



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 Nasdaq. 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

NIEDRIGERES RISIKO
(TYPICALLY LOWER REWARDS)

HÖHERES RISIKO
(TYPICALLY HIGHER REWARDS)



Fondsfakten

Fondsmanager	Eurizon Capital SGR S.p.A.
Dividendenpolitik	Accumulating
Letzter NAV	EUR 484.88
Fondsvolumen	JPY 70,283.2 mn
Anlageklasse	International Equities
Investitionszone	Japan
Empfohlener Anlagehorizont	At least 5 years
Anteilklassen-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	16.2%	0.7%	-1.4%	1.1%	1.3%	3.1%	0.8%	4.3%	5.6%	--	--	--	--
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		Benchmark		Calendar year performance	Fonds		Benchmark		Annualized risk measures	Fonds		Benchmark	
	Fonds	Benchmark	Fonds	Benchmark		Fonds	Benchmark	Fonds	Benchmark					
1 Monat	5.6%	4.7%	YTD	16.2%	13.1%	Volatility	13.6%	16.3%						
3M	10.9%	10.3%	2024	15.9%	24.3%	Sharpe ratio	1.5	1.2						
6M	17.1%	17.0%	2023	38.0%	32.0%	Tracking error	5.0%	--						
1Y	20.7%	18.5%	2022	2.0%	-2.8%	Information ratio	0.0	--						
3Y	81.9%	81.3%	2021	8.4%	11.7%	Beta	0.8	--						
5Y	120.2%	125.8%	2020	-6.9%	6.1%	Correlation	1.0	--						
Since inception	223.3%	266.3%	2019	17.8%	16.9%									
			2018	-17.7%	-17.3%									
Annualized performance			2017	16.0%	21.2%									
3Y	22.1%	22.0%	2016	2.1%	-1.8%									
5Y	17.1%	17.7%												
Since inception	5.9%	6.6%												

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 hat um 4,5% zugelegt Die Abschließung des Handelsabkommens hat zu einer Verringerung der Unsicherheiten geführt Die Marktteilnehmer richten ihren Fokus derzeit auf die Gewinne bis 2025

Kumulierte Performance	Fonds	Benchmark
1 Monat	5.6%	4.7%
YTD	16.2%	13.1%

Marktbericht

Despite a +2.5% appreciation of the JPY against the USD, while remaining stable against the EUR, the TOPIX NTR achieved a +4.5% gain compared to the steady global markets. The performance across market capitalizations was largely similar. For the second consecutive month, the Value style significantly outperformed Growth: +7% versus +1%. The performance divergence by sector remained high. All sectors gained, with the exception of Information Technology and Health Care, which remained largely unchanged. Communication Services rose by +9%, primarily driven by Softbank Group's +37% gain. The best-performing small sectors were Utilities, +13%, Energy, +11%, and Real Estate, +9%.

Fondsbericht

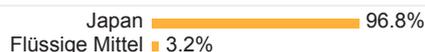
Der Fonds hat den Vergleichsindex um mehr als 1 Punkt übertroffen. Diese Überperformance ging ausschließlich auf die Aktienauswahl zurück, während die Sektorallokation weitgehend neutral blieb. Die Übergewichtung im Bereich Immobilien trug erheblich zu dieser Performance bei, obwohl die Untergewichtung im Bereich Kommunikationstechnologie einen abträglichen Effekt hatte. Die Aktienauswahl innerhalb des Industriesektors war besonders stark, während Kommunikationstechnologie die größte Herausforderung darstellte. Die größten positiven Beiträge zum Portfolio kamen von Fuji Electric mit einer Rendite von +25% aufgrund starker Ergebnisse und von Hitachi, trotz seiner großen Untergewichtung, mit einem Verlust von -14%. Die größten Abtriebe stammten von Softbank Group, die nicht gehalten wurde und eine Rendite von +37% erzielte, sowie von Unternehmen mit schlechten Quartalsergebnissen: Sysmex mit einem Verlust von -25%, Nichirei mit einem Verlust von -7% und LY Corp mit einem Verlust von -15%. Toyota, die zuvor unterperforiert hatte und einen Verlust von -7% im Jahr 2025 verzeichnete, wurde nach dem Abschluss eines US-Japan-Handelsabkommens, attraktiven Bewertungen und einer stabilisierten JPY um etwa 1 Punkt auf eine fast 3-Punkte-Übergewichtung erhöht. Dieser Trade wurde hauptsächlich durch die Realisierung von Gewinnen bei Bridgestone finanziert, die im Jahr 2025 eine Rendite von +28% erzielte. Sysmex wurde aufgrund schlechter Ergebnisse und einer düsteren Aussicht, insbesondere in China, um mehr als 1 Punkt reduziert. Der Fonds hat seine größte, jedoch neutrale Exposition im Industriesektor mit einem Gewicht von 25%. Trotz einiger Gewinne bleibt Immobilien die größte Übergewichtung des Fonds mit einer +5-Punkte-Übergewichtung und einem Gewicht von 8%. Die einzige signifikante Untergewichtung liegt im Bereich Kommunikationstechnologie mit einer -6-Punkte-Untergewichtung.

Ausblick

Der Markt verzeichnete im Jahr 2025 ein Plus von +12%, wobei der Gewinn von 7% des JPY gegenüber dem US-Dollar sowie die Reduzierung der Gewinnschätzungen für 2025 aufgrund eines stärkeren JPY und des Einflusses der US-Zölle ignoriert wurden. Im Gegensatz dazu scheinen Marktakteure die Gewinnschätzungen für 2026 zu berücksichtigen, die nur teilweise von den genannten Faktoren beeinflusst wurden und voraussichtlich zweistellig wachsen werden. Trotz der Aufhebung der US-Zölle ist unklar, ob die Bank of Japan die Möglichkeit haben wird, ihren Leitzins zu erhöhen, da die interne Inflation in den nächsten Monaten schnell wieder auf 2% zurückkehren wird, zusätzlich zu einem höheren Risiko, dass die Federal Reserve FOMC in einen Zins senkenden Zyklus eintritt.

Portfolioaufgliederung

Nach Ländern



Nach Sektoren

Industrie	21.0%
Nicht-Basiskonsumgüter	16.5%
Finanzwesen	13.1%
Technologie	10.4%
Basiskonsumgüter	9.6%
Grundstoffe	9.1%
Grundeigentum	7.5%
Gesundheit	2.7%
Kommunikation	2.5%
Other	4.4%
Flüssige Mittel	3.2%

Top 10

TOYOTA MOTOR CORP	6.3%
JGB 0.3% 12/25	5.3%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	4.5%
MITSUI & CO LTD	3.5%
MITSUBISHI ESTATE	3.4%
SONY GROUP CORP (JT)	3.2%
EAST JAPAN RAILWAY	3.1%
KEYENCE CORP	2.4%
NICHIREI CORP	2.4%
SEKISUI HOUSE LTD	2.3%
Total	36.4%

Nach Währungen



Nach Marktkapitalisierungen

Mega Cap > 30 bn	30.4%
Large Cap 5 bn - 30 bn	27.4%
Mid Cap 1 bn - 5 bn	33.2%
Small Cap < 1 bn	1.4%
Other	4.4%
Flüssige Mittel	3.2%

3 beste Performancebeiträge

FUJI ELECTRIC	0.6%
MITSUBISHI ESTATE	0.4%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	0.4%

3 schlechteste Performancebeiträge

TOKYO ELECTRON LTD	-0.4%
SYSMEX CORPORATION	-0.4%
LY CORP	-0.2%

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 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 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“).