

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.

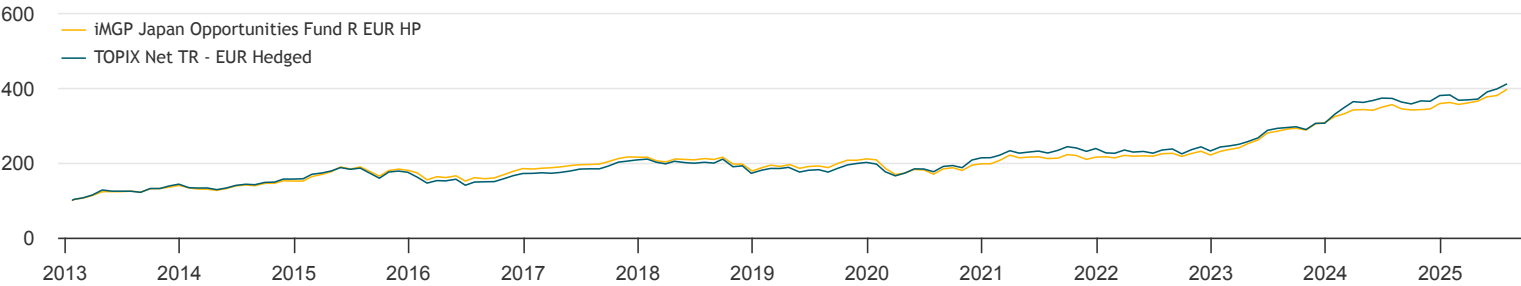
Risiko/Rendite profil der klasse  
SRI



Fondsfakten

|                                |                                            |
|--------------------------------|--------------------------------------------|
| Fondsmanager                   | Eurizon Capital SGR S.p.A.                 |
| Dividendenpolitik              | Accumulating                               |
| Letzter NAV                    | EUR 3,955.15                               |
| Fondsvolumen                   | JPY 66,495.7 mn                            |
| Anlageklasse                   | International Equities                     |
| Investitionszone               | Japan                                      |
| Empfohlener Anlagehorizont     | At least 5 years                           |
| Anteilklassen-Währung          | EUR                                        |
| Auflegedatum der Anteilsklasse | 2013.01.25                                 |
| Benchmark                      | TOPIX Net TR - EUR Hedged                  |
| Rechtsform                     | Luxembourg SICAV - UCITS                   |
| Registrierung                  | PT, 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                   | 10.5% | 0.7%  | -1.4%  | 1.2%  | 1.3%  | 3.1%  | 0.9%  | 4.3%  | --    | --    | --    | --    | --    |
| 2024                   | 16.7% | 5.4%  | 2.1%   | 3.2%  | 0.3%  | -0.6% | 2.4%  | 1.9%  | -3.1% | -0.9% | 0.2%  | 0.5%  | 4.3%  |
| 2023                   | 39.2% | 4.5%  | 2.1%   | 1.9%  | 4.6%  | 4.1%  | 7.1%  | 1.6%  | 2.0%  | 0.8%  | -1.6% | 5.8%  | 1.0%  |
| 2022                   | 2.5%  | 0.3%  | -1.3%  | 3.2%  | -1.0% | 0.4%  | -0.4% | 3.0%  | 0.5%  | -3.7% | 3.6%  | 2.6%  | -4.4% |
| 2021                   | 9.1%  | 0.0%  | 4.5%   | 6.9%  | -3.3% | 0.9%  | 0.3%  | -2.1% | 0.5%  | 4.5%  | -1.1% | -4.7% | 3.0%  |
| 2020                   | -6.3% | -1.3% | -10.8% | -9.0% | 2.1%  | 5.7%  | -0.7% | -6.2% | 8.3%  | 1.7%  | -3.9% | 7.8%  | 1.9%  |

| Kumulierte Performance | Fonds  | Benchmark | Calendar year performance | Fonds  | Benchmark | Annualized risk measures | Fonds | Benchmark |
|------------------------|--------|-----------|---------------------------|--------|-----------|--------------------------|-------|-----------|
| 1 Monat                | 4.3%   | 3.3%      | YTD                       | 10.5%  | 8.0%      | Volatility               | 13.6% | 16.3%     |
| 3M                     | 8.5%   | 10.8%     | 2024                      | 16.7%  | 24.3%     | Sharpe ratio             | 1.3   | 1.1       |
| 6M                     | 9.7%   | 7.6%      | 2023                      | 39.2%  | 32.0%     | Tracking error           | 5.0%  | --        |
| 1Y                     | 11.4%  | 10.3%     | 2022                      | 2.5%   | -2.8%     | Information ratio        | 0.0   | --        |
| 3Y                     | 76.6%  | 75.3%     | 2021                      | 9.1%   | 11.7%     | Beta                     | 0.8   | --        |
| 5Y                     | 133.5% | 133.1%    | 2020                      | -6.3%  | 6.1%      | Correlation              | 1.0   | --        |
| Since inception        | 295.5% | 309.9%    | 2019                      | 18.3%  | 16.9%     |                          |       |           |
|                        |        |           | 2018                      | -17.3% | -17.3%    |                          |       |           |
|                        |        |           | 2017                      | 16.6%  | 21.2%     |                          |       |           |
|                        |        |           | 2016                      | 2.7%   | -1.8%     |                          |       |           |
| Annualized performance | Fonds  | Benchmark |                           |        |           |                          |       |           |
| 3Y                     | 20.8%  | 20.5%     |                           |        |           |                          |       |           |
| 5Y                     | 18.5%  | 18.4%     |                           |        |           |                          |       |           |
| Since inception        | 11.6%  | 11.9%     |                           |        |           |                          |       |           |

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 : R EUR HP

For professional and/or retail investors

Fondsmanager Kommentar

Höhepunkte

-Mit dem Abschluss des Handelsabkommens haben sich die Marktteilnehmer auf die Gewinne bis 2025 fokussiert, was zu einem Anstieg des TOPIX Net Total Index um 3,2% führte.

| Kumulierte Performance | Fonds | Benchmark |
|------------------------|-------|-----------|
| 1 Monat                | 4.3%  | 3.3%      |
| YTD                    | 10.5% | 8.0%      |

Marktbericht

Der TOPIX NTR hat um +3% zugelegt. Diese Entwicklung wurde unterstützt durch einen Kursrutsch des JPY um -4% gegenüber dem USD und -2% gegenüber dem EUR. Die performance nach Marktkapitalisierung war insgesamt ähnlich, jedoch schnitten Small Caps besser ab. Der Value-Stil kehrte mit einem Plus von +5% in die Gunst zurück, während der Wachstumsstil leicht um +1% stieg. Die performance-Unterschiede zwischen den Sektoren blieben hoch. Alle Sektoren legten zu, außer dem Sektor Kommunikation und Unterhaltung, der um -2% fiel, aufgrund des fast zweistelligen Rückgangs von Gaming-Unternehmen, die im vergangenen Quartal mehr als +25% gewonnen hatten. Abgesehen von den Gewinnen des winzigen Energie-Sektors von +9%, schnitten Finanz- und Industrieunternehmen mit einem Plus von jeweils +6% am besten ab. Innerhalb des Konsumgüter-Sektors, der um +2% stieg, legten Automobilhersteller um +8% zu.

Fondsbericht

Das Fonds hat den Vergleichsindex um mehr als 1 Punkt übertroffen. Diese Überperformance wurde durch die Aktienausswahl getrieben, während die Sektorallokation weitgehend neutral blieb. Die Untergewichtung in den Kommunikationsdiensten trug positiv bei, während die Übergewichtung in Immobilien einen abträglichen Effekt hatte. Die Aktienausswahl innerhalb der Immobilienbranche war besonders stark, insbesondere getrieben durch REITs, während sie nur im Industriesektor deutlich negativ war. Die größten Portfoliobeiträge kamen von Mizuho FG, +12%, Fuji Electric, +14%, und dem Kartonhersteller Rengo, +12%. Die Hauptabtriebe stammten von inländischen Unternehmen: GMO Payment Gate, -9%, Nichirei, -3%, und Keisei Electric Railways, -6%. FANUC kehrte in das Portfolio mit etwa 1% – einer leichten Übergewichtung – zurück, da die Nachfrage nach Robotern scheinbar einen Tiefpunkt erreicht hat und die Aktie auf einem Jahrzehnttief valutiert wird. Des Weiteren wurde die Position in Keyence im Factory Automation-Segment um etwa 1,5 Punkte auf 2,3% erhöht, aufgrund ihrer niedrigen Bewertung, trotz nicht billig zu sein, und soliden Fundamentaldaten wie dem doppelten Verkaufswachstum in den USA. Die Position in Japan Post Bank wurde auch um etwa 1 Punkt auf 2% erhöht, da die Bank scheinbar von der aktuellen Zinsumgebung profitiert. Die inländischen Unternehmen LY Corp und Matsukiyococokara wurden jeweils um etwa 1 Punkt reduziert, aufgrund des reduzierten Aufwärtspotentials nach einem Anstieg ihrer Aktienkurse um mehr als ein Drittel im Jahr 2025. Der Fonds hat seine größte, aber neutrale Exposition in den Industriesektor mit einem Gewicht von 26%. Immobilien bleiben die größte Übergewichtung des Fonds bei +6 Punkten, trotz einer Reduzierung um mehr als 1 Punkt aufgrund des Verkaufs von mehreren Holdings. Die einzige signifikante Untergewichtung ist der Sektor der Kommunikationsdienste, -5 Punkte, der um 1 Punkt erhöht wurde, nachdem LY Corp reduziert wurde.

Ausblick

Bislang hat der Markt im Jahr 2025 um +7% zugelegt, wobei er den 4%igen Gewinn des JPY gegenüber dem US-Dollar und die reduzierten Gewinnschätzungen für 2025 aufgrund eines stärkeren JPY und der Auswirkungen der US-Zölle zu ignorieren scheint. Stattdessen scheinen Marktteilnehmer die Gewinnerwartungen für 2026 zu berücksichtigen, die von diesen Faktoren mostly unberührt blieben und voraussichtlich um einstellige Beträge wachsen werden. Trotz der Aufhebung der US-Zölle ist unklar, ob die Bank of Japan die Möglichkeit haben wird, ihren Leitzins anzuheben, da die inländische Inflation in den kommenden Monaten schnell wieder auf 2% zurückkehren und die Wahrscheinlichkeit besteht, dass die US-Notenbank FOMC in einen Zinssenkungszyklus eintritt.

Portfolioaufgliederung

Nach Ländern



Nach Sektoren

|                        |       |
|------------------------|-------|
| Industrie              | 21.4% |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 16.3% |
| Finanzwesen            | 12.9% |
| Technologie            | 10.7% |
| Basiskonsumgüter       | 10.2% |
| Grundstoffe            | 8.8%  |
| Grundeigentum          | 8.3%  |
| Gesundheit             | 4.4%  |
| Kommunikation          | 3.0%  |
| Other                  | 3.3%  |
| Flüssige Mittel        | 0.7%  |

Top 10

|                            |       |
|----------------------------|-------|
| TOYOTA MOTOR CORP          | 5.4%  |
| MIZUHO FINANCIAL GROUP INC | 4.4%  |
| MITSUBISHI ESTATE          | 3.8%  |
| MITSUMI & CO LTD           | 3.5%  |
| SONY GROUP CORP (JT)       | 3.0%  |
| EAST JAPAN RAILWAY         | 2.9%  |
| NICHIREI CORP              | 2.5%  |
| KEYENCE CORP               | 2.3%  |
| FUJI ELECTRIC              | 2.3%  |
| SUMITOMO MITSUI TRUST HLD  | 2.1%  |
|                            | 32.2% |

Nach Währungen



Nach Marktkapitalisierungen

|                        |       |
|------------------------|-------|
| Mega Cap > 30 bn       | 29.6% |
| Large Cap 5 bn - 30 bn | 31.1% |
| Mid Cap 1 bn - 5 bn    | 33.9% |
| Small Cap < 1 bn       | 1.3%  |
| Other                  | 3.3%  |
| Flüssige Mittel        | 0.7%  |

3 beste Performancebeiträge

|                            |      |
|----------------------------|------|
| MIZUHO FINANCIAL GROUP INC | 0.5% |
| TOYOTA MOTOR CORP          | 0.4% |
| FUJI ELECTRIC              | 0.3% |

3 schlechteste Performancebeiträge

|                         |       |
|-------------------------|-------|
| GMO PAYMENT GATEWAY INC | -0.1% |
| KEISEI ELECT RAILWAY    | -0.1% |
| NITORI HOLDINGS CO LTD  | -0.1% |

Quelle: iM Global Partner Asset Management



# iMGP Japan Opportunities Fund

Share class : R EUR HP

For professional and/or retail investors

## Handelsinformationen

|                           |                       |
|---------------------------|-----------------------|
| Liquidität                | Daily                 |
| Annahmeschluss            | TD-1 12:00 Luxembourg |
| Anfängliche Mindestanlage | -                     |
| Settlement                | TD+2                  |
| ISIN                      | LU0619016396          |
| CH-Valoren                | 12950306              |
| Bloomberg                 | OYSJIEA LX            |

## Gebühren

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| Ausgabeaufschlag         | Max 0.00% |
| Rücknahmeabschlag        | Max 1.00% |
| Max management fee       | 0.85%     |
| Effective management fee | 0.85%     |
| Performancegebühr        | -         |

## Administrative Informationen

|                     |                                |                         |                                         |
|---------------------|--------------------------------|-------------------------|-----------------------------------------|
| Zentrale Verwaltung | CACEIS Bank, Luxembourg Branch | Wirtschaftsprüfer       | PwC Luxembourg                          |
| Transferstelle      | CACEIS Bank, Luxembourg Branch | Verwaltungsgesellschaft | iM Global Partner Asset Management S.A. |
| Depotbank           | CACEIS Bank, Luxembourg Branch |                         |                                         |

## 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“).