



# iMGP Japan Opportunities Fund

Share class : I EUR HP  
ISIN : LU1158909215

Verwaltet von  
**Eurizon Capital SGR S.p.A.**

For professional 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 Risikoidikatoren 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)

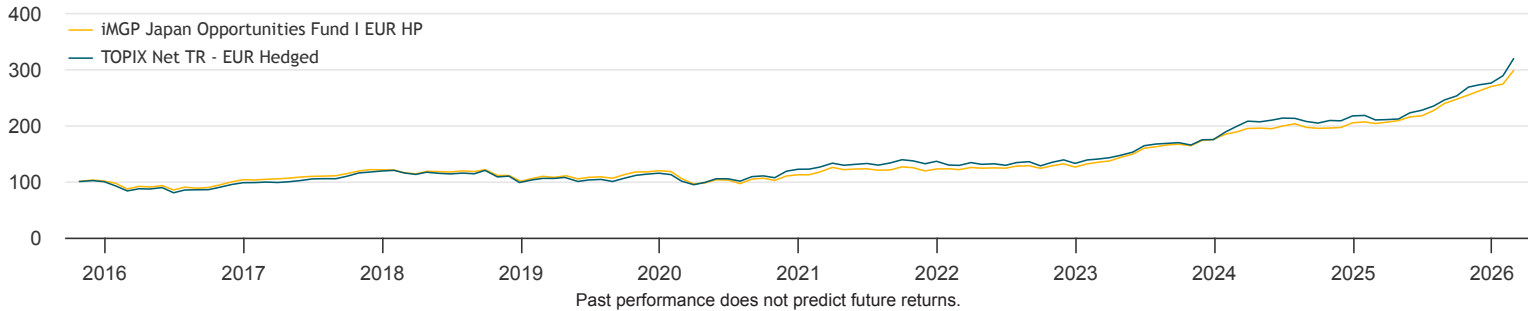
HÖHERES RISIKO  
(TYPICALLY HIGHER REWARDS)



## Fondsfakten

|                                |  |
|--------------------------------|--|
| Fondsmanager                   | Eurizon Capital SGR S.p.A.                   |
| Dividendenpolitik              | Accumulating                                 |
| Letzter NAV                    | EUR 2,975.43                                 |
| Fondsvolumen                   | JPY 85,507.5 mn                              |
| Anlageklasse                   | International Equities                       |
| Investitionszone               | Japan  |
| Empfohlener Anlagehorizont     | At least 5 years                             |
| Anteilsklassen-Währung         | EUR  |
| Auflegedatum der Anteilsklasse | 2015.10.26                                   |
| Benchmark                      | TOPIX Net TR - EUR Hedged                    |
| Rechtsform                     | Luxembourg SICAV - UCITS                     |
| Registrierung                  | SG (QI), LU, IT (QI), GB, FR, ES, DE, CH, AT |
| SFDR-Klassifizierung           | Article 8                                    |

## Performance & Risikokennzahlen



Past performance does not predict future returns.  
Returns may increase or decrease as a result of currency fluctuations for non-USD investors.

| Monatliche Performance | Year  | Jan  | Feb   | Mar  | Apr   | May   | Jun   | Jul   | Aug   | Sep   | Oct   | Nov   | Dec   |
|------------------------|-------|------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2026                   | 10.6% | 1.6% | 8.9%  | --   | --    | --    | --    | --    | --    | --    | --    | --    | --    |
| 2025                   | 31.6% | 0.8% | -1.4% | 1.2% | 1.4%  | 3.1%  | 0.9%  | 4.3%  | 5.6%  | 3.1%  | 3.1%  | 2.8%  | 3.1%  |
| 2024                   | 16.9% | 5.4% | 2.1%  | 3.2% | 0.4%  | -0.6% | 2.4%  | 2.0%  | -3.1% | -0.9% | 0.2%  | 0.5%  | 4.3%  |
| 2023                   | 39.2% | 4.5% | 2.2%  | 1.8% | 4.6%  | 4.1%  | 7.1%  | 1.6%  | 2.0%  | 0.8%  | -1.6% | 5.8%  | 1.0%  |
| 2022                   | 2.8%  | 0.3% | -1.3% | 3.2% | -1.0% | 0.4%  | -0.4% | 3.0%  | 0.6%  | -3.6% | 3.7%  | 2.7%  | -4.3% |
| 2021                   | 9.3%  | 0.1% | 4.5%  | 7.0% | -3.3% | 1.0%  | 0.3%  | -2.1% | 0.5%  | 4.5%  | -1.1% | -4.7% | 3.0%  |

| Kumulierte Performance | Fonds  |           | Calendar year performance | Fonds  |           | Annualized risk measures | Fonds |           |
|------------------------|--------|-----------|---------------------------|--------|-----------|--------------------------|-------|-----------|
|                        |        | Benchmark |                           |        | Benchmark |                          |       | Benchmark |
| 1 Monat                | 8.9%   | 10.5%     | YTD                       | 10.6%  | 15.8%     | Volatility               | 13.6% | 16.3%     |
| 3M                     | 14.0%  | 17.1%     | 2025                      | 31.6%  | 27.0%     | Sharpe ratio             | 2.0   | 1.7       |
| 6M                     | 24.6%  | 30.0%     | 2024                      | 16.9%  | 24.3%     | Tracking error           | 5.3%  | --        |
| 1Y                     | 46.5%  | 52.1%     | 2023                      | 39.2%  | 32.0%     | Information ratio        | -0.2  | --        |
| 3Y                     | 122.0% | 127.9%    | 2022                      | 2.8%   | -2.8%     | Beta                     | 0.8   | --        |
| 5Y                     | 154.6% | 153.7%    | 2021                      | 9.3%   | 11.7%     | Correlation              | 1.0   | --        |
| Since inception        | 197.5% | 218.5%    | 2020                      | -6.1%  | 6.1%      |                          |       |           |
|                        |        |           | 2019                      | 18.8%  | 16.9%     |                          |       |           |
| Annualized performance |        |           | 2018                      | -16.9% | -17.3%    |                          |       |           |
| 3Y                     | 30.5%  | 31.6%     | 2017                      | 17.0%  | 21.2%     |                          |       |           |
| 5Y                     | 20.5%  | 20.4%     |                           |        |           |                          |       |           |
| Since inception        | 11.1%  | 11.8%     |                           |        |           |                          |       |           |

Annualized risk measures are calculated metrics between the respective reference indexes and the fund. Annualized risk measures based on 5-year monthly returns or 3-year returns if less than 5-year history or 1-year if less than 3-year history.

### Fondsmanager Kommentar

#### Höhepunkte

- TOPIX NTR up by +10.5%, second best monthly performance in over 10 years • Japanese market on risk-on mode • Continuous challenging stock picking due to elevated valuations

| Kumulierte Performance | Fonds | Benchmark |
|------------------------|-------|-----------|
| 1 Monat                | 8.9%  | 10.5%     |
| YTD                    | 10.6% | 15.8%     |

### Marktbericht

The TOPIX NTR rallied +10.5% vs +1.9% for global equities. By market cap, Mega-caps lagged by 3 points while the Large, Mid and Small-caps gained 13% each. Value style gained 12%, 3pts ahead of Growth. The market continued to be driven by momentum while low volatility factor remained overlooked. The JPY lost -1% vs the USD and EUR. Real Estate and Materials sectors rallied c.+20% each. The former gained on a solid Tokyo office property market and the latter on companies exposed to metals and AI related materials. Communication Services declined by -4% as its two largest constituents Nintendo and Softbank Group lost -10% and -4% respectively. The LDP won a landslide victory at Lower House election, the largest majority since post-war. Prime minister Takaichi remains committed to fiscal sustainability despite its growth investment agenda and a potential consumption tax cut.

### Fondsbericht

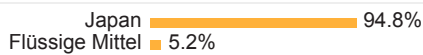
The fund gained c.+9% lagging the market by c.-1.5 point. The underperformance was explained by a poor stock selection especially within Industrials. The sector allocation contributed less than +1pt thanks to the underweight in Communication Services and the overweight in Real Estate. For the second consecutive month, fund's overweight in domestic names detracted less than -1pt as the group lagged with a +7% gain. All the fund's underperformance was explained by the perceived AI losers, notably Recruit -15%, even if these IT companies appear immune or even beneficiary of AI technology. Mitsubishi Estate, +34%, was the largest contributor, c.+50bps, on solid fundamental for its Tokyo office leasing business. Fuji Electric +27%, and Murata +31%, contributed c.+30bps each as both benefitting from AI server demand. The fund remains exposed to Real Estate sector with a 7% weight, a 4pts active bet. Consumer Discretionary is also overweight by 4pts at 20%. The fund has underweight sector exposures between -3 to -4pts to Industrials - 24% weight -, Communication Services - 3% - and Materials - 2%. The net cash positioning is at maintenance level while most of it is invested in TOPIX futures due to a lack of buying opportunities. The ESG profile is broadly unchanged and continues to outperform the benchmark, particularly in terms of carbon emission intensity.

### Ausblick

The market is expected to remain supported by strong earnings momentum and the double-digit EPS growth expected for fiscal year 2026. Market participants are in a risk-on mode despite elevated valuations, particularly within semiconductors, banking, commodities and defence. Broader market breadth will be required for more sustainable gains. On the monetary front, market participants are expecting a rate hike before summer, followed by another toward the end of the year. However, with headline inflation decelerating, sustained wage growth will be key to the Bank of Japan's ability to deliver these hikes. The fund focuses on domestic companies and reasonably priced free cash flow generators even if the team is challenged to find attractive stock picking due to elevated valuation.

### Portfolioaufgliederung

#### Nach Ländern



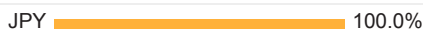
#### Nach Sektoren

|                        |       |
|------------------------|-------|
| Industrie              | 20.7% |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 17.2% |
| Finanzwesen            | 15.1% |
| Technologie            | 10.9% |
| Basiskonsumgüter       | 7.8%  |
| Grundeigentum          | 6.5%  |
| Grundstoffe            | 5.7%  |
| Staatsanleihen         | 4.6%  |
| Gesundheit             | 3.5%  |
| Kommunikation          | 2.8%  |
| Flüssige Mittel        | 5.2%  |

#### Top 10

|                            |              |
|----------------------------|--------------|
| TOYOTA MOTOR CORP          | 7.2%         |
| JGB 0.1% 3/27              | 4.6%         |
| MIZUHO FINANCIAL GROUP INC | 4.4%         |
| mitsui & CO LTD            | 3.9%         |
| SONY GROUP CORP (JT)       | 3.8%         |
| MITSUBISHI ESTATE          | 3.4%         |
| KEYENCE CORP               | 3.1%         |
| JAPAN POST BANK CO LTD     | 2.9%         |
| RECRUIT HOLDINGS CO LTD    | 2.8%         |
| EAST JAPAN RAILWAY         | 2.6%         |
|                            | <b>38.7%</b> |

#### Nach Währungen



#### Nach Marktkapitalisierungen

|                        |       |
|------------------------|-------|
| Mega Cap > 30 bn       | 39.2% |
| Large Cap 5 bn - 30 bn | 23.3% |
| Mid Cap 1 bn - 5 bn    | 26.5% |
| Small Cap < 1 bn       | 1.2%  |
| Flüssige Mittel        | 9.8%  |

#### 3 beste Performancebeiträge

|                      |      |
|----------------------|------|
| MITSUBISHI ESTATE    | 1.0% |
| TOPIX INDX 03/26 OSE | 0.9% |
| MITSUI & CO LTD      | 0.7% |

#### 3 schlechteste Performancebeiträge

|                         |       |
|-------------------------|-------|
| RECRUIT HOLDINGS CO LTD | -0.6% |
| SHIFT INC               | -0.1% |
| GMO PAYMENT GATEWAY INC | -0.1% |

Quelle: iM Global Partner Asset Management

## iMGP Japan Opportunities Fund

Share class : I EUR HP

For professional investors

## Handelsinformationen

|                           |                       |
|---------------------------|-----------------------|
| Liquidität                | Daily                 |
| Annahmeschluss            | TD-1 12:00 Luxembourg |
| Anfängliche Mindestanlage | 1,000,000             |
| Settlement                | TD+2                  |
| ISIN                      | LU1158909215          |
| CH-Valoren                | 26497573              |
| Bloomberg                 | OYJOIE2 LX            |

## Gebühren

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| Ausgabeaufschlag         | Max 0.00% |
| Rücknahmeaufschlag       | Max 1.00% |
| Max management fee       | 0.75%     |
| Effective management fee | 0.75%     |
| 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](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“).