



# iMGP Japan Opportunities Fund

Verwaltet von  
**Eurizon Capital SGR S.p.A.**

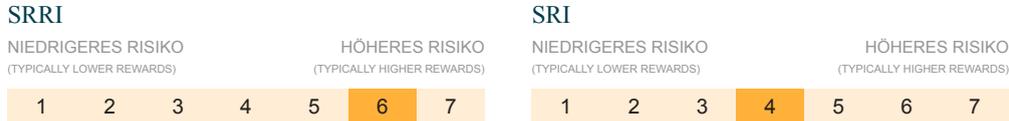
Share class : C EUR HP  
ISIN : LU0204988207

For professional and/or retail investors

## Anlageziel

Ziel dieses Teilfonds ist es, seinen Anlegern einen Kapitalzuwachs zu bieten; mindestens zwei Drittel des Teilfondsvermögens sind immer in Aktien und andere ähnliche Instrumente von Unternehmen investiert, die ihren Sitz in Japan haben. Der Teilfonds kann Wertpapiere erwerben, die an den in Abschnitt 13 «Anlagebeschränkungen» aufgeführten geregelten Märkten gehandelt werden, insbesondere an der JASDAQ. Der TOPIX Net TR Index wird in der jeweiligen Währung einer bestimmten Anteilsklasse des Teilfonds in der Hauptsache zu Vergleichszwecken herangezogen, auch zum Performance-Vergleich. Auch wenn der Teilfonds aktiv verwaltet wird und der Unterverwalter nicht auf der Indexzusammensetzung entsprechende Anlagen begrenzt ist, kann der Teilfonds durch bestimmte Risikoindikatoren oder sich auf den Index beziehende Beschränkungen eingeschränkt sein. In seinem Anlageauswahlprozess berücksichtigt der Teilfonds ESG-Faktoren.

## Risiko/Rendite profil der Klasse



## Fondsfakten

Fondsmanager	Eurizon Capital SGR S.p.A.
Dividendenpolitik	Accumulating
Letzter NAV	EUR 440.55
Fondsvolumen	JPY 64,192.1 mn
Anlageklasse	International Equities
Investitionszone	Japan
Empfohlener Anlagehorizont	At least 5 years
Anteilsklassen-Währung	EUR
Auflagedatum der Anteilsklasse	2005.04.01
Benchmark	TOPIX Net TR - EUR Hedged
Rechtsform	Luxembourg SICAV - UCITS
Registrierung	SE, NO, FI, DK, SG, LU, IT, GB, FR, ES, DE, CH, BE, AT
SFDR-Klassifizierung	Article 8

## Performance & Risikokennzahlen



Monatliche Performance	Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2025	5.6%	0.7%	-1.4%	1.1%	1.3%	3.1%	0.8%	--	--	--	--	--	--
2024	15.9%	5.4%	2.0%	3.1%	0.3%	-0.6%	2.4%	1.9%	-3.2%	-0.9%	0.2%	0.4%	4.2%
2023	38.0%	4.3%	2.1%	1.7%	4.6%	4.0%	7.0%	1.5%	2.0%	0.7%	-1.7%	5.7%	0.9%
2022	2.0%	0.2%	-1.3%	3.1%	-1.1%	0.4%	-0.5%	2.9%	0.5%	-3.7%	3.6%	2.6%	-4.4%
2021	8.4%	0.0%	4.4%	6.9%	-3.3%	0.9%	0.3%	-2.2%	0.4%	4.4%	-1.2%	-4.8%	2.9%
2020	-6.9%	-1.4%	-10.8%	-9.1%	2.0%	5.6%	-0.7%	-6.2%	8.2%	1.6%	-3.9%	7.7%	1.9%

Kumulierte Performance	Fonds		Calendar year performance	Fonds		Annualized risk measures	Fonds	
	Fonds	Benchmark		Fonds	Benchmark		Fonds	Benchmark
1 Monat	0.8%	2.0%	YTD	5.6%	4.6%	Volatility	13.6%	16.3%
3M	5.2%	7.9%	2024	15.9%	24.3%	Sharpe ratio	1.3	1.1
6M	5.6%	4.6%	2023	38.0%	32.0%	Tracking error	4.9%	--
1Y	8.2%	6.6%	2022	2.0%	-2.8%	Information ratio	-0.3	--
3Y	70.9%	76.2%	2021	8.4%	11.7%	Beta	0.8	--
5Y	103.1%	116.8%	2020	-6.9%	6.1%	Correlation	1.0	--
Since inception	193.7%	238.9%	2019	17.8%	16.9%			
			2018	-17.7%	-17.3%			
Annualized performance			2017	16.0%	21.2%			
3Y	19.5%	20.8%	2016	2.1%	-1.8%			
5Y	15.2%	16.7%						
Since inception	5.5%	6.2%						

Source: iM Global Partner Asset Management.

Returns may increase or decrease as a result of currency fluctuations for investors whose natural currency differs from the Share class' currency. Annualized risk measures based on 3-year weekly returns if more than 3-year history or 1-year if less than 3-year history.

# iMGP Japan Opportunities Fund

Share class : C EUR HP

For professional and/or retail investors

## Fondsmanager Kommentar

### Höhepunkte

-Der TOPIX Net Total Index legte um 1,9% zu und verzeichnete bis dato ein Plus von 3,6% im Jahresverlauf. Der Markt wurde von Wachstumswerten angetrieben. Die Bank of Japan pausiert vorerst.

Kumulierte Performance	Fonds	Benchmark
1 Monat	0.8%	2.0%
YTD	5.6%	4.6%

### Marktbericht

Da die globalen Märkte sich den zweiten Monat in Folge im Risk-on-Modus befanden, legte der TOPIX Net Total Return Index um +2% zu und blieb damit hinter den globalen Aktienmärkten zurück (+5%). Megacaps schnitten leicht unterdurchschnittlich ab, während Large Caps und SMID (Small- und Mid-Caps) über 1 Prozentpunkt besser performten. Der Growth-Stil stieg um +4% und übertraf damit den Value-Stil, der nur leicht zulegte, da insbesondere Automobilwerte und Finanztitel fielen. Der JPY blieb gegenüber dem USD unverändert, verlor jedoch -4% gegenüber dem EUR. Die JGB-Zinskurve (japanische Staatsanleihen) wurde flacher, wobei die meisten Laufzeiten nun unter dem Niveau vom Ende März – also vor Ankündigung der US-Zölle – liegen. Die Spreizung der Performance nach Sektoren war ungewöhnlich hoch: Communication Services legte +10% zu, vor allem getragen von Gaming-Unternehmen, insbesondere Nintendo (+17%), dem wertvollsten Spieleunternehmen der Welt. Informationstechnologie gewann +8%, getrieben von Halbleitern (+24%) Im Gegensatz dazu fielen zyklischer Konsum, Gesundheitswesen und Finanzen jeweils um -1% bis -2%. Die US-Zölle belasten weiterhin den Automobilsektor, der um -6% nachgab.

### Fondsbericht

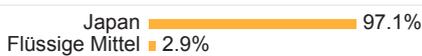
Der Fonds blieb im Monatsverlauf mehr als einen Prozentpunkt hinter dem Vergleichsindex zurück. Die Underperformance resultierte sowohl aus der Titelauswahl als auch der Sektorallokation. Die wesentlichste negative Allokation stammte aus der Untergewichtung im Bereich Kommunikation und dem konstanten Übergewicht in Immobilien. Besonders negativ war die Titelauswahl in den Sektoren Kommunikation, zyklischer Konsum und Informationstechnologie. Ein außergewöhnlicher Aspekt der Monatsperformance war, dass fast die gesamte Underperformance auf drei große Titel zurückzuführen ist, die nicht im Portfolio enthalten waren: Softbank Group (+38%), Nintendo (+17%), Advantest (+45%). Diese spiegeln die aktuelle Popularität von KI-, IP- und Verteidigungsthemen wider. Positive Performancebeiträge kamen hingegen von den Halbleitermaterialherstellern SUMCO (+16%) und Tokyo Ohka (+13%), dem weltweit zweitgrößten Linsenhersteller Hoya, der ebenfalls im Halbleiterbereich aktiv ist, sowie von Persol, einem Personaldienstleister, beide neu im Portfolio mit ca. 1% Gewichtung. Toyota wurde um etwa 1%-Punkt aufgestockt aufgrund attraktiver Bewertung (Aktie -21% im Jahr 2025, belastet durch US-Zollrisiken). Sony, Kyocera und Hitachi wurden jeweils um ca. 1%-Punkt reduziert wegen begrenztem Aufwärtspotenzial. Die größte Sektorallokation liegt im Bereich Industrie (25%), was einer neutralen Gewichtung entspricht. Immobilien bleiben mit +8%-Punkten das größte Übergewicht, während die größten Untergewichtungen in Kommunikation (-4%-Punkte) und Finanzen (-3%-Punkte) bestehen. Mit dem Kauf von Hoya stieg das Gewicht im Bereich Gesundheitswesen leicht an – ein Untergewicht insgesamt, aber mit Übergewicht im Medizintechnik-Segment. Die Kassenquote liegt auf Basisniveau. Das ESG-Profil blieb weitgehend stabil und übertrifft den Benchmark weiterhin, insbesondere bei der CO2-Intensität. Bewertungen: TOPIX: 14,3x Forward P/E, 1,39x P/B, 2,5% Dividendenrendite, Fonds: 14,2x Forward P/E, 1,33x P/B, 2,7% Dividendenrendite.

### Ausblick

Der Markt legte im ersten Halbjahr um +4% zu – und ignorierte dabei sowohl die 8%ige Aufwertung des JPY gegenüber dem US-Dollar, sinkende Gewinnerwartungen als auch die potenziellen Auswirkungen von US-Zöllen auf die Weltwirtschaft und japanische Multinationalen. Die Erwartungen an Zinserhöhungen durch die Bank of Japan sind aufgrund globaler Unsicherheiten und einer bis Jahresende erwarteten sinkenden Inflation – trotz aktuell erhöhtem Niveau – verschwunden. Dieses Umfeld wirkt positiv auf die Fundamentaldaten defensiver, inländischer Sektoren. Im Gegensatz dazu bleibt der Ausblick global agierender Unternehmen aufgrund von Zöllen sowie makroökonomischen Faktoren wie Zinsen und Wechselkursen unsicher. Der Fonds konzentriert sich auf inländische Unternehmen mit angemessener Bewertung und starker Free-Cashflow-Generierung. Das Team richtet sein Augenmerk auf qualitativ hochwertige Titel mit attraktiver Bewertung, die Marktschwankungen gut standhalten können.

## Portfolioaufgliederung

### Nach Ländern



### Nach Sektoren

Industrie	18.9%
Nicht-Basiskonsumgüter	16.3%
Finanzwesen	11.8%
Technologie	11.7%
Basiskonsumgüter	11.4%
Grundeigentum	9.5%
Grundstoffe	8.5%
Gesundheit	4.7%
Kommunikation	4.3%
Flüssige Mittel	2.9%

### Top 10

TOYOTA MOTOR CORP	4.9%
MITSUBISHI ESTATE	4.4%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	4.0%
mitsui & CO LTD	3.4%
SONY GROUP CORP (JT)	3.2%
EAST JAPAN RAILWAY	2.9%
LY CORP	2.9%
MATSUKIYOCOCOKARA & CO	2.9%
NICHIREI CORP	2.6%
SYSMEX CORPORATION	2.3%
<b>Total</b>	<b>33.5%</b>

### Nach Währungen



### Nach Marktkapitalisierungen

Mega Cap > 30 bn	25.2%
Large Cap 5 bn - 30 bn	35.0%
Mid Cap 1 bn - 5 bn	34.7%
Small Cap < 1 bn	2.3%
Flüssige Mittel	2.9%

### 3 beste Performancebeiträge

TOKYO ELECTRON LTD	0.3%
SUMCO CORP	0.2%
EAST JAPAN RAILWAY	0.1%

### 3 schlechteste Performancebeiträge

TOYOTA MOTOR CORP	-0.3%
HOSHIZAKI CORP	-0.1%
SONY GROUP CORP (JT)	-0.1%

Quelle: iM Global Partner Asset Management

## iMGP Japan Opportunities Fund

Share class : C EUR HP

For professional and/or retail investors

## Handelsinformationen

Liquidität	Daily
Annahmeschluss	TD-1 12:00 Luxembourg
Anfängliche Mindestanlage	-
Settlement	TD+2
ISIN	LU0204988207
CH-Valoren	1994708
Bloomberg	OYSJPNE LX

## Gebühren

Ausgabeaufschlag	Max 3.00%
Rücknahmeaufschlag	Max 1.00%
Max management fee	1.50%
Effective management fee	1.50%
Performancegebühr	-

## Administrative Informationen

Zentrale Verwaltung	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Transferstelle	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Depotbank	CACEIS Bank, Luxembourg Branch

Wirtschaftsprüfer	PwC Luxembourg
Verwaltungsgesellschaft	iM Global Partner Asset Management S.A.

## Wichtige Informationen

Dieses Marketingdokument wird vom Investmentfonds iMGP SICAV herausgegeben (im Folgenden „iMGP“). Es ist nicht zur Verteilung an oder Benutzung durch natürliche oder juristische Personen bestimmt, die Staatsbürger oder Einwohner eines Staats, Landes oder Territoriums sind, in dem die geltenden Gesetze und Bestimmungen dessen Verteilung, Veröffentlichung, Herausgabe oder Benutzung verbieten. Nutzer tragen die alleinige Verantwortung für eine Überprüfung, dass ihnen von Rechts wegen die Einsicht in die hierin enthaltenen Informationen gestattet ist. **Nur die aktuellste Fassung des Prospekts, des Basisinformationsblattes, der Satzung und der Jahres- und Halbjahresberichte iMGPs (hierin als die „Rechtsdokumente“ iMGPs bezeichnet) sollten als Grundlage für Anlageentscheidungen herangezogen werden. Die Dokumente stehen auf der Webseite [www.imgp.com](http://www.imgp.com) zur Verfügung und können auch auf Anfrage von den iMGP-Büros in, 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg bezogen werden.** Für die Schweiz sind der Prospekt, das Basisinformationsblatt, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Statuten kostenlos erhältlich bei CACEIS (Schweiz) SA – 35 Route de Signy - CH-1260 Nyon, Vertreter für die Schweiz und CACEIS Bank, Paris, Geschäftsstelle Nyon / Schweiz, Zahlstelle für die Schweiz. Für andere Länder ist die Liste der Vertreter auf [www.imgp.com](http://www.imgp.com) verfügbar.

Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen sind weder als Angebot noch als Empfehlung oder Beratung in Bezug auf den Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen zu verstehen. Darüber hinaus sollte jede Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier in diesem Dokument nicht als Empfehlung oder Anlageberatung ausgelegt werden. Sie sind ausschließlich dazu bestimmt, den Investor über die vergangene Performance zu informieren und geben nicht die Meinung von iMGP oder verbundenen Unternehmen über zukünftige Erträge wieder. Die Informationen, Meinungen und Einschätzungen die in diesem Dokument enthalten sind, gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können ohne vorherige Ankündigung widerrufen oder geändert werden. iMGP hat keine Maßnahmen ergriffen, um sich an jeden einzelnen Investor anzupassen, der für seine eigenen unabhängigen Entscheidungen verantwortlich bleibt. Jeder Anleger ist für seine eigenen unabhängigen Entscheidungen verantwortlich. Darüber hinaus wird Anlegern geraten, ihre Rechts-, Finanz- oder Steuerberater zu konsultieren, bevor sie Anlageentscheidungen treffen. Die steuerliche Behandlung hängt vollumfänglich von der finanziellen Situation jedes Anlegers ab und kann sich in Zukunft ändern. Anlegern wird empfohlen, vor Anlageentscheidungen eine angemessene Expertenberatung einzuholen. Dieses Marketingdokument soll in keiner Weise die rechtliche Dokumentation und/oder jegliche Informationen ersetzen, die Anleger von ihren Finanzberatern erhalten.

Der Wert der erwähnten Anteile kann schwanken, so dass ein Anleger den ursprünglichen Wert seines Investments möglicherweise nur teilweise oder gar nicht zurückerhält. Anleger sollten den Verkaufsprospekt iMGPs konsultieren, der weitere Einzelheiten zu den mit der Anlage verbundenen Risiken enthält. **Die Wertentwicklungen der Vergangenheit sind keine Hinweise auf zukünftige Ergebnisse.** Sie wird in der Einheitswährung berechnet und kann bei Investitionen in einer anderen Währung auch von Wechselkursschwankungen beeinflusst werden. Die angegebenen Leistungsdaten enthalten keine Provisionen oder Gebühren im Zusammenhang mit der Zeichnung und / oder dem Rückkauf von Aktien. **Renditen werden nach Abzug von Gebühren in den Referenzwährungen der jeweiligen Teilfonds berechnet.** Sie spiegeln die laufenden Gebühren wider, enthalten Verwaltungsgebühren und möglicherweise auch an die Wertentwicklung gebundene Gebühren, die von den Teilfonds abgezogen werden. Alle Renditen werden von NIW zu NIW einschließlich wiederangelegter Dividenden berechnet. Sofern nicht anders angegeben, wird die Wertentwicklung der Teilfonds auf Gesamtrenditebasis einschließlich Dividenden oder sonstiger relevanter Ausschüttungen ausgewiesen. **Alle ausgewiesenen Renditen verstehen sich vor Steuerabzügen, die unter Umständen für einen Anleger anwendbar sind.** Es ist möglich, dass mit iMGPs verbundene Unternehmen und Führungskräfte, Direktoren oder Mitarbeiter, Beteiligungen oder Positionen an den in diesem Dokument aufgeführten Wertpapieren halten, oder gehalten haben, oder dass sie für diese Wertpapiere gehandelt oder als Market Maker gehandelt haben. Darüber hinaus können diese juristischen oder natürlichen Personen mit den Vertretern der Firmen, die die oben genannten Wertpapier begeben haben, in Verbindung gestanden haben oder stehen, für diese Dienstleistungen angeboten haben oder anbieten sowie dem Verwaltungsrat des fraglichen Unternehmens angehört haben oder angehören. Etwaige Hinweise auf einen Index erfolgen ausschließlich zu Informationszwecken. Die Performance des Fonds kann von der Wertentwicklung des Index abweichen. Die Daten von Indexanbietern dürfen in keiner Form reproduziert oder weitergegeben werden und dürfen nicht als Basis oder Komponenten von Finanzinstrumenten oder Produkten oder Indizes herangezogen werden. Der Risiko Indikator gibt die Risikoklasse des Fonds wieder. Er kann zwischen 1 und 7 liegen. Die Risikoklasse 1 bedeutet nicht, dass eine Anlage in dem Fonds risikolos ist. Die Kennzahl stützt sich auf historische Daten und ist daher keine Garantie für das Maß der zukünftigen Risiken des Fonds. Die Kennzahl ist auch nicht als Anlageziel für den Fonds gedacht und kann sich deshalb im Laufe der Zeit ändern. Weitere wichtige Informationen finden Sie bitte in der aktuellen Version des "Basisinformationsblatt" („BIB“).