

# BL Equities Japan B JPY Acc



## Caractéristiques du fonds

Actifs nets	¥72488,26 mio
Date de lancement Fonds	27/06/2011
Date de lancement de la classe	28/06/2011
Première VNI	29/01/2013
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

Ul efa S.A.	
Téléphone	+352 48 48 80 582
Fax	+352 48 65 61 8002
Fréquence des opérations	journalier <sup>1</sup>
Heure limite	12:00 CET
Droits d'entrée	max. 5%
Commission de rachat	néant
Calcul de la VNI	journalier <sup>1</sup>
Publication VNI	www.fundinfo.com

<sup>1</sup> 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.

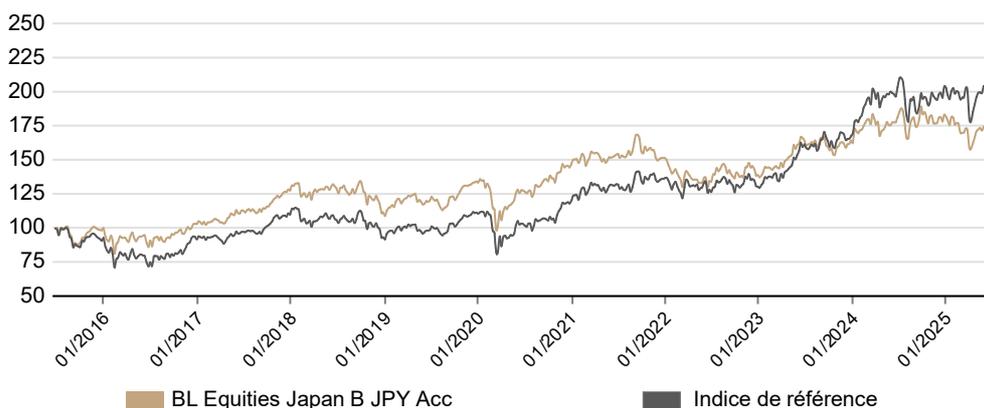
Le gérant du fonds met en œuvre une stratégie active et de long terme reposant sur des convictions solides.

## 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	2024	2023	2022	2021	2020
B JPY Acc	-1,2%	10,5%	18,2%	-8,3%	2,9%	10,3%
Indice de référence	2,7%	20,7%	28,6%	-4,5%	13,4%	8,8%
Performance cumulée	1 Mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lancement
B JPY Acc	2,9%	-1,0%	32,6%	41,6%	81,9%	306,3%
Indice de référence	1,8%	2,3%	61,8%	103,7%	112,8%	344,8%
Performance annualisée	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lancement	
B JPY Acc	-1,0%	9,9%	7,2%	6,2%	10,5%	
Indice de référence	2,3%	17,4%	15,3%	7,8%	11,2%	
Volatilité annualisée	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lancement	
B JPY Acc	27,1%	19,2%	17,4%	17,8%	17,0%	
Indice de référence	32,6%	22,2%	19,6%	19,8%	19,9%	

# BL Equities Japan B JPY Acc



### Top 10 des positions

Sony	3,9%
Disco	3,7%
OBIC	3,4%
Hitachi	3,1%
Pan Pacific International Hold	3,0%
ITOCHU Corp	2,9%
Hoya	2,7%
Recruit Holdings	2,7%
Nintendo	2,7%
Nomura Research Institute Ltd Reg	2,6%

### Statistiques principales

Pondération du top 10	30,6%
Nombre de positions	56
Active share vs MSCI Japan	67,5%
Actifs durables	48%

### Nouvelles positions

Aucune transaction

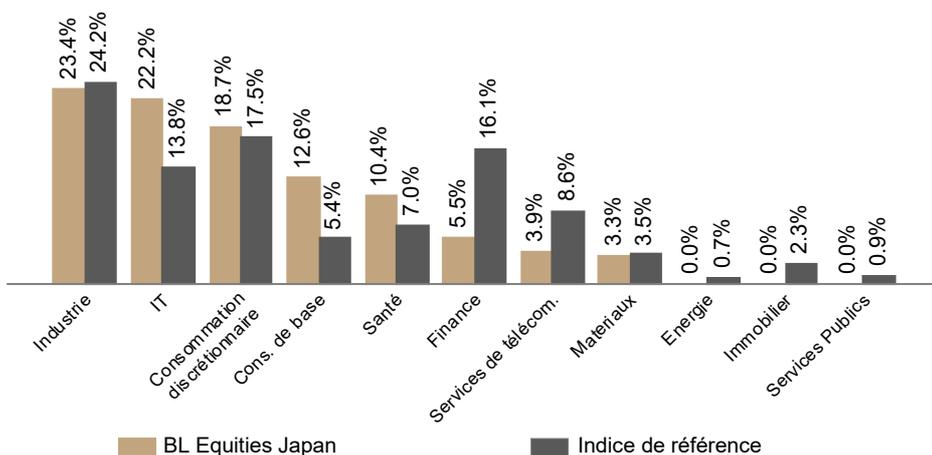
### Positions vendues

Kansai Paint Co Ltd  
Kubota  
Lion  
Olympus Corp  
Panasonic  
Renesas Electronics Corp  
Yakult Honsha

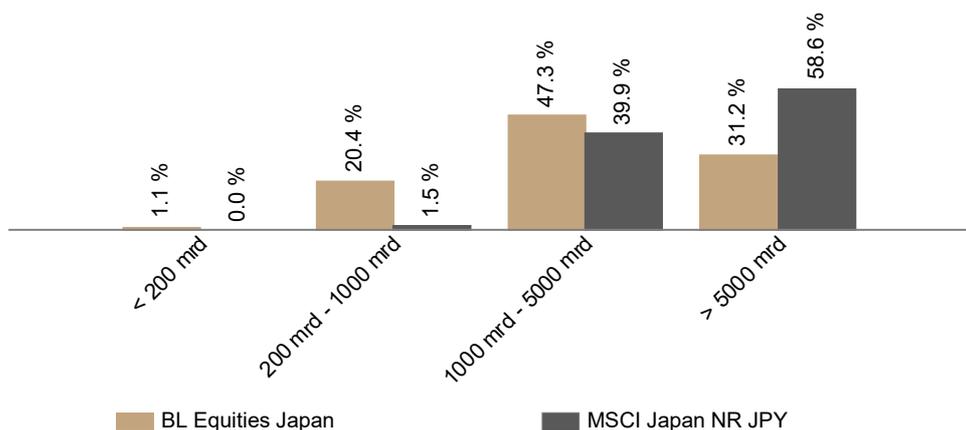
### Allocation par devise

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

### Allocation sectorielle



### Répartition de la capitalisation boursière en JPY



## BL Equities Japan

## B JPY Acc



Durant la majeure partie de juin, le marché japonais a maintenu un ton prudent alors que les tensions géopolitiques et les pressions tarifaires américaines renouvelées pesaient sur le sentiment des investisseurs. Cependant, le marché a fortement rebondi vers la fin du mois suite aux nouvelles d'un cessez-le-feu dans le conflit Iran-Israël, aux spéculations sur d'éventuelles baisses de taux de la Fed plus tard dans l'année et aux espoirs d'une désescalade des tensions commerciales. Les actions liées aux semi-conducteurs ont été parmi les plus grandes progressions, rebondissant fortement grâce à une solide dynamique des résultats et à un optimisme croissant autour de la demande portée par l'IA, tandis que les entreprises liées au contenu, particulièrement les sociétés de jeux vidéo, ont également bien performé. Dans les industrielles, les entreprises liées à la défense ont maintenu leur forte performance, soutenues par les attentes d'augmentation des dépenses gouvernementales. À l'inverse, de nombreuses actions orientées vers l'exportation, particulièrement dans les secteurs automobile et sidérurgique, ont fait face à des vents contraires dus à l'incertitude commerciale.

Le fonds a également progressé en juin, surperformant le marché plus large car son positionnement s'est avéré avantageux pour la performance absolue et relative. Un biais de style favorable vers les actions de qualité et de croissance, combiné avec de fortes contributions des participations dans les semi-conducteurs, a alimenté la surperformance. L'approche du fonds d'éviter les industrielles très cycliques et de maintenir peu ou pas d'exposition aux actions automobiles a également fourni un vent porteur durant le mois. Cette surperformance n'a été que partiellement compensée par la faiblesse des secteurs défensifs et des noms axés sur le marché domestique, qui ont traîné derrière le rallye du marché plus large vers la fin du mois. Les principaux contributeurs positifs ont inclus Disco, Advantest et Tokyo Electron du secteur des semi-conducteurs, tous bénéficiant de la forte dynamique sectorielle, aux côtés de Nintendo du domaine du gaming. D'autre part, les noms défensifs et domestiques tels que Japan Exchange, Unicharm et Hoshizaki ont été parmi les principaux détracteurs, reflétant la préférence du marché pour la croissance et le risque plutôt que le positionnement défensif durant juin.

L'activité du portefeuille a été dominée par de multiples transactions de vente dans le cadre d'un effort pour réduire le nombre de participations et concentrer le portefeuille. Plusieurs positions plus petites ont été réduites après avoir atteint les objectifs de prix, incluant Panasonic, tandis que d'autres cessions reflétaient un déplacement stratégique vers des alternatives à plus forte conviction dans leurs secteurs respectifs, comme les sorties d'Olympus, Yakult Honsha et Lion. De plus, les préoccupations concernant la détérioration des conditions de marché finaux et l'intensification des pressions concurrentielles ont conduit à l'élimination de positions dans Kansai Paint, Renesas Electronics et Kubota. Le timing des ventes d'Olympus et Renesas Electronics s'est avéré fortuit, car les deux actions ont par la suite chuté fortement sur des nouvelles négatives vers la fin du mois.

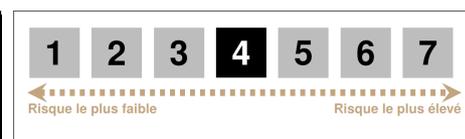
# BL Equities Japan

## B JPY Acc



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%	0.75%	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%	1.48%	LU0578147992	BLEJPBA LX
Retail	Oui	AM	JPY	Dis	0.85%	1.11%	LU1484141814	BLEJBAM LX
Retail	Non	B	JPY	Cap	1.25%	1.44%	LU0578148453	BLEJPBC LX
Retail	Non	B CHF Hedged	CHF	Cap	1.25%	1.44%	LU1305478007	BLEJBCH LX
Retail	Non	B EUR Hedged	EUR	Cap	1.25%	1.45%	LU0887931292	BLEJHAE LX
Retail	Non	B USD Hedged	USD	Cap	1.25%	1.43%	LU1008595644	BLEJPH2 LX
Retail	Oui	BM	JPY	Cap	0.85%	1.06%	LU1484141905	BLEJPBM LX
Retail	Oui	BM CHF Hedged	CHF	Cap	0.85%	1.03%	LU1484142200	BLEJBMC LX
Retail	Oui	BM EUR Hedged	EUR	Cap	0.85%	1.04%	LU1484142036	BLEJBME LX
Retail	Oui	BM USD Hedged	USD	Cap	0.85%	1.04%	LU1484142119	BLEJBMU LX

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



L'indicateur de risque suppose que vous conserviez le produit pendant 10 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



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](http://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](mailto: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.