



BL Equities Japan B JPY Acc

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS

Fondsmerkmale

Fondsvermögen	¥95757,06 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
% Nachhaltige Anlagen	64%

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 täglich¹

Handelsschluss 12:00 CET

Ausgabeaufschlag max. 5%

Rücknahmegebühr keine

NIW-Berechnung täglich¹

NIW-Veröffentlichung www.fundinfo.com

¹ 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.

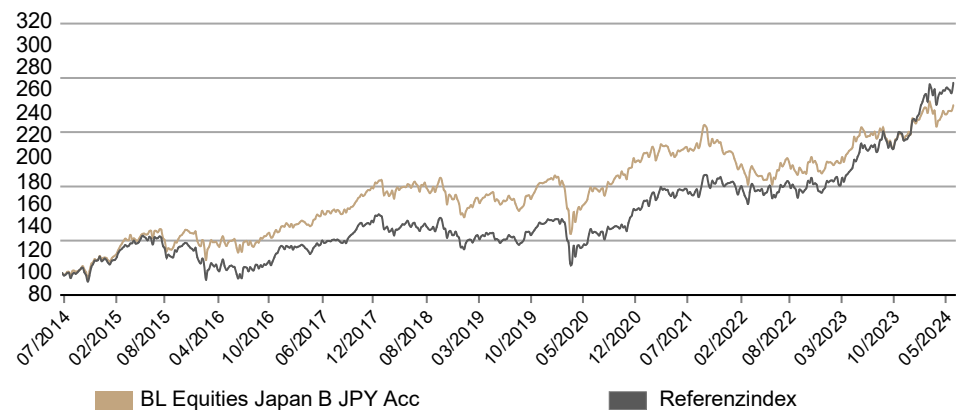
Der Fondsmanager verfolgt eine aktive, langfristig ausgerichtete und auf soliden Überzeugungen basierende Anlagestrategie.

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	10,3%	18,2%	-8,3%	2,9%	10,3%	19,6%
Referenzindex	21,3%	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	3,3%	10,5%	18,3%	50,4%	151,3%	310,5%
Referenzindex	1,6%	25,9%	55,1%	105,7%	172,3%	335,0%

Annualisierte Performance

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage
B JPY Acc	21,0%	11,5%	17,0%	19,3%	22,9%
Referenzindex	51,9%	31,5%	31,0%	21,1%	23,9%

Annualisierte Volatilität

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage
B JPY Acc	13,9%	14,4%	16,5%	16,8%	16,5%
Referenzindex	15,2%	15,5%	18,5%	18,5%	18,8%



BL Equities Japan B JPY Acc

BLI BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS

Top 10 Positionen

Unicharm	3,2%
Keyence	3,2%
Sony	3,1%
Hoya	2,9%
Recruit Holdings	2,9%
Disco	2,9%
Hitachi	2,8%
Tokyo Electron Ltd	2,7%
Olympus Corp	2,5%
Murata Manufacturing	2,5%

Statistiken

Gewichtung der Top 10	28,8%
Anzahl der Positionen	51
Active Share vs. MSCI Japan	69,9%

Neue Positionen

Keine Transaktionen

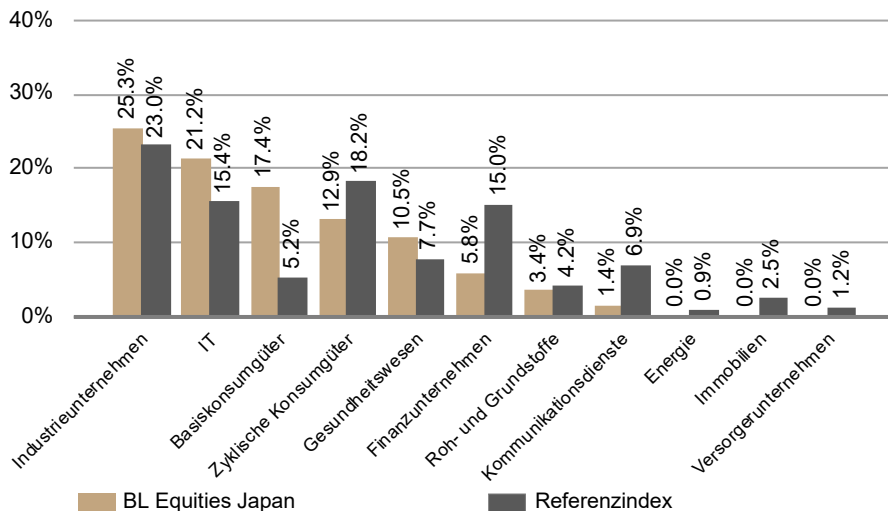
Verkaufte Positionen

Suntory Beverage & Food

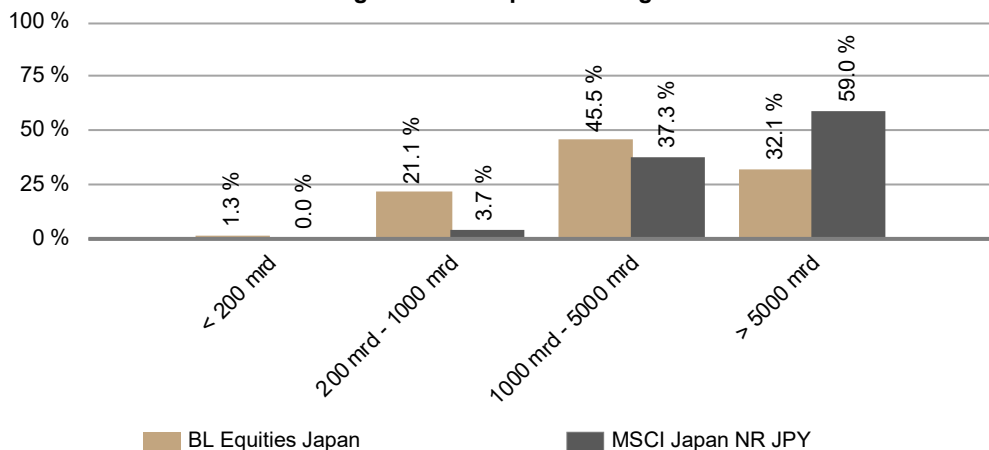
Währungsallokation

JPY	100,1%
CHF	0,0%
EUR	-0,1%
USD	0,0%
Other	0,0%

Sektorallokation



Aufteilung der Marktkapitalisierung in JPY



BL Equities Japan

B JPY Acc

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS

Der japanische Markt setzte seinen Aufwärtstrend fort und beendete den Monat Juni mit neuen Höchstständen. In der ersten Monathälfte verlor der Markt trotz der anhaltenden Schwäche des Yen und niedrigerer Zinsen etwas an Boden. Die Anleger verkauften Banken, Versicherungen und andere Sektoren, die sich im bisherigen Jahresverlauf gut entwickelt hatten. In dieser Phase konnte das Portfolio einen Teil der erlittenen Verluste wieder aufholen und diesen Vorsprung bis zum Monatsende halten. In der zweiten Monathälfte erholte sich der Markt, und Finanzwerte waren wieder gefragt, als die Zinsen zu steigen begannen. Auch Exportunternehmen wurden aufgrund des schwachen Yen gekauft, während sich Technologie- und KI-Aktien gut entwickelten. Bei den Portfoliobeständen trugen vor allem GMO Payment Gateway, Rohto Pharmaceutical und Advantest zur Performance bei. Am stärksten belastet wurde die Wertentwicklung durch Hoshizaki, Kao und Secom, die alle unter dem mangelnden Interesse der Anleger an Unternehmen litten, die überwiegend auf dem japanischen Markt tätig sind.

Was das Management betrifft, so wurde Suntory Beverage & Food nach der zuletzt guten Entwicklung verkauft. Gleichzeitig scheint sich der Wettbewerb auf dem heimischen Markt wieder zu verschärfen, und das Auslandsengagement macht das Unternehmen anfällig für eine mögliche Aufwertung des Yen (die allerdings nicht unmittelbar bevorzustehen scheint). Im Gegenzug wurden die Positionen in Kubota, Advantest, Daikin, Daifuku und Hoya aufgestockt. Hoya, einer der weltweit führenden Hersteller hochwertiger optischer Gläser, ist erneut unter den Top 10 Positionen im Portfolio. Im Segment Life Care liefert Hoya Brillengläser an Optiker und betreibt Einzelhandelsgeschäfte für Kontaktlinsen. Außerdem stellt das Unternehmen Endoskope und Intraokularlinsen her. In seinem hochprofitablen IT-Segment liefert Hoya Maskenrohlinge (die Masterplatten, mit denen die hochkomplexen Schaltkreismuster für Halbleiter auf Wafer übertragen werden, aus denen IC-Chips entstehen) für Foundries wie TSMC oder Samsung, LCD-Fotomaschinen für die Flachbildschirmproduktion und Glasplatten für Festplatten. Der Geschäftsbereich Imaging beliefert Kamera- und Objektivhersteller mit optischen Filtern und Linsen. Der Wettbewerbsvorteil von Hoya basiert auf starken technologischen Fähigkeiten, strikten Kostenkontrollsystemen und immateriellen Vermögenswerten. Seine wesentliche Stärke liegt in einem portfolioorientierten Managementstil, der sich auf die Erhaltung und Stärkung von Geschäftsfeldern konzentriert, in denen das Unternehmen einen dominanten Marktanteil in Nischenmärkten hält. Eine hohe Kundenbindung, da es oft keine wirkliche Alternative zu den Produkten von Hoya gibt, und Kostenvorteile durch Skaleneffekte sind das logische Ergebnis dieser Strategien. Hoya hält weltweit führende Marktanteile bei EUV-Maskenrohlingen für den Halbleitermarkt, bei LCD-Fotomaschinen und bei Glassubstraten für Festplatten, bei denen das Unternehmen weltweit der einzige verbliebene Hersteller ist. Im Brillensegment nimmt das Unternehmen einen soliden zweiten Platz hinter EssilorLuxottica ein. Die Segmente mit den höchsten Wachstumsraten sind Maskenrohlinge, gefolgt von Fotomaschinen, Kontaktlinsen und Intraokularlinsen. In Zukunft wird Hoya von der globalen und inländischen Nachfrage profitieren, die durch die Digitalisierung und die demografische Entwicklung getrieben wird. In den Life Care-Segmenten werden die alternde Bevölkerung in den Industrieländern sowie der bessere Zugang zur Gesundheitsversorgung und der höhere Lebensstandard in den Schwellenländern die Nachfrage ankurbeln. In den IT-Segmenten werden Digitalisierungstrends und technologische Fortschritte, wie die Miniaturisierung integrierter Schaltkreise, die Nachfrage weiter ankurbeln. Die Nachfrage nach herkömmlichen Festplatten wird anhalten, da sie als zuverlässige und erschwingliche Speicherlösung für Datenserver von Unternehmen wie Amazon und Facebook eingesetzt werden.

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 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 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.