

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.

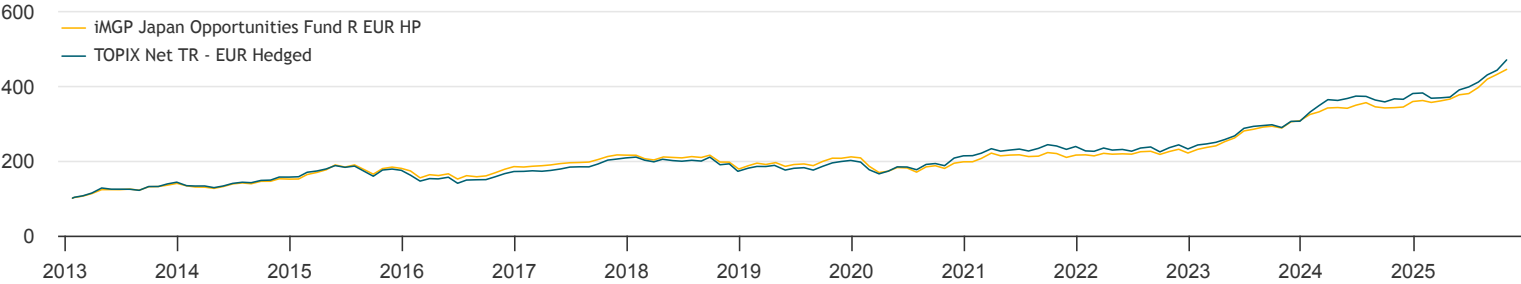
Risiko/Rendite profil der klasse  
SRI



Fondsfakten

|                                |                                            |
|--------------------------------|--------------------------------------------|
| Fondsmanager                   | Eurizon Capital SGR S.p.A.                 |
| Dividendenpolitik              | Accumulating                               |
| Letzter NAV                    | EUR 4,437.22                               |
| Fondsvolumen                   | JPY 73,390.9 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                   | 23.9% | 0.7%  | -1.4%  | 1.2%  | 1.3%  | 3.1%  | 0.9%  | 4.3%  | 5.6%  | 3.1%  | 3.1%  | --    | --    |
| 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                | 3.1%   | 6.2%      | YTD                       | 23.9%  | 23.6%     | Volatility               | 13.5% | 16.1%     |
| 3M                     | 12.2%  | 14.4%     | 2024                      | 16.7%  | 24.3%     | Sharpe ratio             | 1.7   | 1.4       |
| 6M                     | 21.7%  | 26.8%     | 2023                      | 39.2%  | 32.0%     | Tracking error           | 5.0%  | --        |
| 1Y                     | 29.9%  | 28.5%     | 2022                      | 2.5%   | -2.8%     | Information ratio        | -0.1  | --        |
| 3Y                     | 97.6%  | 99.7%     | 2021                      | 9.1%   | 11.7%     | Beta                     | 0.8   | --        |
| 5Y                     | 147.4% | 151.3%    | 2020                      | -6.3%  | 6.1%      | Correlation              | 1.0   | --        |
| Since inception        | 343.7% | 369.1%    | 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                     | 25.5% | 25.9%     |
| 5Y                     | 19.8% | 20.2%     |
| Since inception        | 12.4% | 12.9%     |

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

-Der TOPIX NTR Index hat seit Jahresbeginn um +22% zugelegt. Dieser Anstieg wird durch einen von Künstlicher Intelligenz (KI) getriebenen Aufschwung und Hoffnungen auf politische Unterstützung durch die neue Takaishi-Regierung angetrieben. Die Aktienauswahl gestaltet sich jedoch herausfordernd aufgrund überhöhter Bewertungen.

| Kumulierte Performance | Fonds | Benchmark |
|------------------------|-------|-----------|
| 1 Monat                | 3.1%  | 6.2%      |
| YTD                    | 23.9% | 23.6%     |

Marktbericht

Der TOPIX NTR stieg um +6%, größtenteils in Einklang mit den globalen Aktienmärkten. Die Performance wurde hauptsächlich von Mega-Caps getrieben, die um +9% zulegten. Large und Mid-Caps verzeichneten geringere Gewinne von +6% bzw. +3%. Der Wachstumsstil sprang um +9% im Vergleich zu +4% für Value. Der technologie- und KI-lastige Nikkei-Index stieg um +17%, was seine zweitbeste monatliche Performance in mehr als einem halben Jahrhundert darstellt. Der japanische Yen deprezierte um -4% gegenüber dem US-Dollar und um -2% gegenüber dem Euro. Neun Sektoren legten zu, zwei gingen zurück. Der Hype um KI erklärte weitgehend den Anstieg des Sektors Informationstechnologie um +17% und des Sektors Kommunikationsdienste um +12%.

Fondsbericht

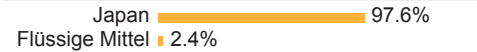
Der Fonds lag dem Benchmark um -3 Punkte hinterher. Die Unterperformance wurde sowohl durch die Sektorallokation als auch durch die Aktienauswahl erklärt, -1 Punkt bzw. -2 Punkte. Die Übergewichtung im Immobiliensektor und die Untergewichtung im IT- und Kommunikationsdienstleistungssektor erklärten die schlechte Allokation. Die negative Aktienauswahl wird hauptsächlich durch die Aktienauswahl innerhalb der Industriebranche und des Konsumgütersektors erklärt. Wie der Markt, übertrumpfte nur ein Fünftel der Portfoliobestände den Markt. Die beiden größten Belastungen, die fast die Hälfte der monatlichen Unterperformance erklärten, waren erneut die nicht gehaltene Softbank Group, +45 %, und Advantest, +58 %. Die größten Beitragszahler waren Murata, +20 %, und die nicht gehaltene Tokio Marine, -8 %. Der Versicherer Sony Financial Group – ein Spin-off von Sony – trat dem Portfolio mit über 1 % bei. Das Unternehmen verfügt über ein sehr solides Geschäft mit Lebensplanern und profitiert im Gegensatz zu den Wettbewerbern von einer niedrigeren langfristigen Zinsstrukturkurve. Tekscend, ein neu an der Börse notierter Hersteller von Halbleiterausüstung, trat mit weniger als 1 % bei. Gleichzeitig wurde der Siliziumwafer-Hersteller SUMCO, ca. 1 %, verkauft, da er im Jahr 2025 aufgrund der Erwartungen einer Erholung der Chipnachfrage fast 50 % zugelegt hatte. Die größte, aber größtenteils neutrale Exposition des Fonds liegt im Industriesektor mit einem Gewicht von 25 %. Die größten aktiven Wetten bleiben Immobilien, +5 Punkte bei 7 %, und Kommunikationsdienstleistungen, -6 Punkte bei 3 %.

Ausblick

Der Markt hat seinen Aufwärtstrend fortgesetzt, gestützt durch verbesserte Gewinnaussichten bis 2026 und die aktuelle Aufregung um Künstliche Intelligenz. Marktteilnehmer erwarten, dass die Bank of Japan im Dezember dieses Jahres oder Anfang 2026 die Zinsen anheben wird, unterstützt durch anhaltende Inflation. Der Markt rechnet mit weiteren Anhebungen in den nächsten zwei Jahren, bis zu einem Endsatz von 1,5 %. Allerdings wirft der Zeitrahmen zur Erreichung dieses Satzes Unsicherheiten über dessen Machbarkeit auf, insbesondere vor dem Hintergrund, dass die Inflation voraussichtlich bis 2026 unter 2 % sinken wird. Das Aufrechterhalten des Lohnsteigerungsmomentums wird entscheidend sein, um das Zinssatzziel zu erreichen.

Portfolioaufgliederung

Nach Ländern



Nach Sektoren

|                        |       |
|------------------------|-------|
| Industrie              | 21.0% |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 18.0% |
| Finanzwesen            | 15.3% |
| Technologie            | 9.2%  |
| Basiskonsumgüter       | 8.5%  |
| Grundstoffe            | 7.5%  |
| Grundeigentum          | 7.4%  |
| Staatsanleihen         | 5.5%  |
| Kommunikation          | 2.7%  |
| Gesundheit             | 2.5%  |
| Flüssige Mittel        | 2.4%  |

Top 10

|                            |       |
|----------------------------|-------|
| TOYOTA MOTOR CORP          | 6.6%  |
| MIZUHO FINANCIAL GROUP INC | 4.9%  |
| MITSUI & CO LTD            | 3.7%  |
| MITSUBISHI ESTATE          | 3.1%  |
| SONY GROUP CORP (JT)       | 3.0%  |
| EAST JAPAN RAILWAY         | 2.9%  |
| JAPAN POST BANK CO LTD     | 2.6%  |
| MURATA MANUFACT            | 2.5%  |
| NICHIREI CORP              | 2.5%  |
| KEYENCE CORP               | 2.4%  |
|                            | 34.2% |

Nach Währungen



Nach Marktkapitalisierungen

|                        |       |
|------------------------|-------|
| Mega Cap > 30 bn       | 42.1% |
| Large Cap 5 bn - 30 bn | 26.1% |
| Mid Cap 1 bn - 5 bn    | 27.8% |
| Small Cap < 1 bn       | 1.5%  |
| Flüssige Mittel        | 2.4%  |

3 beste Performancebeiträge

|                      |      |
|----------------------|------|
| TOYOTA MOTOR CORP    | 0.6% |
| TOPIX INDX 12/25 OSE | 0.5% |
| MURATA MANUFACT      | 0.4% |

3 schlechteste Performancebeiträge

|                        |       |
|------------------------|-------|
| NITORI HOLDINGS CO LTD | -0.2% |
| KEISEI ELECT RAILWAY   | -0.2% |
| MITSUBISHI ESTATE      | -0.2% |

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“).