

# BL EQUITIES JAPAN

## B JPY Acc

**BLI** BANQUE DE  
LUXEMBOURG  
INVESTMENTS

### Fondsmerkmale

Fondsvermögen	¥85932,53 Mio
Auflegungsdatum	27/06/2011
Auflegungsdatum der Anteilsklasse	28/06/2011
ISIN	LU0578148453
Referenzwährung	JPY
Rechtsform	SICAV
Sitzland	LU
Europäischer Passport	Ja
Vertriebszulassung	
AT, BE, CH, DE, DK, ES, FI, FR, GB, IT, LU, NL, NO, PT, SE, SG	
Risikoindikator (SRI)	4
SFDR-Klassifizierung	8

### Referenzindex

MSCI Japan NR JPY

### Fondsmanager

Steve Glod

### 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	täglich <sup>1</sup>
Handelsschluss	12:00 CET
Ausgabeaufschlag	max. 5%
Rücknahmegebühr	keine
NIW-Berechnung	täglich <sup>1</sup>
NIW-Veröffentlichung	www.fundinfo.com

<sup>1</sup> Bankarbeitstag in Luxemburg & Japan

### Anlagestrategie

Der Fonds strebt langfristiges Kapitalwachstum an und investiert dazu in japanische Qualitätsunternehmen mit langfristigem Wettbewerbsvorteil und starkem ESG-Profil (Umwelt, Soziales, Unternehmensführung). Die erzielten risikobereinigten Erträge sollen über einen gesamten Marktzyklus höher liegen als die seines maßgeblichen Anlageuniversums.

Der Fonds verpflichtet sich, mindestens 30 % seines Vermögens in nachhaltige Aktiva zu investieren.

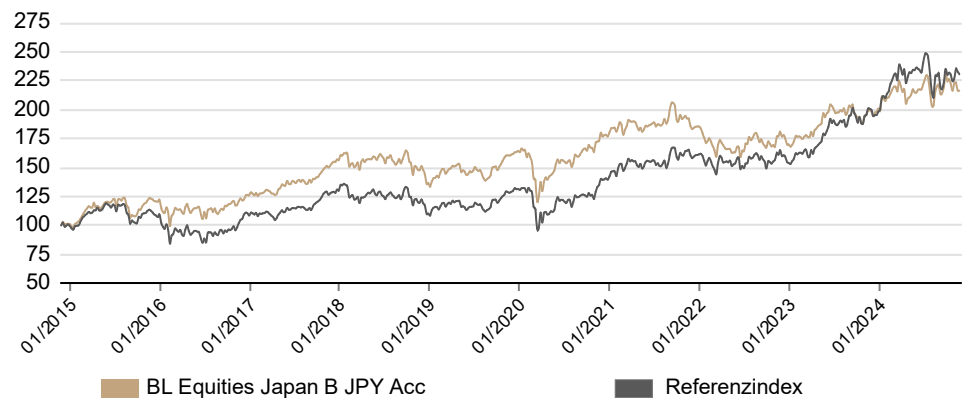
Der Fondsmanager verfolgt eine aktive, langfristig ausgerichtete und auf soliden Überzeugungen basierende Anlagestrategie.

### Wichtigste Daten

- Aktives, fundamentales und auf Überzeugungen basierendes Fondsmanagement (40–60 Titel), langfristig ausgerichteter reiner Bottom-up-Ansatz
- Kontinuierlicher Fokus auf die Qualität der Fundamentaldaten und die Bewertung der Unternehmen im Portfolio
- Ausgewogene Portfoliostruktur: sowohl exportorientierte wie auch schwerpunktmäßig im Inland tätige Unternehmen
- Einbeziehung von ESG-Faktoren in verschiedenen Stufen des Anlageprozesses (Ausschluss, Analyse, Bewertung, Beobachtung von Kontroversen, Engagement und Abstimmungspolitik)
- Fondsmanagement ohne Benchmark-Orientierung, dadurch deutliche Abweichungen gegenüber dem ursprünglichen Anlageuniversum möglich
- Moderater 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	2023	2022	2021	2020	2019
B JPY Acc	7,9%	18,2%	-8,3%	2,9%	10,3%	19,6%
Referenzindex	15,8%	28,6%	-4,5%	13,4%	8,8%	18,5%

### Cumulative Performance

	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage
B JPY Acc	-2,4%	9,3%	19,3%	34,6%	116,9%	301,4%
Referenzindex	-0,8%	15,2%	46,9%	77,7%	129,4%	315,4%

### Annualisierte Performance

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage
B JPY Acc	9,3%	6,1%	6,1%	8,0%	10,9%
Referenzindex	15,2%	13,7%	12,2%	8,7%	11,2%

### Annualisierte Volatilität

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage
B JPY Acc	17,8%	15,3%	17,2%	16,8%	16,6%
Referenzindex	20,0%	16,9%	19,5%	18,6%	19,0%

# BL EQUITIES JAPAN

## B JPY Acc

**BLI** BANQUE DE  
LUXEMBOURG  
INVESTMENTS

### Top 10 Positionen

Sony	3,0%
Tokyo Electron Ltd	2,8%
Nichirei Corp	2,8%
Hitachi	2,7%
Recruit Holdings	2,7%
OBIC	2,6%
Keyence	2,5%
Hoya	2,5%
Disco	2,5%
SECOM	2,4%

### Statistiken

Gewichtung der Top 10	26,5%
Anzahl der Positionen	63
Active Share vs. MSCI Japan	66,7%
% Nachhaltige Anlagen	62%

### Neue Positionen

Bridgestone  
Toray Industries

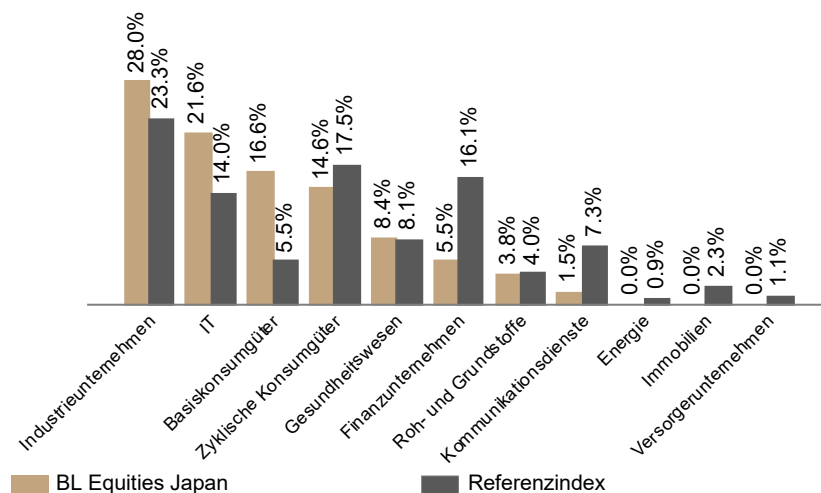
### Verkaufte Positionen

Honda Motor Co Ltd  
Mitsui Fudosan Co Ltd

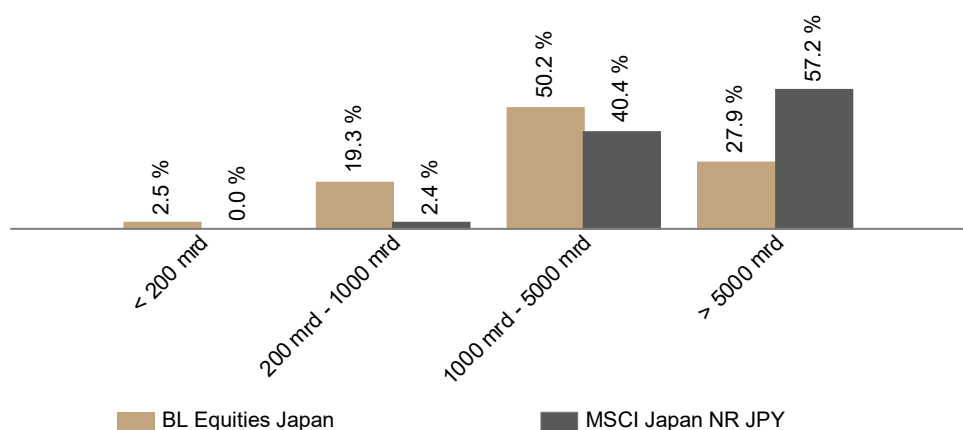
### Währungsallokation

JPY	100,0%
EUR	0,0%
CHF	0,0%
USD	0,0%
Other	0,0%

### Sektorallokation



### Aufteilung der Marktkapitalisierung in JPY



## BL EQUITIES JAPAN

## B JPY Acc

**BLI** BANQUE DE  
LUXEMBOURG  
INVESTMENTS

Im November gab der japanische Aktienmarkt nach, wobei er sich im Berichtszeitraum in einer engen Spanne bewegte. Ein wesentliches Highlight war die erneute Wahl Donald Trumps zum US-Präsidenten, was zunächst die US-Zinsen in die Höhe trieb, eine Aufwertung des US-Dollars nach sich zog und globale Aktien beflügelte. Der Optimismus ließ allerdings nach, als er Pläne für eine aggressive Handelspolitik und neue Importzölle bekannt gab. Die Finanzsektoren (Banken, Versicherungen und Broker) profitierten von den Zinserhöhungserwartungen und ließen andere Segmente hinter sich. Dagegen litten die auf die Binnenwirtschaft ausgerichteten Sektoren unter einem schwächeren Yen. Die Quartalsergebnisse wirkten sich in erheblichem Maße auf die Aktienkurse aus, wobei es zu starken Schwankungen kam.

Der Fonds blieb auf relativer Ebene zurück, was vor allem dem hohen Anteil inländischer Unternehmen und dem Fehlen von Positionen in Banken und Versicherungen geschuldet war. Den größten Positivbeitrag leisteten Hoshizaki (Großküchenausstatter), Sony (Medienkonzern), Sumitomo Electric (Kabel) und Panasonic (Mischkonzern) infolge der Vorlage positiver Quartalsergebnisse. Dagegen belasteten Unicharm (Hygieneprodukte), Lasertec (Halbleiterproduktionsanlagen) und Rohto Pharmaceutical (rezeptfreie Medikamente) die Wertentwicklung, was ebenfalls vor allem auf die Kursreaktionen auf deren Quartalszahlen zurückzuführen war.

Was das Portfolio anbelangt, so wurden Bridgestone, der weltweit größte Reifen- und Gummihersteller, und Toray Industries, ein führendes Textil- und Kohlefaserunternehmen, erneut aufgenommen, und zwar in die Kategorie „Established Value“, die auf marktführende, rentable Unternehmen mit Restrukturierungspotenzial und attraktiven Bewertungen abzielt. Dagegen wurden die Positionen in Honda Motors (Auto- und Motorradhersteller) und Mitsui Fudosan (Immobilien) veräußert aufgrund der Unsicherheiten in Bezug auf die Präsidentschaft Trumps und der damit verbundenen potenziell negativen Auswirkungen auf ihr Betriebsumfeld.

# BL EQUITIES JAPAN

## B JPY Acc

**BLI** BANQUE DE  
LUXEMBOURG  
INVESTMENTS

Anlegertyp	Clean Share	Anteilsklasse	Währung	Thes./Ausschütt.	Verwaltungsvergütung	Laufende Kosten	ISIN	Bloomberg Ticker
Institutionell	Nein	BI	JPY	thes.	0.60%	0.75%	LU0578148610	BLEQJAI LX
Institutionell	Nein	BI CHF Hedged	CHF	thes.	0.60%	0.74%	LU1484142382	BLEJBIC LX
Institutionell	Nein	BI EUR Hedged	EUR	thes.	0.60%	0.74%	LU1484142465	BLEJBIE LX
Retail	Nein	A	JPY	aussch.	1.25%	1.48%	LU0578147992	BLEJPBA LX
Retail	Ja	AM	JPY	aussch.	0.85%	1.11%	LU1484141814	BLEJBAM LX
Retail	Nein	B	JPY	thes.	1.25%	1.44%	LU0578148453	BLEJPBC LX
Retail	Nein	B CHF Hedged	CHF	thes.	1.25%	1.44%	LU1305478007	BLEJBCH LX
Retail	Nein	B EUR Hedged	EUR	thes.	1.25%	1.45%	LU0887931292	BLEJHAE LX
Retail	Nein	B USD Hedged	USD	thes.	1.25%	1.43%	LU1008595644	BLEJPH2 LX
Retail	Ja	BM	JPY	thes.	0.85%	1.06%	LU1484141905	BLEJPBM LX
Retail	Ja	BM CHF Hedged	CHF	thes.	0.85%	1.03%	LU1484142200	BLEJBMC LX
Retail	Ja	BM EUR Hedged	EUR	thes.	0.85%	1.04%	LU1484142036	BLEJBME LX
Retail	Ja	BM USD Hedged	USD	thes.	0.85%	1.04%	LU1484142119	BLEJBMU LX

## BL EQUITIES JAPAN

## B JPY Acc


**BLI** BANQUE DE  
LUXEMBOURG  
INVESTMENTS

Dieses Dokument wurde von der BLI - Banque de Luxembourg Investments („BLI“) erstellt und **richtet sich ausschließlich 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](http://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](mailto: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.