

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 Risikoidikatoren oder sich auf den Index beziehende Beschränkungen eingeschränkt sein. In seinem Anlageauswahlprozess berücksichtigt der Teilfonds ESG-Faktoren.

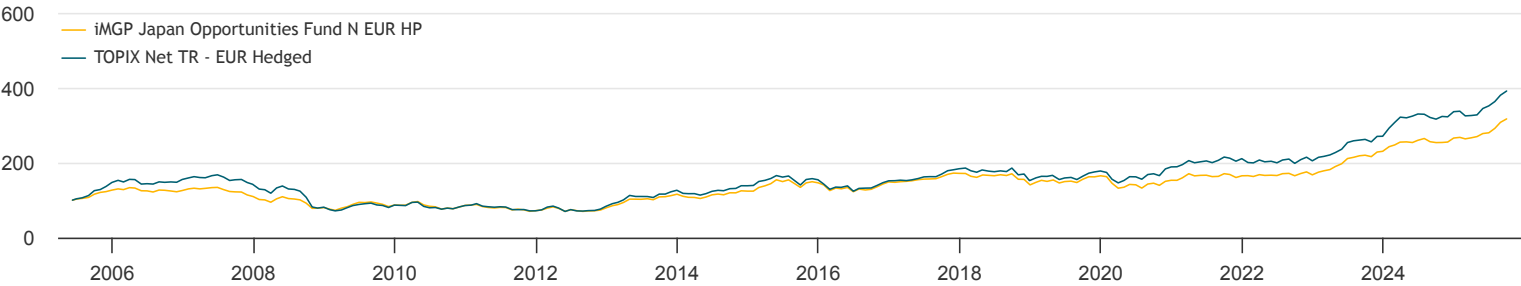
Risiko/Rendite profil der klasse
SRI



Fondsfakten

Fondsmanager	Eurizon Capital SGR S.p.A.
Dividendenpolitik	Accumulating
Letzter NAV	EUR 475.40
Fondsvolumen	JPY 71,804.6 mn
Anlageklasse	International Equities
Investitionszone	Japan
Empfohlener Anlagehorizont	At least 5 years
Anteilklassen-Währung	EUR
Auflegedatum der Anteilsklasse	2005.06.09
Benchmark	TOPIX Net TR - EUR Hedged
Rechtsform	Luxembourg SICAV - UCITS
Registrierung	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	19.3%	0.7%	-1.5%	1.1%	1.2%	3.0%	0.7%	4.2%	5.5%	3.0%	--	--	--
2024	15.3%	5.3%	2.0%	3.0%	0.3%	-0.7%	2.3%	1.8%	-3.2%	-0.9%	0.1%	0.4%	4.2%
2023	37.6%	4.3%	2.1%	1.8%	4.5%	4.0%	7.0%	1.5%	2.0%	0.7%	-1.8%	5.7%	0.9%
2022	1.5%	0.2%	-1.3%	3.0%	-1.2%	0.3%	-0.5%	3.0%	0.5%	-3.7%	3.6%	2.6%	-4.5%
2021	7.8%	-0.1%	4.3%	6.8%	-3.4%	0.8%	0.2%	-2.2%	0.4%	4.4%	-1.2%	-4.8%	2.9%
2020	-7.3%	-1.4%	-10.8%	-9.1%	2.0%	5.5%	-0.7%	-6.2%	8.2%	1.6%	-4.0%	7.7%	1.9%

Kumulierte Performance	Fonds	Benchmark	Calendar year performance	Fonds	Benchmark	Annualized risk measures	Fonds	Benchmark
1 Monat	3.0%	2.9%	YTD	19.3%	16.4%	Volatility	13.4%	16.1%
3M	13.3%	11.3%	2024	15.3%	24.3%	Sharpe ratio	1.6	1.4
6M	18.9%	20.1%	2023	37.6%	32.0%	Tracking error	5.0%	--
1Y	24.9%	23.7%	2022	1.5%	-2.8%	Information ratio	-0.2	--
3Y	91.9%	97.5%	2021	7.8%	11.7%	Beta	0.8	--
5Y	118.2%	129.6%	2020	-7.3%	6.1%	Correlation	1.0	--
Since inception	216.9%	291.4%	2019	17.3%	16.9%			
			2018	-18.0%	-17.3%			
			2017	15.4%	21.2%			
			2016	1.7%	-1.8%			
Annualized performance	Fonds	Benchmark						
3Y	24.2%	25.4%						
5Y	16.9%	18.1%						
Since inception	5.8%	6.9%						

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 : N EUR HP

For professional and/or retail investors

Fondsmanager Kommentar

Höhepunkte

-Der TOPIX Net Total Index verzeichnet derzeit ein Plus von 15% im Jahresverlauf. Marktteilnehmer richten ihren Fokus auf die Gewinnerwartungen bis 2025. Die Auswahl von Aktien gestaltet sich aufgrund der hohen Bewertungen anspruchsvoll.

Kumulierte Performance	Fonds	Benchmark
1 Monat	3.0%	2.9%
YTD	19.3%	16.4%

Marktbericht

Der TOPIX NTR hat zum achten Mal in Folge zugelegt und verzeichnete ein Plus von 3 %. although it lag slightly behind the global markets, which gained 4 %. Die performance nach Marktkapitalisierung war weitgehend ähnlich. Im dritten Monat in Folge hat der Value-Stil den Growth-Stil übertroffen. Die Währungsschwankungen waren begrenzt, wobei der japanische Yen -0,5 Punkte gegenüber dem US-Dollar und -1 Punkt gegenüber dem Euro verlor. Alle Sektoren, mit Ausnahme der Versorgungsunternehmen (-1 %), konnten gewinnen. Die größten Gewinne erzielten die Sektoren Informationstechnologie (+8 %), Energie (+6 %) und Immobilien (+5 %). Die IT wurde von einem Anstieg der Halbleiter um +20 % aufgrund einer Erholung der Speicherpreise und der künstlichen Intelligenz-Hype getrieben. Die Immobilienbranche profitierte von soliden Fundamentaldaten. Der zweitschlechteste performing Sektor war der Gesundheitswesen-Sektor, der unverändert blieb, da politische Gegenwinde anhielten. Die Bank of Japan ließ ihre Zinssätze unverändert, eröffnete jedoch die Möglichkeit einer Anpassung im Oktober.

Fondsbericht

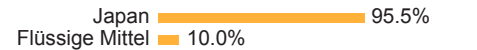
Das Fonds hat den Benchmark leicht übertroffen. Die Sektorallokation und die Aktienausswahl trugen gleichmäßig zum bescheidenen Überschuss bei. Das Übergewicht in robustem Immobilien und das Untergewicht in nachlässigen Kommunikationsdiensten trugen am meisten positiv bei, während das Untergewicht im starken IT-Sektor am meisten abzog. Die Aktienausswahl war insbesondere innerhalb von IT und Verbrauchsgütern bemerkenswert gut, aber negativ innerhalb von Rohstoffen und Finanzwerten. Die größten Portfoliobeiträge kamen von Halbleiteraktien: Tokyo Electron, +28%, Sumco, +27%, und Murata, +17%, getrieben durch eine verbesserte Nachfrage. Die größten Abzüge kamen von nicht gehaltenen Softbank Group, +15%, und Advantest, +25%, befeuert durch künstliche Intelligenz-Hype. Recruit, der Eigentümer der Indeed-Jobsuchmaschine, und ZOZO, die führende EC-Modeplattform in Japan, traten mit jeweils etwa 1% wieder in das Portfolio ein, basierend auf attraktiven Bewertungen. Die Position bei Nitori, einem Möbelhändler, wurde um +1pt erhöht, da der Aktienkurs schwach blieb. Im Gegensatz dazu wurde Kyocera, ein Elektronik-Konzern, aufgrund teurer Bewertungen verkauft. Además, Kansai Paint, ein Anstrichunternehmen, wurde um -1pt reduziert, da das Aufwärtspotential geringer wurde. Die größte, aber neutrale Exposition des Fonds liegt bei Industriegütern mit einem Gewicht von 24%. Die größten aktiven Wetten bleiben Immobilien, +5 Punkte bei 8%, und Kommunikationsdienste, -6 Punkte bei 2%. Nach einem starken Lauf wurde die IT-Exposition um -2 Punkte auf 9% reduziert, was zu einem -3-Punkte-Untergewicht führte.

Ausblick

Der Markt hat seine positive Entwicklung fortgesetzt und profitiert von einer verbesserten Ertragsprognose bis 2026. Marktteilnehmer erwarten, dass die Bank of Japan die Zinsen im Oktober erhöht, gestützt auf eine anhaltende Inflation. Weitere Anhebungen in den nächsten zwei Jahren werden für eine Endrate von 1,5% erwartet. Allerdings wirft der Zeitplan für die Erreichung dieser Rate Unsicherheiten auf, insbesondere da die Inflation voraussichtlich bis 2026 unter 2% zurückgehen wird. Die Aufrechterhaltung der Lohnsteigerungsdynamik wird entscheidend sein, um das Zielerziel zu erreichen. Der Fonds konzentriert sich auf inländische Unternehmen und vernünftig bewertete Free-Cash-Flow-Generatoren.

Portfolioaufgliederung

Nach Ländern



Nach Sektoren

Industrie	19.8%
Nicht-Basiskonsumgüter	17.7%
Finanzwesen	13.6%
Basiskonsumgüter	9.1%
Technologie	9.1%
Grundstoffe	8.0%
Grundeigentum	7.5%
Gesundheit	2.9%
Kommunikation	2.4%
Other	5.5%
Flüssige Mittel	10.0%

Top 10

JGB 0.3% 12/25	7.0%
TOYOTA MOTOR CORP	6.2%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	4.5%
MITSUI & CO LTD	3.6%
MITSUBISHI ESTATE	3.3%
SONY GROUP CORP (JT)	3.3%
EAST JAPAN RAILWAY	2.7%
NICHIREI CORP	2.4%
SUMITOMO MITSUI TRUST HLD	2.4%
KEYENCE CORP	2.3%
	37.7%

Nach Währungen



Nach Marktkapitalisierungen

Mega Cap > 30 bn	34.2%
Large Cap 5 bn - 30 bn	25.2%
Mid Cap 1 bn - 5 bn	29.3%
Small Cap < 1 bn	1.3%
Other	5.5%
Flüssige Mittel	10.0%

3 beste Performancebeiträge

TOKYO ELECTRON LTD	0.7%
MURATA MANUFACT	0.3%
MITSUI & CO LTD	0.3%

3 schlechteste Performancebeiträge

NITORI HOLDINGS CO LTD	-1.2%
SHO-BOND HOLDINGS CO LTD	-0.1%
KEYENCE CORP	-0.1%

Quelle: iM Global Partner Asset Management

iMGP Japan Opportunities Fund

Share class : N EUR HP

For professional and/or retail investors

Handelsinformationen

Liquidität	Daily
Annahmeschluss	TD-1 12:00 Luxembourg
Anfängliche Mindestanlage	-
Settlement	TD+2
ISIN	LU0204988546
CH-Valoren	1994709
Bloomberg	OYSJPOE LX

Gebühren

Ausgabeaufschlag	Max 1.00%
Rücknahmeabschlag	Max 1.00%
Max management fee	2.00%
Effective management fee	2.00%
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 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“).