# BL Equities Japan
# B JPY Acc

*Anteilsklassen von BL*

BLI BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS

## Fondsmerkmale

| | |
|---|---|
| AUM | ¥93493,99 mn |
| Auflegungsdatum fonds | 27/06/2011 |
| Anteilsklasse | |
| Referenzwährung | JPY |
| Rechtliche Struktur | (SICAV) |
| Fondsdomizil | LU |
| Europäischer Pass | Ja |
| Vertriebszulassungen | AT, BE, CH, DE, DK, ES, FI, FR, GB, IT, LU, NL, NO, PT, SE, SG |
| Risikoindikator (SRI) | 5 |
| SFDR-Klassifikation | 8 |
| % Nachhaltige Anlagen | 58% |

## Repräsentativer Marktindex

MSCI Japan NR JPY

| Fondsmanager | Backup |
|---|---|
| Steve Glod | Raphaël Fürst |

## Verwaltungsgesellschaft

BLI - Banque de Luxembourg Investments
16, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Tel: (+352) 26 26 99 - 1
www.bli.lu

## Angaben zu Handel und Verwaltung

| | |
|---|---|
| UI efa S.A. | |
| Telefon | +352 48 48 80 582 |
| Fax | +352 48 65 61 8002 |
| Häufigkeit des Handels | täglich[1] |
| Handelsschluss | 12:00 CET |
| Ausgabeaufschlag | max. 5% |
| Rücknahmegebühr | keine |
| NIW-Berechnung | täglich[1] |
| Veröffentlichung | www.fundinfo.com |

*[1] Luxemburger Bankgeschäftstag*

Label ISR – Investissement Socialement Responsable – République Française

## Anlageziel

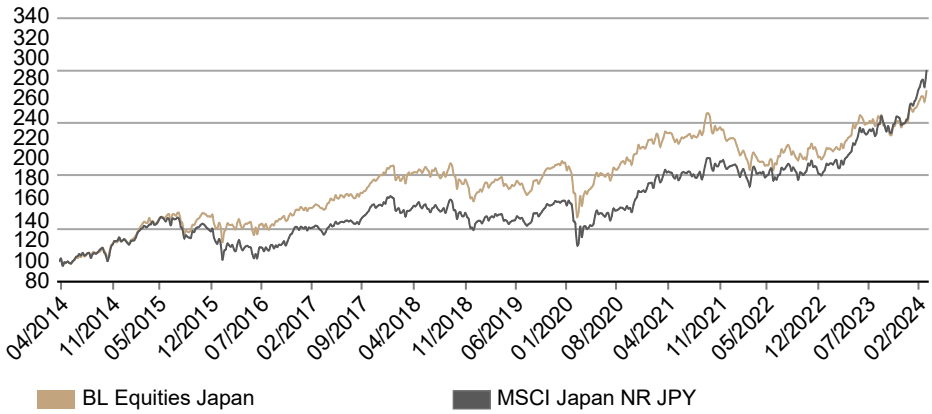
Der Fonds strebt langfristiges Kapitalwachstum an und investiert dazu in japanische Qualitätsunternehmen mit langfristigem Wettbewerbsvorteil und starkem ESG-Profil (Umwelt, Soziales, Unternehmensführung). Die erzielten risikobereinigten Erträge sollen über einen gesamten Marktzyklus höher liegen als die seines maßgeblichen Anlageuniversums.
Der Fonds verpflichtet sich, mindestens 30 % seines Vermögens in nachhaltige Aktiva zu investieren.
Neben finanziellen Zielen wurden Ziele für die ESG-Performance des Portfolios definiert, die regelmäßig überprüft werden.
Der Fondsmanager verfolgt eine aktive, langfristig ausgerichtete und auf soliden Überzeugungen basierende Anlagestrategie.

## Wichtigste Fakten

- 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)
- Definierte und messbare Wirkungsindikatoren in Bezug auf Umwelt, Soziales, Unternehmensführung und Achtung der Menschenrechte
- Fondsmanagement ohne Benchmark-Orientierung, dadurch deutliche Abweichungen gegenüber dem ursprünglichen Anlageuniversum möglich
- Moderater Portfolioumsatz

## Wertentwicklung des Fonds

*Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie oder Vorhersage für die zukünftige Wertentwicklung. 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 Wertentwicklung | YTD | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| B JPY Acc | 9,7% | 18,2% | -8,3% | 2,9% | 10,3% | 19,6% |
| Referenz Marktindex | 19,2% | 28,6% | -4,5% | 13,4% | 8,8% | 18,5% |

| Kumulative | 1 Monat | QTD | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |
|---|---|---|---|---|---|---|
| B JPY Acc | 1,2% | 9,7% | 21,9% | 16,7% | 47,6% | 160,5% |
| Referenz Marktindex | 4,2% | 19,2% | 43,0% | 52,7% | 98,8% | 180,7% |

| Annualisierte Wertentwicklung | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |
|---|---|---|---|---|
| B JPY Acc | 21,9% | 5,3% | 8,1% | 10,0% |
| Referenz Marktindex | 43,0% | 15,1% | 14,7% | 10,9% |

| Annualisierte Volatilität | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |
|---|---|---|---|---|
| B JPY Acc | 13,6% | 14,0% | 16,4% | 16,8% |
| Referenz Marktindex | 14,5% | 15,1% | 18,3% | 18,6% |

© 2024 BLI - Banque de Luxembourg Investments

# BL Equities Japan
# B JPY Acc

*Anteilsklassen von BL*

BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS

**Top-10-Positionen**

| | |
|---|---|
| SECOM | 3,5% |
| Nichirei Corp | 3,2% |
| Tokyo Electron Ltd | 3,2% |
| Unicharm | 3,1% |
| Sony | 3,1% |
| Rohto Pharmaceutical | 2,9% |
| Disco | 2,8% |
| Keyence | 2,8% |
| Japan Exchange Group Inc | 2,7% |
| Hoshizaki | 2,6% |

**Zusammengefasste**

| | |
|---|---|
| Gewichtung der Top 10 | 29,8% |
| Anzahl der Positionen | 50 |
| Active Share gegenüber MSCI | 71,1% |

**Neue Anlagen**

Nissin Foods Holdings Co Ltd

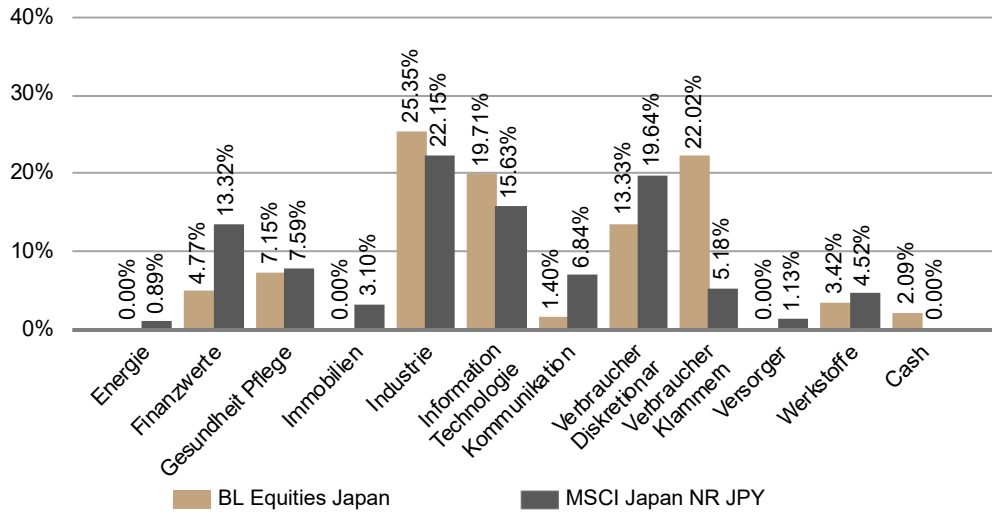
**Verkaufte Anlagen**

Nakanishi
Pigeon
Square Enix Holdings

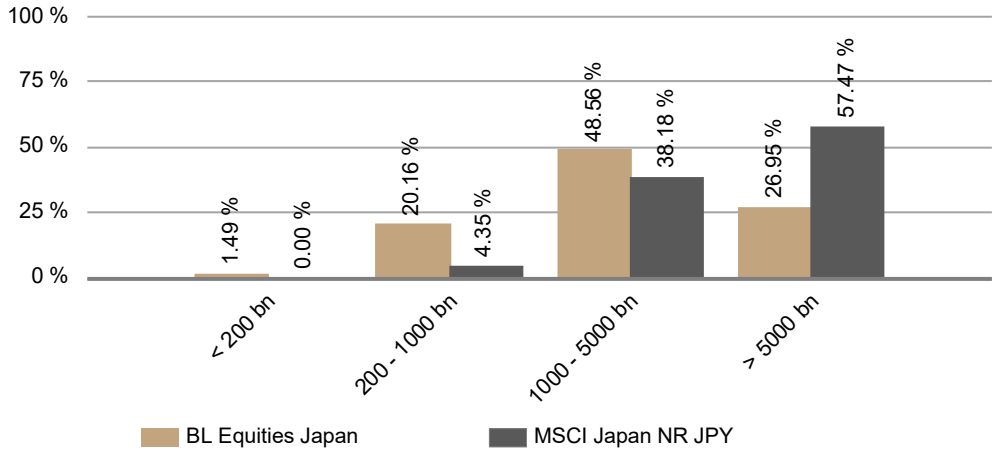
**Währungsallokation**

| | |
|---|---|
| JPY | 97,2% |
| Other | 0.0% |
| Cash | 2.1% |

**Sektorallokation vs. Index**




**Marktkapitalisierung vs. Index**




© 2024 BLI - Banque de Luxembourg Investments

# BL Equities Japan
# B JPY Acc

*Anteilsklassen von BL*

BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS

Der japanische Markt setzte seinen Aufwärtstrend aufgrund der gleichen Faktoren wie in den Vormonaten fort. Dazu gehörten ein schwacher Yen, die kontinuierliche Verbesserung der Corporate Governance und der Aktionärsrenditen, die Umschichtung von Geldern internationaler Anleger nach Japan, der anhaltende Hype um künstliche Intelligenz und die Stärke der globalen Aktienmärkte. Die Bank of Japan sorgte ebenfalls für eine gewisse Unterstützung, indem sie die Zinsen anhob, aber auch mehrere Änderungen ihrer Politik ankündigte, die die Anleger beruhigten. In der Folge stieg der Topix-Index auf den höchsten Stand seit 1989, wobei Finanzwerte und Exporteure die größten Zugewinne erzielten. Unter den Einzelpositionen des Portfolios leisteten Disco, Nichirei und Zozo die größten Beiträge zur Performance, während Asahi Intecc, Kobe Bussan und Murata Manufacturing die Wertentwicklung am stärksten belasteten.

Was das Management betrifft, so wurden die Beteiligungen an Square Enix, Pigeon und Nakanishi veräußert, um den Fokus auf Unternehmen mit vielversprechenderen langfristigen Perspektiven in denselben Sektoren zu richten. Darüber hinaus wurde eine neue Position in Nissin Foods eröffnet. Nissin Foods ist nicht nur der Erfinder der Instantnudeln, sondern auch das größte Unternehmen in diesem Lebensmittelsegment. Außerdem hat das Unternehmen das erste Instant-Nudelprodukt im Becher entwickelt. In diesem Segment ist Cup Noodles seine globale Marke, die in Asien, Amerika und Europa vertrieben wird. Die Wettbewerbsstärke von Nissin beruht hauptsächlich auf immateriellen Werten wie Markenwert und Produktinnovation, unterstützt durch F&E- und Marketingkapazitäten. Mit einem Marktanteil von über 30 % bei Instant-Nudeln ist das Unternehmen klarer Marktführer in Japan und dominiert das Segment der Becher-Instant-Nudeln mit einem Marktanteil von ca. 50 %, beides mit steigender Tendenz in den letzten 10 Jahren. Verbraucherstudien zeigen, dass Nissin eine der differenziertesten japanischen Verbrauchermarken ist, was ein starker Indikator für Preismacht ist. Neben seinen Produktinnovationen ist Nissin für seinen einzigartigen und kreativen Marketingansatz bekannt, der der Marke hilft, mit den Verbrauchern in Kontakt zu bleiben. Das Unternehmen profitiert von den strukturellen Wachstumstreibern für Bechernudeln wie Convenience, veränderte Lebensgewohnheiten und Premiumisierung. Außerdem investiert es in neue Geschäftsbereiche, die sich auf ernährungsphysiologisch ausgewogene Gerichte konzentrieren, die den japanischen Ernährungsstandards entsprechen. Im Ausland wird sich die Expansion auf Länder wie die USA, Brasilien und Mexiko konzentrieren, in denen die japanische Diaspora groß ist und die Marke bereits über ein starkes Image verfügt.

© 2024 BLI - Banque de Luxembourg Investments

| | | |
|---|---|---|
| **Umwelt** | | |
| Kohlenstoffemissionsintensität | 39,16<br>(100.0%) | 67,57<br>(100.0%) |
| Regelung für Umweltkontroversen | 9,86<br>(100.0%) | 9,34<br>(100.0%) |
| **Soziales** | | |
| Punktzahl soziale Kontroversen | 7,97<br>(100.0%) | 5,52<br>(100.0%) |
| **Unternehmensführung** | | |
| Punktzahl Governance-Kontroversen | 9,95<br>(100.0%) | 8,03<br>(100.0%) |
| **Globale Normen** | | |
| Unterzeichner des UN Global Compact | 31.0%<br>(100.0%) | 31.0%<br>(100.0%) |
| mit UN Global Compact konform | 99.0%<br>(100.0%) | 97.0%<br>(100.0%) |
| UN Global Compact-Beobachtungsliste | 1.0%<br>(100.0%) | 3.0%<br>(100.0%) |
| Nichteinhaltung des UN Global Compact | 0.0%<br>(100.0%) | 0.0%<br>(100.0%) |

Scores / 10
(%): Daten Coverage
Die 20% aus ESG-Sicht schwächsten Unternehmen werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.
Ziel ist es, aus Sicht der Impaktinidkatoren den repräsentativen Marktindex langfristig zu übertreffen.

# ESG-Methodik

## VOR DER ANLAGE

**Ausschlüsse (die allgemeine Politik von BLI):**

→ Unternehmen die in der Produktion von **umstrittenen Waffen** tätig sind

→ Unternehmen, die in der **Global Coal Exit List** enthalten sind

→ Unternehmen, die sich nicht an die Prinzipien des UN Global Compact halten (*)

→ Unternehmen, die in schwerwiegende Kontroversen verwickelt sind (rote Flagge) (*)

**Spezifischer Ausschluss:** Tabakindustrie

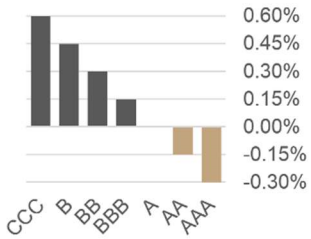
**Verkleinerung des Universums um 20%:** Ausschluss von Unternehmen mit einem ESG-Rating unter BBB *

## Während der Analyse

**ESG-Integration**

→ **Integration der ESG-Faktoren in den Bewertungsprozess**

- Anpassung der Eigenkapitalkosten je nach ESG-Rating (*)




## Nach der Anlage

**Abstimmungspolitik**

→ Als aktiver Investor stimmt BLI auf den Jahresversammlungen der investierten Unternehmen ab.

**Engagement-Politik**

→ BLI betreibt eine aktive Politik des Engagements bei den investierten Unternehmen.

→ Der Schwerpunkt liegt dabei auf definierten Einflussfaktoren sowie auf umfassenderen ESG-Themen.

**Nachverfolgung von Kontroversen:** Laufende Überwachung der analysierten Kontroversen zur Bewertung der erzielten Fortschritte

Monatliche und jährliche **Überwachung von Impaktindikatoren** zu den Faktoren E, S und G und zur Einhaltung der Menschenrechte (UN GC)

© 2024 BLI - Banque de Luxembourg Investments

# BL Equities Japan
# B JPY Acc

*Anteilsklassen von BL*

BLI BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS

| Anlegertyp | Clean Share | Anteilsklasse | Währung | Ertrag | Verwaltungs gebühren | Laufende Kosten | ISIN | Barbados |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 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 |

© 2024 BLI - Banque de Luxembourg Investments

# BL Equities Japan
# B JPY Acc

*Anteilsklassen von BL*

BLI BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS

Das Dokument wurde von BLI - Banque de Luxembourg Investments („**BLI**“) erstellt und richtet sich ausschließlich an institutionelle und professionelle Anleger. Es bezieht sich direkt oder indirekt auf ein oder mehrere Finanzprodukte (das „**Finanzprodukt**“) und stellt eine Marketing-Anzeigen im Sinne der Verordnung (EU) 2019/1156 vom 20. Juni 2019 zur Erleichterung des grenzüberschreitenden Vertriebs von Organismen für gemeinsame Anlagen dar. Die in dieser Veröffentlichung enthaltenen Wirtschafts- und Finanzinformationen dienen ausschließlich der Information und basieren auf den zum Erstellungsdatum des Dokuments bekannten Informationen. Sie stellen keine Anlageberatung und keine Aufforderung oder Empfehlung zur Anlage dar und dürfen keinesfalls als rechtliche oder steuerliche Beratung verstanden werden. Es wird keinerlei Gewähr für die Richtigkeit, Zuverlässigkeit, Aktualität und Vollständigkeit dieser Angaben übernommen. BLI macht alle Empfänger dieses Dokuments darauf aufmerksam,dass sämtliche Informationen über ein Finanzprodukt, insbesondere bezüglich der Performance dieses Finanzprodukts, mit größter Vorsicht zu verwenden sind:

- Alle Szenarien bezüglich der künftigen Performance, die in diesem Dokument vorgestellt werden, sind eine **Schätzung dieser künftigen Performance**, basierend auf früheren Daten bezüglich des Werts des Finanzprodukts und/oder der aktuellen Bedingungen. Sie stellen keinen **genauen Indikator** dar, zudem müssen andere Faktoren berücksichtigt werden, auf die die Marktentwicklung und die Haltedauer des Finanzprodukts zurückzuführen sind.

- Die **frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen**.

BLI übernimmt keinerlei Haftung für die künftigen Erträge dieser Finanzprodukte und ist für die Entscheidungen, die ein Anleger eventuell auf der Grundlage dieser Informationen trifft, nicht verantwortlich. Jeder Interessent muss sicherstellen, dass er alle Risiken versteht, die mit seinen Anlageentscheidungen verbunden sind. Vor einer Entscheidung muss er sorgfältig und zusammen mit seinen eigenen Beratern prüfen, ob ihre Anlagen mit seiner individuellen Finanzsituation übereinstimmen, insbesondere in Bezug auf rechtliche, steuerliche und buchhalterischen Aspekte. Er muss darüber hinaus sämtliche Eigenschaften und Ziele des Finanzprodukts berücksichtigen, insbesondere bezüglich der Aspekte der Nachhaltigkeit gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Zeichnungen in ein Finanzprodukt sind nur auf der Grundlage des aktuellen Prospekts, des Key Information Document („KID“) und des letzten Jahres- oder Halbjahresberichts dieses Finanzprodukts (die „**Dokumente**“) zulässig. Die Dokumente sind bei BLI zu den üblichen Geschäftszeiten kostenlos erhältlich. Alle Dokumente, einschließlich der Informationen zur Nachhaltigkeit und der Zusammenfassung der Rechte der Anleger, sind auf der Website von BLI unter www.bli.lu verfügbar.

Jede Vervielfältigung dieses Dokuments bedarf der vorherigen schriftlichen Zustimmung von 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.

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.

© 2024 BLI - Banque de Luxembourg Investments