

BL Equities Japan

B JPY Acc

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS

Caractéristiques du fonds

Actifs nets	¥54559,64 mio
Date de lancement Fonds	27/06/2011
Date de lancement de la classe	28/06/2011
Première VNI	26/06/2011
ISIN	LU0578148453
Devise de référence	JPY
Structure juridique	UCITS
Domicile	LU
Passeport européen	Oui
Pays d'enregistrement	
AT, BE, CH, DE, DK, ES, FI, FR, GB, IT, LU, NL, NO, PT, SE, SG	
Indicateur de risque (SRI)	4
Classification SFDR	8

Indice de référence

MSCI Japan NR JPY

Gestionnaire

Steve Glod

Suppléant

Raphaël Fürst


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

UI efa S.A.

Téléphone +352 48 48 80 582

Fax +352 48 65 61 8002

Fréquence des opérations journalier¹

Heure limite 12:00 CET

Droits d'entrée max. 5%

Commission de rachat néant

Calcul de la VNI journalier¹

Publication VNI www.fundinfo.com

¹ Jour ouvrable bancaire au Luxembourg et

Japon

Objectif d'investissement

L'objectif du fonds est de générer des gains en capital sur le long terme en investissant dans des entreprises japonaises de qualité qui bénéficient d'un avantage compétitif pérenne et d'un profil ESG (environnemental, social et de gouvernance) solide. Il vise à générer des rendements ajustés au risque supérieurs à ceux de son univers de référence sur un cycle de marché complet.

Le fonds s'engage à investir minimum 30% de ses actifs en actifs durables.

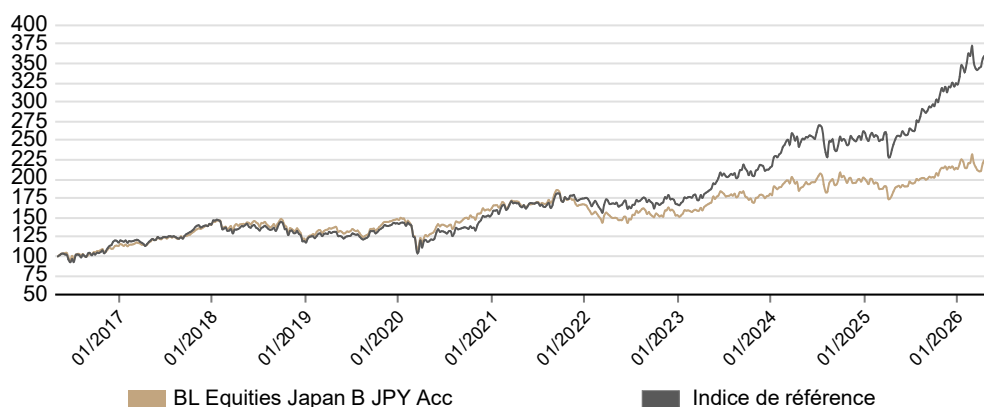
Le gérant du fonds met en œuvre une stratégie active et de long terme reposant sur des convictions solides.

Faits marquants

- Une approche active, fondamentale et de conviction (40 à 60 titres) purement bottom-up orientée vers le long terme ;
- Une attention permanente portée à la qualité des fondamentaux ainsi qu'à la valorisation des sociétés incluses dans le portefeuille ;
- Une structure de portefeuille équilibrée entre sociétés tournées vers l'exportation et celles opérant principalement sur le territoire national ;
- Une intégration de facteurs ESG à différentes étapes du processus d'investissement (exclusions, analyse, valorisation, suivi des controverses, engagement et politique de vote) ;
- Une gestion non-benchmarkée entraînant des déviations significatives par rapport à l'univers d'investissement initial ;
- Un taux de rotation maîtrisé.

Performance du fonds

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les références à un indice de marché ou à un groupe de référence sont faites uniquement à des fins de comparaison ; l'indice de marché ou le groupe de référence ne sont pas mentionnés dans la politique d'investissement du compartiment. Les investisseurs sont également invités à consulter le tableau des performances figurant dans le document d'information clé de la classe d'action.


Performance annuelle

	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
B JPY Acc	2,9%	6,6%	10,5%	18,2%	-8,3%	2,9%
Indice de référence	10,6%	24,3%	20,7%	28,6%	-4,5%	13,4%

Performance cumulée

	1 Mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lancement
B JPY Acc	7,1%	18,2%	31,3%	33,8%	114,1%	351,1%
Indice de référence	7,5%	43,4%	94,0%	118,3%	245,3%	495,4%

Performance annualisée

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lancement
B JPY Acc	18,2%	9,5%	6,0%	7,9%	10,7%
Indice de référence	43,4%	24,7%	16,9%	13,2%	12,8%

Volatilité annualisée

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lancement
B JPY Acc	14,9%	14,9%	14,7%	14,5%	15,3%
Indice de référence	16,7%	17,4%	17,2%	16,9%	18,2%

BL Equities Japan B JPY Acc



Top 10 des positions

Sony	4,0%
Advantest Corp	3,9%
Hitachi	3,8%
Keyence	3,4%
Tokyo Electron Ltd	3,2%
Fast Retailing	2,9%
ITOCHU Corp	2,8%
NEC Corp	2,6%
Recruit Holdings	2,5%
Shin-Etsu Chemical	2,5%

Statistiques principales

Pondération du top 10	31,7%
Nombre de positions	57
Active share vs MSCI Japan	63,2%
Actifs durables	55%
% Liquidités	1,6%

Nouvelles positions

Ly Corporation
Marubeni Corp
Nitto Denko
Sanrio Co Ltd
Tokio Marine Holdings Inc
Toyota Motor Corp

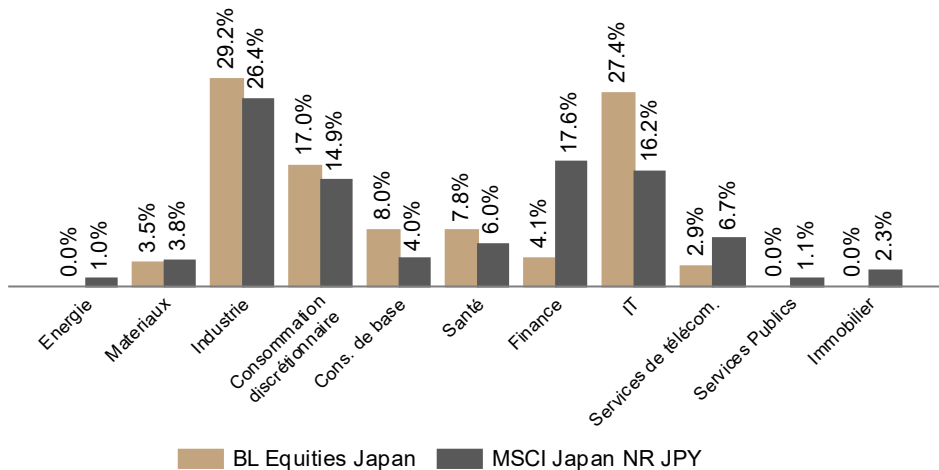
Positions vendues

Asahi Group Holdings
Kikkoman Corp
Sansan

Allocation par devise

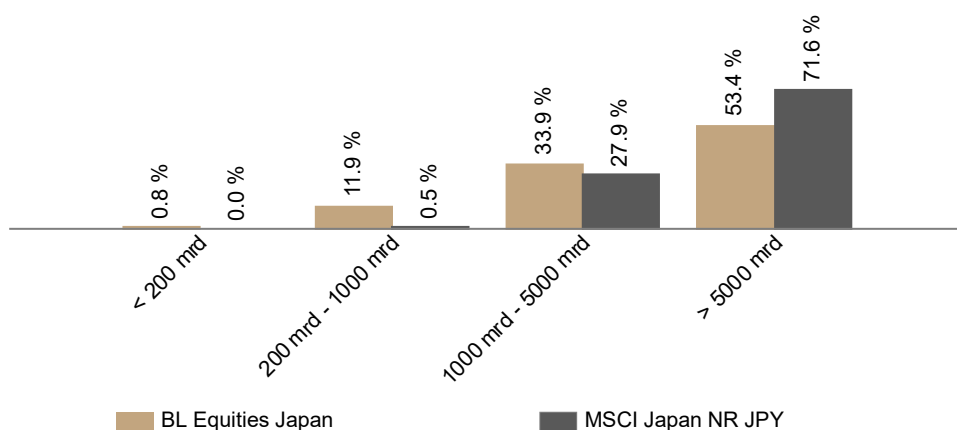
JPY	100,0%
EUR	0,0%
CHF	0,0%
USD	0,0%
Other	0,0%

Allocation sectorielle



■ BL Equities Japan ■ MSCI Japan NR JPY

Répartition de la capitalisation boursière en JPY



■ BL Equities Japan ■ MSCI Japan NR JPY

BL Equities Japan

B JPY Acc

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS

Le marché actions japonais a réalisé un redressement spectaculaire en avril, effaçant intégralement le repli marqué de mars, les investisseurs pariant sur une résolution à venir des tensions au Moyen-Orient tout en se repositionnant agressivement sur les valeurs technologiques liées à l'IA. Le Nikkei 225 a franchi pour la première fois le seuil des 60 000 points, avec des gains prononcés pour les équipements de fabrication de semi-conducteurs, les composants électroniques, l'automatisation industrielle et les fabricants de câbles, soutenus par les anticipations d'une demande robuste en infrastructures IA quelles que soient les évolutions géopolitiques. Le mois a été marqué par une volatilité extrême, les marchés oscillant entre des rallyes portés par les espoirs de cessez-le-feu et des replis déclenchés par le regain de tensions et une remontée des prix du pétrole vers 110 dollars le baril en fin de mois. Les secteurs défensifs et à orientation domestique ont été les plus mauvais performeurs, tandis que les valeurs logicielles IT n'ont progressé que modestement. La concentration du marché était particulièrement marquée, une poignée de valeurs — dont Kioxia, SoftBank Group, Advantest, Fujikura et Tokyo Electron — enregistrant des gains spectaculaires tout en représentant parfois 30 à 40 % des volumes quotidiens, soulevant des interrogations quant à la solidité du rallye.

Le fonds a bien performé durant le mois, affichant un rendement globalement en ligne avec l'indice de référence. Les participations liées à l'IA ont été les principaux moteurs de la performance, les valeurs d'équipements pour semi-conducteurs et de composants électroniques bénéficiant de la dynamique thématique générale, tandis que les valeurs d'automatisation industrielle progressaient à la faveur d'annonces de résultats positifs. Parmi les principaux contributeurs individuels figuraient Murata Manufacturing, fabricant de composants électroniques, Renesas Electronics, fabricant de semi-conducteurs de puissance, et Keyence, fabricant de capteurs industriels. La performance relative a été freinée par l'absence de plusieurs valeurs vedettes ayant dominé le classement du marché, notamment SoftBank Group, Kioxia, Fujikura et Mitsubishi Electric. Du côté des détracteurs, les participations domestiques et défensives ont été à la traîne, notamment Kobe Bussan, opérateur de supermarchés discount, Nissin Foods, fabricant de nouilles instantanées, et Matsukiyococokara, chaîne de pharmacies domestique.

L'activité du portefeuille en avril a été soutenue, reflétant une évolution de l'approche de gestion actions globale de BLI. Sans diluer notre philosophie axée sur la qualité, nous avons élargi l'univers d'investissement à des secteurs où le portefeuille était auparavant moins représenté. En parallèle, et comme déjà mentionné le mois dernier, nous diversifions la construction du portefeuille en y ajoutant des sociétés disposant d'actifs tangibles durables et présentant un potentiel d'amélioration de gouvernance. Dans ce contexte, des positions ont été initiées dans Tokio Marine, considérée comme le principal assureur japonais, et Marubeni, l'une des principales maisons de commerce japonaises — toutes deux comptant Warren Buffett parmi leurs actionnaires. Toyota Motor a également été acquis pour sa position de référence dans l'industrie automobile et son potentiel d'amélioration de gouvernance et de rémunération des actionnaires. D'anciennes participations, Nitto Denko, fabricant de films haute performance utilisés dans les applications IT et industrielles, et LY Corp, propriétaire de l'application de messagerie Line, ont été réintroduites à la faveur d'une récente faiblesse des cours, et une nouvelle position a été initiée dans Sanrio. Sanrio est une société de divertissement dont le modèle repose sur la concession de licences d'un portefeuille de plus de quatre-vingt-dix personnages — dont Hello Kitty au premier rang — à des fabricants, détaillants et partenaires médias dans le monde entier. Ces dernières années, la direction a systématiquement réorienté l'activité vers des licences à marges plus élevées et accéléré l'expansion internationale, améliorant sensiblement la rentabilité et faisant de Sanrio l'une des entreprises de propriété intellectuelle grand public les plus rentables au monde. Kikkoman et Asahi Group ont été vendus afin de réduire l'exposition aux biens de consommation courante, et la position dans Sansan a été cédée au profit de convictions plus fortes dans le domaine des logiciels. L'ensemble de ces mouvements témoigne de l'engagement inchangé du fonds en faveur d'une approche qualité rigoureuse et bottom-up.

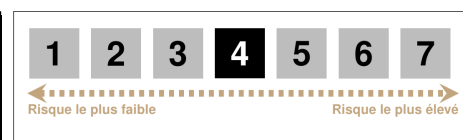
BL Equities Japan

B JPY Acc

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS

Type d'investisseur	Clean share	Classe d'actions	Devise	Revenu	Frais de gestion	Frais courants	ISIN	Ticker Bloomberg
Institutionnel	Non	BI	JPY	Cap	0.60%	0.74%	LU0578148610	BLEQJAI LX
Institutionnel	Non	BI CHF Hedged	CHF	Cap	0.60%	0.74%	LU1484142382	BLEJBIC LX
Institutionnel	Non	BI EUR Hedged	EUR	Cap	0.60%	0.74%	LU1484142465	BLEJBIE LX
Retail	Non	A	JPY	Dis	1.25%	1.43%	LU0578147992	BLEJPBA LX
Retail	Oui	AM	JPY	Dis	0.85%	1.10%	LU1484141814	BLEJBAM LX
Retail	Non	B	JPY	Cap	1.25%	1.43%	LU0578148453	BLEJPBC LX
Retail	Non	B CHF Hedged	CHF	Cap	1.25%	1.43%	LU1305478007	BLEJBCH LX
Retail	Non	B EUR Hedged	EUR	Cap	1.25%	1.43%	LU0887931292	BLEJHAE LX
Retail	Non	B USD Hedged	USD	Cap	1.25%	1.43%	LU1008595644	BLEJPH2 LX
Retail	Oui	BM	JPY	Cap	0.85%	1.03%	LU1484141905	BLEJPBM LX
Retail	Oui	BM CHF Hedged	CHF	Cap	0.85%	1.02%	LU1484142200	BLEJBMC LX
Retail	Oui	BM EUR Hedged	EUR	Cap	0.85%	1.02%	LU1484142036	BLEJBME LX
Retail	Oui	BM USD Hedged	USD	Cap	0.85%	1.03%	LU1484142119	BLEJBMU LX

Opportunités	Risques
<ul style="list-style-type: none"> Accès aux marchés d'actions japonais, sans limites prédéterminées en termes d'allocation sectorielle et de capitalisation boursière ; Approche d'investissement de conviction, active, bottom-up et axée sur le long terme ; Accent sur les entreprises de croissance de haute qualité et la valorisation ; Une structure de portefeuille équilibrée entre les entreprises tournées vers l'exportation et celles qui opèrent principalement au Japon. 	<ul style="list-style-type: none"> Risque de change. La devise du Fonds peut être différente de votre devise de référence, auquel cas le rendement final dépendra du taux de change entre les deux devises. Ce risque n'est pas pris en compte dans les indicateurs présentés ci-dessus ; Le compartiment est également exposé aux risques majeurs suivants, qui ne sont pas inclus dans l'indicateur synthétique de risque : néant. Il peut exister d'autres facteurs de risque ; Ce produit n'offrant aucune protection contre les fluctuations de marché, vous pourriez perdre la totalité de votre investissement.



L'indicateur de risque suppose que vous conserviez le produit pendant 7 ans. Le risque réel peut varier sensiblement si vous sortez de manière anticipée et il est possible que vous obteniez moins.

BL Equities Japan

B JPY Acc


BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS

Ce document a été rédigé par BLI - Banque de Luxembourg Investments (« **BLI** ») et est destiné **uniquement aux investisseurs professionnels**. Il fait référence directement ou indirectement à un ou plusieurs produits financiers (le « **Produit Financier** ») et constitue une **communication publicitaire** au sens du règlement (UE) 2019/1156 du 20 juin 2019 visant à faciliter la distribution transfrontalière des organismes de placement collectif.

Les informations économiques, financières et extra financières contenues dans ce document (les « Informations ») sont fournies sur la base des informations connues à la date de publication du document et peuvent être modifiées sans préavis. Les Informations proviennent (en partie ou entièrement) de sources externes à BLI ou sont basées sur de telles sources. BLI estime avoir pris les mesures raisonnables pour s'assurer que les Informations sont exactes et à jour à la date de ce document. Cependant, aucune garantie ne peut être donnée par BLI quant à l'exactitude et/ou la récence des Informations.

Les Informations ne constituent pas un conseil en investissement, ni une invitation à investir dans le Produit Financier, ni un conseil légal ou fiscal. L'attention de tout destinataire du présent document est attirée sur le fait que :

- Tout investissement dans le Produit Financier comporte des risques spécifiques qui sont détaillés dans le document d'émission respectivement dans le document d'informations clés du Produit Financier.
- Les **performances passées du Produit Financier ne préjugent pas des performances futures du Produit Financier et la valeur du Produit Financier** et des revenus qui en découlent peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse et il se peut que les investisseurs ne récupèrent pas le montant initialement investi.
- Les données de performance, éventuellement présentées dans ce document, ne prennent pas en compte les commissions, frais et taxes éventuels, liés à la souscription ou au remboursement de parts du Produit Financier.
- Le Produit Financier n'est pas géré par référence à un indice de référence.

De manière générale, BLI n'assume aucune responsabilité quant à la performance future d'un Produit Financier. BLI ne pourra pas être tenue responsable des décisions qu'un destinataire de ce document pourrait prendre ou ne pas prendre sur la base des Informations. Une personne intéressée à investir dans un Produit Financier doit s'assurer de l'adéquation d'un tel investissement par rapport à sa situation personnelle et, en cas de besoin ou de doute, demander un avis indépendant. Elle doit, en outre, tenir compte des caractéristiques et des objectifs du Produit Financier, notamment lorsque celui-ci fait référence aux aspects liés à la durabilité conformément au règlement (UE) 2019/2088 du Parlement Européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. Ces informations sont disponibles sur le site de BLI à l'adresse www.bli.lu.

L'investissement dans le Produit Financier ne pourra se faire que sur la base du document d'émission, du document d'information clés et du plus récent rapport annuel respectivement rapport semestriel du Produit Financier, chaque fois dans leur version en vigueur au moment de la prise de décision d'investissement (les « **Documents** »). Les Documents sont disponibles gratuitement sur simple demande par courrier adressé à BLI – Banque de Luxembourg Investments, 16, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg ou par courriel adressé à info@bli.lu. BLI pourra également vous indiquer les langues dans lesquelles chacun des Documents est disponible.

Les personnes intéressées à investir dans le Produit Financier sont informées qu'un résumé de leurs droits en tant qu'investisseur est disponible sur le site de BLI à l'adresse suivante :

<https://www.banquedeluxembourginvestments.com/fr/bank/bli/informations-legales>

BLI rappelle enfin qu'elle peut décider à tout moment de cesser la commercialisation du Produit Financier, sous réserve du respect des dispositions légales et réglementaires applicables.

Toute reproduction, en tout ou en partie, de ce document est soumise au consentement écrit et préalable de BLI.

BLI - Banque de Luxembourg Investments, société de gestion agréée par la *Commission de Surveillance du Secteur Financier Luxembourg (CSSF)*

16, boulevard Royal

L-2449 Luxembourg

Numéro RCS : 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.

Specific Information concerning Lipper Data:

Portions of the fund information contained in this document was supplied by Lipper, A Refinitiv Company, subject to the following: Copyright 2025 © Refinitiv. All rights reserved. Lipper shall not be liable for any errors or delays in the content, or for any actions taken in reliance thereon.