

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.

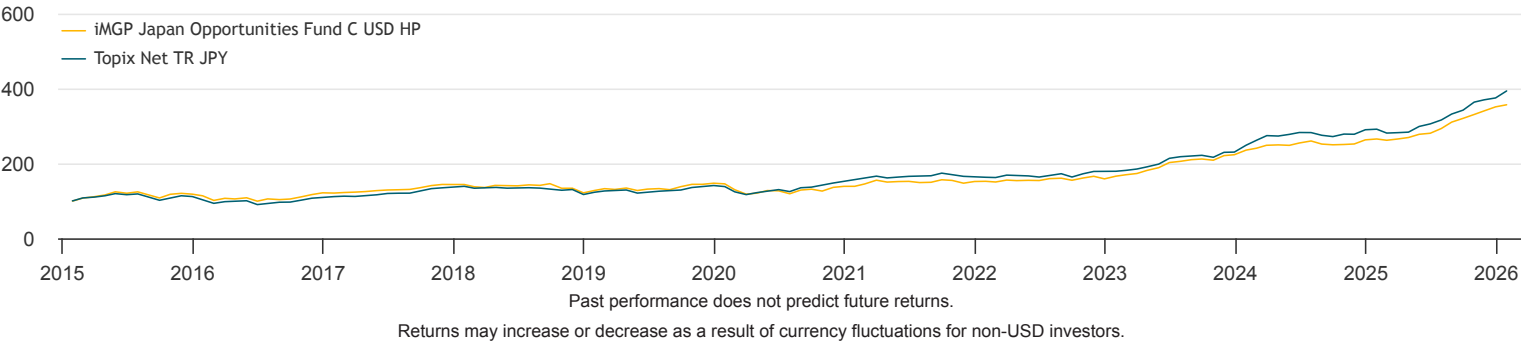
Risiko/Rendite profil der klasse
SRI



Fondsfakten

Fondsmanager	Eurizon Capital SGR S.p.A.
Dividendenpolitik	Accumulating
Letzter NAV	USD 534.88
Fondsvolumen	JPY 79,175.6 mn
Anlageklasse	International Equities
Investitionszone	Japan
Empfohlener Anlagehorizont	At least 5 years
Anteilsklassen-Währung	USD
Auflagedatum der Anteilsklasse	2015.01.29
Benchmark	Topix Net TR JPY
Rechtsform	Luxembourg SICAV - UCITS
Registrierung	SE, NO, FI, DK, SG, LU, 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
2026	1.6%	1.6%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2025	33.5%	0.9%	-1.3%	1.3%	1.5%	3.2%	1.0%	4.5%	5.8%	3.3%	3.2%	2.9%	3.2%
2024	17.8%	5.5%	2.2%	3.2%	0.4%	-0.5%	2.5%	2.1%	-3.2%	-0.8%	0.3%	0.5%	4.4%
2023	40.6%	4.5%	2.3%	2.0%	4.7%	4.1%	7.2%	1.6%	2.1%	0.8%	-1.5%	5.9%	1.1%
2022	4.6%	0.3%	-1.2%	3.4%	-0.9%	0.5%	-0.3%	3.2%	0.7%	-3.4%	3.9%	2.9%	-4.1%
2021	9.3%	0.1%	4.5%	7.0%	-3.3%	1.0%	0.3%	-2.1%	0.5%	4.5%	-1.1%	-4.8%	3.1%

Kumulierte Performance	Fonds	Benchmark	Calendar year performance	Fonds	Benchmark	Annualized risk measures	Fonds	Benchmark
1 Monat	1.6%	5.0%	YTD	1.6%	5.0%	Volatility	13.4%	15.9%
3M	7.9%	8.2%	2025	33.5%	29.3%	Sharpe ratio	1.8	1.6
6M	21.6%	24.5%	2024	17.8%	25.9%	Tracking error	6.0%	--
1Y	34.4%	35.0%	2023	40.6%	28.9%	Information ratio	-0.1	--
3Y	114.9%	119.8%	2022	4.6%	7.9%	Beta	0.8	--
5Y	156.8%	166.5%	2021	9.3%	12.1%	Correlation	0.9	--
Since inception	256.6%	293.5%	2020	-5.7%	4.8%			
			2019	21.2%	20.5%			
			2018	-15.5%	-13.3%			
			2017	18.3%	25.9%			

Annualized performance	Fonds	Benchmark
3Y	29.0%	30.0%
5Y	20.7%	21.6%
Since inception	12.2%	13.2%

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 USD HP

For professional and/or retail investors

Fondsmanager Kommentar

Höhepunkte

- TOPIX TR stieg um +5 %, der elfte aufeinanderfolgende Monatsgewinn • Markt im „Risk-On“-Modus
- Weiterhin herausforderndes Stock-Picking aufgrund hoher Bewertungen

Kumulierte Performance	Fonds	Benchmark
1 Monat	1.6%	5.0%
YTD	1.6%	5.0%

Marktbericht

Der TOPIX NTR sprang um +4,6 % im Vergleich zu +1,3 % für globale Aktien. Nach Marktkapitalisierung waren die Renditen weitgehend ähnlich, aber erneut profitierte der Value-Stil am stärksten: +6 % gegenüber +3 % bei Growth. Der JPY stieg um über +1 % gegenüber dem USD und blieb gegenüber dem EUR unverändert. Aufgrund höherer JGB-Renditen verloren REITs -2 %. Der sehr kleine Energiesektor stieg um +14 %, gefolgt von Financials, Information Technology und Materials, jeweils +9 %. Innerhalb von IT legte das Segment Semiconductors um +27 % zu, bedingt durch Speicherknappheit und Nachfrage nach AI-Equipment. Dagegen fielen Communication Services, Consumer Staples und Consumer Discretionary im Durchschnitt um -2 %. Der Rückgang bei Consumer Discretionary lässt sich durch den -14 %-Rückgang von Sony erklären, ausgelöst durch Sorgen über steigende Speicherpreise für die PlayStation. Premierministerin Takaichi rief zu einer vorgezogenen Wahl auf, um die Mehrheit der Liberal Democratic Party im Unterhaus zurückzugewinnen. Die JGB-Renditekurve stieg um ca. +15 Basispunkte, wobei die 10-jährige Laufzeit über 2 % verankert blieb.

Fondsbericht

Der Fonds gewann ca. +1,5 % und lag damit -3 Punkte hinter dem Markt zurück. Die Underperformance lässt sich durch eine schwache Titelauswahl erklären: 30 % der Positionen trugen jeweils mehr als -10 Basispunkte zur Performance bei, während nur 5 % der Positionen mehr als +10 Basispunkte beitrugen. Die Sektorallokation war größtenteils neutral; das Übergewicht bei Communication Services wirkte am stärksten unterstützend, während das Übergewicht bei Consumer Discretionary die Performance belastete. Separat trug das Übergewicht des Fonds in Inlandswerten – mit einem Anstieg von knapp +1 % – weniger als -1 Punkt zur Performance bei. SHIFT, ein Software-Testunternehmen, war der größte Belastungsfaktor mit ca. -50 Basispunkten, nachdem die Aktie -25 % fiel, bedingt durch höhere Rekrutierungskosten, AI-Investitionen, während ein Umsatzwachstum nach dem Frühjahr wieder erwartet wird. Recruit fiel um -8 % (ca. -30 Basispunkte) – nach +10 % im Dezember – ohne ersichtlichen Grund. Die größten Bankpositionen des Fonds, Japan Post Bank und Mizuho FG, profitierten von der höheren JGB-Renditeumgebung, wodurch ihre Aktien um +24 % bzw. +19 % stiegen, mit einem Beitrag von jeweils ca. +45 Basispunkten. FANUC und Sekisui House wurden um jeweils ca. -1 Punkt reduziert. Die Aktie von FANUC stieg Anfang Januar um ca. +10 % nach +43 % im letzten Quartal 2025 aufgrund des Hypes um physische AI. Bei Sekisui House verbessern sich die Geschäftskonditionen nicht, und die höhere Renditeumgebung dürfte den Verkauf neuer Häuser in Japan belasten, während das verlustbringende US-Baugeschäft voraussichtlich während der wichtigen Frühjahrssaison kaum Fortschritte macht. Die größte, aber weitgehend neutrale Position des Fonds liegt im Sektor Industrials mit 25 % Gewicht. Die größten aktiven Positionen sind weiterhin Real Estate (+5 Punkte bei 7 % Gewicht), Communication Services (-5 Punkte bei 3 %) und Health Care (-3 Punkte bei 3 %). Das Cash-Level liegt über dem Maintenance-Level, bedingt durch fehlende Kaufgelegenheiten. Es ist in TOPIX-Futures investiert. Das ESG-Profil bleibt weitgehend unverändert und übertrifft weiterhin die Benchmark, insbesondere hinsichtlich der CO2-Intensität. Der Fonds handelt bei einem 12-Monats-Forward-KGV von 15,5x, Kurs-Buchwert-Verhältnis von 1,78x und Dividendenrendite von 2,2 %. TOPIX-Bewertungen liegen bei 15,9x, 1,65x und 2,1 % respektive.

Ausblick

Dank günstiger Gewinnentwicklung und erwarteten zweistelligen EPS-Wachstums im Geschäftsjahr 2026 setzte der Markt seine starke Performance fort. Trotz hoher Bewertung befinden sich Marktteilnehmer im „Risk-On“-Modus, konzentriert auf bestimmte Bereiche: Halbleiter, Banken, Rohstoffe und Verteidigung. Für nachhaltigere Gewinne wäre eine breitere Marktbreite erforderlich. Auf der geldpolitischen Seite erwarten die Marktteilnehmer eine Zinserhöhung vor dem Sommer, gefolgt von einer weiteren gegen Jahresende. Mit der nachlassenden Inflation wird jedoch die Aufrechterhaltung des Lohnwachstums entscheidend für die Fähigkeit der Bank of Japan sein, diese Erhöhungen umzusetzen. Der Fonds fokussiert sich auf inländische Unternehmen und auf vernünftig bewertete Free-Cashflow-Generatoren, auch wenn Stock-Picking weiterhin aufgrund hoher Bewertungen herausfordernd bleibt.

Portfolioaufgliederung

Nach Ländern

Japan

96.8%

Flüssige Mittel

3.2%

Nach Sektoren

Industrie

21.2%

Nicht-Basiskonsumgüter

18.4%

Finanzwesen

16.6%

Technologie

9.9%

Basiskonsumgüter

7.2%

Grundeigentum

6.5%

Grundstoffe

6.4%

Staatsanleihen

5.0%

Gesundheit

3.1%

Kommunikation

2.5%

Flüssige Mittel

3.2%

Nach Währungen

JPY

100.0%

Nach Marktkapitalisierungen

Mega Cap > 30 bn

39.4%

Large Cap 5 bn - 30 bn

23.8%

Mid Cap 1 bn - 5 bn

27.3%

Small Cap < 1 bn

1.2%

Flüssige Mittel

8.2%

Top 10

TOYOTA MOTOR CORP

8.0%

JGB 0.1% 3/27

5.0%

MIZUHO FINANCIAL GROUP INC

4.7%

MITSUI & CO LTD

3.7%

JAPAN POST BANK CO LTD

3.5%

RECRUIT HOLDINGS CO LTD

3.3%

KEYENCE CORP

3.0%

SONY GROUP CORP (JT)

2.8%

MITSUBISHI ESTATE

2.7%

EAST JAPAN RAILWAY

2.7%

39.4%

3 beste Performancebeiträge

MIZUHO FINANCIAL GROUP INC

0.8%

JAPAN POST BANK CO LTD

0.7%

TOYOTA MOTOR CORP

0.3%

3 schlechteste Performancebeiträge

SONY GROUP CORP (JT)

-0.4%

SHIFT INC

-0.4%

RECRUIT HOLDINGS CO LTD

-0.3%

Quelle: iM Global Partner Asset Management



iMGP Japan Opportunities Fund

Share class : C USD HP

For professional and/or retail investors

Handelsinformationen

Liquidität	Daily
Annahmeschluss	TD-1 12:00 Luxembourg
Anfängliche Mindestanlage	-
Settlement	TD+2
ISIN	LU0933609074
CH-Valoren	21425409
Bloomberg	OYSJOU2 LX

Gebühren

Ausgabeaufschlag	Max 3.00%
Rücknahmeabschlag	Max 1.00%
Max management fee	1.50%
Effective management fee	1.50%
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“).