

BL Equities Japan

B JPY Acc

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS
Caractéristiques du fonds

| | |
|--------------------------------|---------------|
| Actifs nets | ¥79736,16 mio |
| Date de lancement Fonds | 27/06/2011 |
| Date de lancement de la classe | 28/06/2011 |

| | |
|----------------------------|--|
| ISIN | LU0578148453 |
| Devise de référence | JPY |
| Structure juridique | UCIT |
| 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 | journalier ¹ |
| Heure limite | 12:00 CET |
| Droits d'entrée | max. 5% |
| Commission de rachat | néant |
| Calcul de la VNI | journalier ¹ |
| 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.

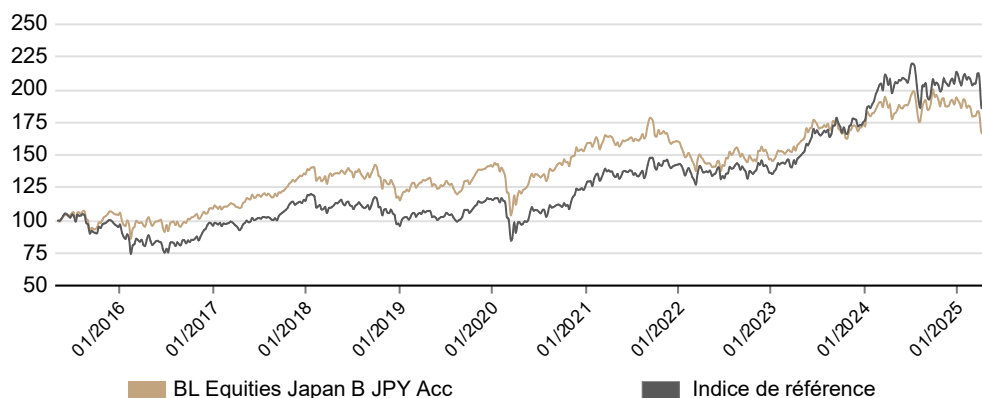
Le gérant du fonds met en œuvre une stratégie active et de long terme reposant sur des convictions solides.

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 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| B JPY Acc | -7,1% | 10,5% | 18,2% | -8,3% | 2,9% | 10,3% |
| Indice de référence | -4,2% | 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 | 1,5% | -2,7% | 24,2% | 45,0% | 78,6% | 281,8% |
| Indice de référence | 0,4% | -1,9% | 48,2% | 103,1% | 102,2% | 315,1% |

| Performance annualisée | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis lancement |
|------------------------|-------|-------|-------|--------|------------------|
| B JPY Acc | -2,7% | 7,5% | 7,7% | 6,0% | 10,2% |
| Indice de référence | -1,9% | 14,0% | 15,2% | 7,3% | 10,8% |

| Volatilité annualisée | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis lancement |
|-----------------------|-------|-------|-------|--------|------------------|
| B JPY Acc | 19,6% | 15,9% | 15,2% | 15,9% | 15,8% |
| Indice de référence | 23,4% | 18,6% | 17,7% | 18,6% | 19,4% |

BL Equities Japan B JPY Acc



Top 10 des positions

| | |
|-------------------------|------|
| Sony | 3,8% |
| OBIC | 3,1% |
| Terumo | 2,9% |
| Hitachi | 2,9% |
| GMO Payment Gateway Inc | 2,8% |
| Kobe Bussan | 2,7% |
| Murata Manufacturing | 2,6% |
| Disco | 2,3% |
| Keyence | 2,3% |
| Unicharm | 2,1% |

Statistiques principales

| | |
|----------------------------|-------|
| Pondération du top 10 | 27,5% |
| Nombre de positions | 64 |
| Active share vs MSCI Japan | 70,2% |
| Actifs durables | 62% |

Nouvelles positions

- Air Water
- Lion
- Sundrug Co Ltd

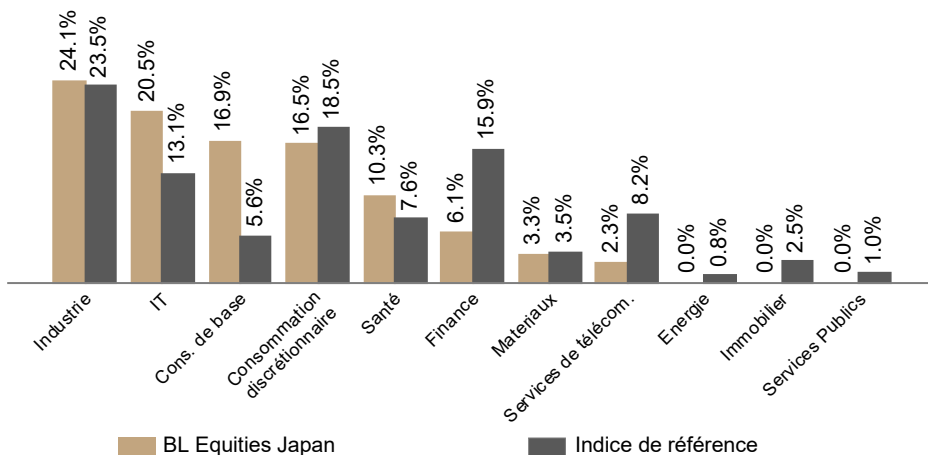
Positions vendues

- Denso Corp
- Lasertec Corp
- Toray Industries
- Toyota Industries Corp

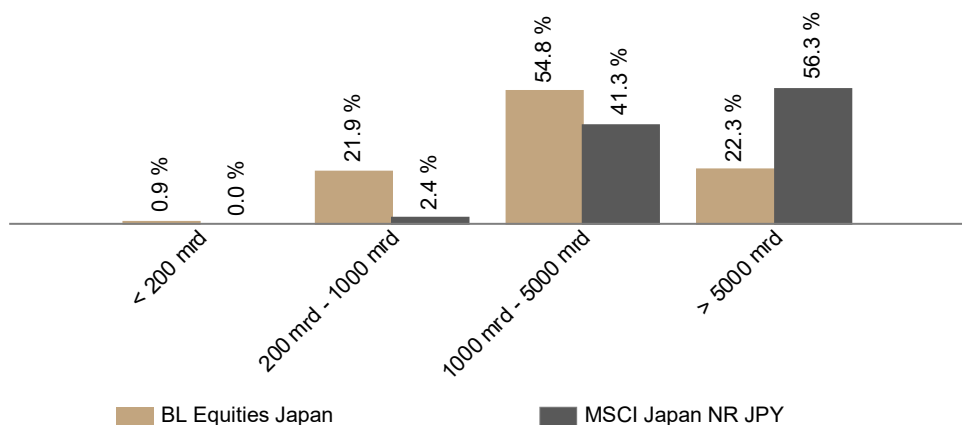
Allocation par devise

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

Allocation sectorielle



Répartition de la capitalisation boursière en JPY



BL Equities Japan

B JPY Acc



En avril, le Topix a clôturé pratiquement à l'équilibre, mais sous la surface, le mois a été marqué par une forte volatilité et des rotations sectorielles rapides. Les marchés ont oscillé entre des positions « risk-on » et « risk-off », en réaction à l'évolution des attentes concernant les politiques commerciales et la conjoncture macroéconomique mondiale. L'attention des investisseurs s'est d'abord portée sur les tensions tarifaires, ce qui a pesé sur le marché et favorisé les secteurs défensifs et orientés vers le marché intérieur. Par la suite, le climat s'est amélioré, les négociations commerciales semblant reprendre, ce qui a soutenu un rebond des valeurs cycliques et exportatrices. Toutefois, cet optimisme est resté fragile, et les doutes persistants sur l'exceptionnalisme américain et la croissance mondiale ont conduit à un retour vers les valeurs défensives, avant qu'un regain d'appétit pour le risque en fin de mois ne relance l'intérêt pour les valeurs cycliques. Malgré ces fluctuations, les secteurs défensifs et domestiques ont surperformé de manière constante sur l'ensemble du mois.

Le fonds a surperformé le marché en avril, notamment en limitant les pertes durant la correction du début du mois. Cette solidité s'explique principalement par une allocation importante aux secteurs domestiques et défensifs, ainsi que par l'absence totale d'exposition aux banques, qui ont été mises sous pression pendant cette période. La surperformance des actions de croissance par rapport aux titres value a également contribué positivement à la performance. Parmi les principaux contributeurs figurent Kobe Bussan, exploitant de supermarchés discount bénéficiant d'une demande intérieure stable ; OBIC, développeur de logiciels affichant une dynamique de résultats régulière ; et GMO Payment Gateway, acteur clé des paiements numériques et sans contact. En revanche, les titres exportateurs et cycliques, en particulier ceux exposés aux États-Unis, ont souffert dans un contexte d'incertitude liée aux droits de douane. Les principaux contributeurs négatifs incluent Disco, fabricant d'équipements pour l'industrie des semi-conducteurs ; Makita, fabricant d'outils électriques ; et Asahi Intecc, fournisseur d'équipements médicaux fortement exposé au marché américain.

Ce mois a de nouveau été particulièrement actif sur le plan de la gestion de portefeuille, avec un volume de transactions supérieur à la normale. Plusieurs entreprises ont été réintroduites dans le portefeuille en réponse aux incertitudes entourant les politiques du nouveau gouvernement américain, reflétant à la fois notre propre positionnement prudent et, potentiellement, celui de l'ensemble de la communauté des investisseurs.

L'accent a été mis sur des entreprises davantage exposées au marché intérieur japonais, présentant également un profil défensif. Parmi les ajouts figurent Sundrug, l'une des principales chaînes de parapharmacies au Japon, ainsi que Lion, société de produits de grande consommation spécialisée dans les biens essentiels du quotidien tels que le dentifrice, les brosses à dents, les bains de bouche, les savons pour les mains, les détergents et les médicaments en vente libre. Poursuivant cette orientation domestique, nous avons également réintroduit Air Water, producteur et distributeur de gaz industriels et médicaux, qui s'appuie sur sa solide position dans son activité principale pour développer des opportunités de vente croisée dans les secteurs de la santé, de l'énergie, de l'agriculture et de la chimie.

Enfin, face aux incertitudes macroéconomiques persistantes, les positions dans Denso, Toyota Industries, Toray Industries et Lasertec ont été clôturées.

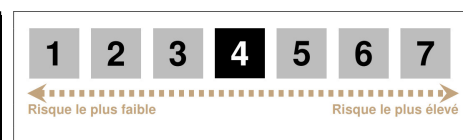
BL Equities Japan

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% | 0.75% | 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"> 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 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.

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.