

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.

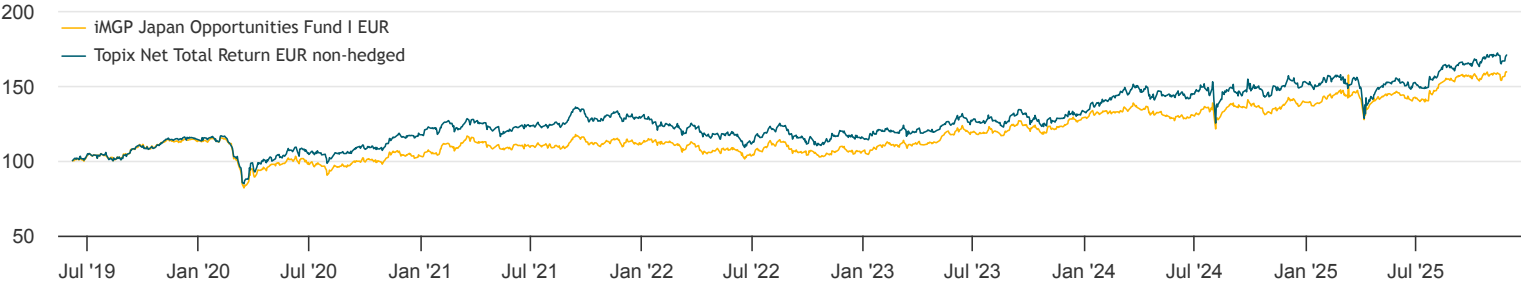
Risiko/Rendite profil der klasse  
SRI



Fondsfakten

|                               |                                       |
|-------------------------------|---------------------------------------|
| Fondsmanager                  | Eurizon Capital SGR S.p.A.            |
| Dividendenpolitik             | Accumulating                          |
| Letzter NAV                   | EUR 1,592.74                          |
| Fondsvolumen                  | JPY 75,563.6 mn                       |
| Anlageklasse                  | International Equities                |
| Investitionszone              | Japan                                 |
| Empfohlener Anlagehorizont    | At least 5 years                      |
| Anteilklassen-Währung         | EUR                                   |
| Aufagedatum der Anteilsklasse | 2019.06.07                            |
| Benchmark                     | Topix Net Total Return EUR non-hedged |
| Rechtsform                    | Luxembourg SICAV - UCITS              |
| Registrierung                 | IT, CH, SG (QI), LU, FR               |
| SFDR-Klassifizierung          | Article 8                             |

Performance & Risikokennzahlen



| Monatliche Performance | Year  | Jan  | Feb    | Mar   | Apr   | May   | Jun   | Jul   | Aug   | Sep   | Oct   | Nov   | Dec   |
|------------------------|-------|------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2025                   | 14.6% | 2.9% | 1.3%   | -2.2% | 0.7%  | 2.4%  | -2.7% | 3.2%  | 4.9%  | 1.7%  | 0.4%  | 1.3%  | --    |
| 2024                   | 8.2%  | 3.0% | 0.4%   | 2.0%  | -2.5% | -2.1% | 0.8%  | 6.2%  | -0.3% | 0.2%  | -4.1% | 4.5%  | 0.2%  |
| 2023                   | 21.4% | 4.0% | -0.7%  | 1.5%  | 1.4%  | 4.1%  | 1.4%  | 1.8%  | -0.1% | 1.5%  | -3.1% | 4.5%  | 3.6%  |
| 2022                   | -4.6% | 1.3% | -1.4%  | -1.5% | -2.2% | 0.5%  | -3.8% | 8.1%  | -1.5% | -5.7% | -0.2% | 5.1%  | -2.6% |
| 2021                   | 7.3%  | 0.3% | 2.8%   | 6.2%  | -4.6% | -0.5% | 2.1%  | -1.0% | 0.8%  | 4.6%  | -2.9% | -1.5% | 1.5%  |
| 2020                   | -8.7% | 0.0% | -10.6% | -8.3% | 5.0%  | 3.3%  | -1.9% | -8.7% | 6.8%  | 3.4%  | -2.1% | 5.6%  | 0.3%  |

| Kumulierte Performance | Fonds | Benchmark | Calendar year performance | Fonds | Benchmark | Annualized risk measures | Fonds | Benchmark |
|------------------------|-------|-----------|---------------------------|-------|-----------|--------------------------|-------|-----------|
| 1 Monat                | 1.3%  | 0.0%      | YTD                       | 14.6% | 11.6%     | Volatility               | 12.1% | 15.0%     |
| 3M                     | 3.4%  | 5.2%      | 2024                      | 8.2%  | 14.5%     | Sharpe ratio             | 0.9   | 0.7       |
| 6M                     | 8.9%  | 9.9%      | 2023                      | 21.4% | 15.2%     | Tracking error           | 7.4%  | --        |
| 1Y                     | 14.8% | 12.6%     | 2022                      | -4.6% | -9.8%     | Information ratio        | 0.1   | --        |
| 3Y                     | 46.5% | 43.7%     | 2021                      | 7.3%  | 9.4%      | Beta                     | 0.7   | --        |
| 5Y                     | 54.5% | 46.6%     | 2020                      | -8.7% | 2.8%      | Correlation              | 0.9   | --        |
| Since inception        | 59.3% | 70.6%     | 2019                      | --    | --        |                          |       |           |
|                        |       |           | 2018                      | --    | --        |                          |       |           |
|                        |       |           | 2017                      | --    | --        |                          |       |           |
|                        |       |           | 2016                      | --    | --        |                          |       |           |

| Annualized performance | Fonds | Benchmark |
|------------------------|-------|-----------|
| 3Y                     | 13.6% | 12.9%     |
| 5Y                     | 9.1%  | 8.0%      |
| Since inception        | 7.4%  | 8.6%      |

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 : I EUR

For professional investors

Fondsmanager Kommentar

Höhepunkte

-TOPIX TR Index steigt um +24% seit Jahresbeginn Starker Markt dank besserer Gewinnsichtbarkeit für 2025 Anhaltend herausfordernde Aktienauswahl aufgrund hoher Bewertungen

| Kumulierte Performance | Fonds | Benchmark |
|------------------------|-------|-----------|
| 1 Monat                | 1.3%  | 0.0%      |
| YTD                    | 14.6% | 11.6%     |

Marktbericht

Der TOPIX NTR stieg um +1,4 % in JPY, weitgehend in Einklang mit den globalen Aktienmärkten. Der Markt legte zu, trotz eines Rückgangs der Mega-Caps um -1,8 %, angetrieben durch Large und Mid-Caps, die um +3,8 % stiegen. Value sprang um +4 % nach oben, während Growth um -1 % zurückging. Der japanische Yen verlor gegenüber dem US-Dollar -1 % und gegenüber dem Euro -2 %. Trotz einer steileren Zinsstrukturkurve legten japanische REITs um 3 % zu, gestützt durch solide Fundamentaldaten. Die Sektoren Energie, Versorger und Immobilien legten jeweils mehr als 11 % zu, gefolgt von Finanzdienstleistungen mit +6 %, da eine Anhebung des Leitzinssatzes der BoJ in Sicht ist. Kommunikationsdienste brachen um -11 % ein, hauptsächlich aufgrund eines Einbruchs der Softbank Group um -38 % – des zweitgrößten Anteilseigners von OpenAI. Der Sektor Informationstechnologie war der andere rückläufige Sektor mit -4 %, hauptsächlich aufgrund von Halbleitern mit -9 %. Premierministerin Takaichi kündigte ein größeres als erwartet wirtschaftliches Anreizprogramm für 2026 an. Es wird erwartet, dass es den Konsum unterstützt, der durch anhaltende Inflation beeinträchtigt wurde.

Fondsbericht

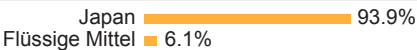
Der Fonds erzielte ein Plus von +2,7 % und übertraf den Markt um über ca. 1,3 Punkte. Zwei Drittel der Outperformance wurden durch die Sektorallokation und der Rest durch die Aktienauswahl erklärt. Die Untergewichtung im Sektor Kommunikation und die Übergewichtung im Immobiliensektor erklärten die gute Allokation. Die Aktienauswahl war positiv im Industriesektor und im Sektor Kommunikation, aber negativ im Gesundheitssektor und im Sektor Informationstechnologie. Mitsubishi Estate, +13 %, und GMO PG, +19 %, waren die größten Treiber aufgrund einer soliden Gewinnprognose. Hirose Electric, -15 %, war der Hauptverlierer, da die Ergebnisse enttäuschten. Nach einem großen negativen Einfluss im Oktober trug der Zusammenbruch des nicht besitzten Softbank Group über 1 Punkt zur Aktienauswahl bei. Der Softwaretest-Spezialist SHIFT wurde mit ca. 1 % in das Portfolio aufgenommen, aufgrund einer attraktiven Bewertung nach einer Kurskorrektur von über -40 % seit dem Sommer. Die Schlusslichter Toyota und Recruit wurden jeweils um ca. 1 % aufgestockt. Die größte, aber größtenteils neutrale Position des Fonds liegt im Industriesektor mit einem Gewicht von 25 %. Die größten aktiven Wetten bleiben Immobilien, +6 Punkte bei 8 %, Kommunikation, -5 Punkte bei 3 %, und Gesundheit, -4 Punkte bei 2 %. Der Bargeldbestand liegt leicht über dem Wartungsniveau, aufgrund eines Mangels an Kaufgelegenheiten. Das ESG-Profil hat sich weitgehend nicht verändert und übertrifft weiterhin die Benchmark, insbesondere in Bezug auf die CO2-Emissionsintensität. Die TOPIX-Bewertungen liegen bei 15,6x 12-Monats-Forward-KGV, 1,57x KBV und einer Dividendenrendite von 2,2 %. Der Fonds notiert bei 15,3x, 1,64x bzw. 2,4 %.

Ausblick

Der Markt hat seinen Aufwärtstrend fortgesetzt, unterstützt durch verbesserte Gewinnaussichten für 2025, obwohl die Schätzungen für 2026 weitgehend unverändert geblieben sind. Marktteilnehmer erwarten, dass die Bank of Japan im nächsten Dezember oder Anfang 2026 die Zinsen anheben wird, unterstützt durch anhaltende Inflation. Der Markt rechnet mit weiteren Anhebungen in den nächsten zwei Jahren auf einen 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 im Jahr 2026 unter 2 % sinken wird. Das Aufrechterhalten des Lohnsteigerungsmomentums wird entscheidend sein, um das Zinssatzziel zu erreichen. Der Fonds konzentriert sich auf inländische Unternehmen und auf Unternehmen mit freiem Cashflow, die zu einem vernünftigen Preis zu haben sind, auch wenn das Team aufgrund der hohen Bewertungen Schwierigkeiten hat, attraktive Aktien auszuwählen.

Portfolioaufgliederung

Nach Ländern



Nach Sektoren

|                        |       |
|------------------------|-------|
| Industrie              | 21.9% |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 18.6% |
| Finanzwesen            | 15.8% |
| Technologie            | 10.0% |
| Basiskonsumgüter       | 8.0%  |
| Grundeigentum          | 7.8%  |
| Grundstoffe            | 6.8%  |
| Kommunikation          | 2.8%  |
| Gesundheit             | 1.9%  |
| Other                  | 3.4%  |
| Flüssige Mittel        | 6.3%  |

Top 10

|                            |       |
|----------------------------|-------|
| TOYOTA MOTOR CORP          | 7.3%  |
| JGB 0.3% 12/25             | 5.3%  |
| MIZUHO FINANCIAL GROUP INC | 4.7%  |
| MITSUBISHI ESTATE          | 3.4%  |
| MITSUI & CO LTD            | 3.3%  |
| RECRUIT HOLDINGS CO LTD    | 3.2%  |
| EAST JAPAN RAILWAY         | 3.1%  |
| SONY GROUP CORP (JT)       | 3.0%  |
| JAPAN POST BANK CO LTD     | 2.9%  |
| MURATA MANUFACT            | 2.7%  |
|                            | 38.9% |

Nach Währungen



Nach Marktkapitalisierungen

|                        |       |
|------------------------|-------|
| Mega Cap > 30 bn       | 35.3% |
| Large Cap 5 bn - 30 bn | 25.3% |
| Mid Cap 1 bn - 5 bn    | 28.7% |
| Small Cap < 1 bn       | 1.2%  |
| Other                  | 3.2%  |
| Flüssige Mittel        | 6.1%  |

3 beste Performancebeiträge

|                         |      |
|-------------------------|------|
| MITSUBISHI ESTATE       | 0.4% |
| MITSUI & CO LTD         | 0.3% |
| GMO PAYMENT GATEWAY INC | 0.3% |

3 schlechteste Performancebeiträge

|                        |       |
|------------------------|-------|
| HIROSE ELECTRIC CO LTD | -0.2% |
| KEYENCE CORP           | -0.2% |
| MURATA MANUFACT        | -0.1% |

Quelle: iM Global Partner Asset Management



# iMGP Japan Opportunities Fund

Share class : I EUR

For professional investors

## Handelsinformationen

|                           |                       |
|---------------------------|-----------------------|
| Liquidität                | Daily                 |
| Annahmeschluss            | TD-1 12:00 Luxembourg |
| Anfängliche Mindestanlage | 1,000,000             |
| Settlement                | TD+2                  |
| ISIN                      | LU2001266373          |
| CH-Valoren                | 48035017              |
| Bloomberg                 | OYSJOIE LX            |

## Gebühren

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| Ausgabeaufschlag         | Max 0.00% |
| Rücknahmeabschlag        | Max 1.00% |
| Max management fee       | 0.75%     |
| Effective management fee | 0.75%     |
| 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“).