'entreprise est notée AA par MSCI et ne fait l'objet d'aucune controverse.

Au cours du mois, le gestionnaire du fonds est sorti Godrej Consumer Products, producteur de produits de consommation ménagers en Inde, pour des raisons de valorisation.

Informations légales

Ce document a été rédigé par BLI - Banque de Luxembourg Investissements («BLI»), avec la plus grande attention et le plus grand soin. Cependant, aucune garantie n'est fournie en ce qui concerne son contenu et son intégralité et BLI n'accepte aucune responsabilité pour les pertes qui pourraient découler de l'utilisation des informations contenues dans ce document. Les opinions exprimées dans ce document sont celles de BLI au moment de la rédaction du présent document et peuvent être modifiées à tout moment sans préavis. Sauf mentions contraires, tous les chiffres présents dans ce document n'ont pas fait l'objet d'un audit.

La description du produit contenue dans ce document est uniquement à titre d'information et est destinée à l'usage exclusif du destinataire. Rien dans ce document ne doit être interprété comme une offre et n'est donc pas une recommandation d'achat ou de vente d'actions, ni un avis juridique ou fiscal. Il ne libère pas le destinataire d'exercer son propre jugement. Cette description vise uniquement les investisseurs institutionnels.

Les titres et les instruments financiers décrits dans ce document peuvent générer des pertes considérables et ne conviennent donc pas à tous les investisseurs. Parmi les autres risques présentés en détail dans le prospectus, l'investissement dans les titres et les instruments financiers décrits dans ce document expose les investisseurs aux risques de marché, aux risques de fluctuation des devises, aux risques de défaut de crédit ou de paiement, aux risques de liquidité et aux risques de taux d'intérêt. BLI ne peut garantir que les titres et les instruments financiers atteindront les objectifs de placement prévus. Chaque investisseur doit s'assurer qu'il connaît les risques et les aspects juridiques, fiscaux, comptables et commerciaux conséquents liés à ces titres et instruments financiers.

La précision des données, les évaluations, opinions et estimations incluses dans ce document ont été très soigneusement vérifiées. Toute déclaration faite dans ce document peut être modifiée sans avertissement préalable.

Les références aux performances passées des instruments financiers ne doivent pas être interprétées comme une garantie de rendements futurs.

Le destinataire doit en particulier vérifier que les informations fournies sont conformes à sa propre situation en ce qui concerne les conséquences légales, réglementaires, fiscales ou autres, le cas échéant avec l'aide d'un conseiller professionnel. Il n'est expressément pas destiné aux personnes qui, en raison de leur nationalité ou de leur lieu de résidence, ne sont pas autorisées à accéder à ces informations en vertu de la législation locale. Ni ce document ni aucune copie de celui-ci ne peut être envoyé, pris ou distribué aux États-Unis ou à toute personne américaine telle que définie dans le prospectus du fonds. Ce document n'est pas destiné au public en général. Il vise son destinataire personnellement, et il peut être utilisé uniquement par la personne à qui il a été présenté. Il ne constitue pas et ne peut être utilisé pour ou dans le cadre d'une offre publique au Luxembourg des produits visés dans le présent document.

Le prospectus, les statuts, les rapports annuels et semestriels de BL ainsi que le document d'information clé (KIID) du compartiment sont disponibles sur www.bli.lu ou sur demande auprès de BLI. Les KIID sont disponibles en français, en anglais et dans toute autre langue officielle d'enregistrement de BL.

Ce document ne peut être reproduit en tout ou en partie sans le consentement écrit préalable de BLI.

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.

Informations spécifiques pour la Suisse:

La documentation juridique du fonds peut être obtenue gratuitement auprès du représentant suisse, CACEIS (Suisse) SA, 7-9, Chemin de Précossy, CH-1260 Nyon, Suisse, conformément aux dispositions de la Loi du 23 juin 2006 sur les placements collectifs («LPCC»).

La SICAV a chargé la Banque CIC (Suisse) SA, Marktplatz 13, CH-4001 Bâle, Suisse d'agir comme agent payeur pour la Suisse.

Le présent document peut être distribué aux investisseurs qualifiés suisses.

Informations spécifiques pour la France:

Le présent document peut être distribué aux investisseurs professionnels français.