



iMGP Japan Opportunities Fund

Verwaltet von
Eurizon Capital SGR S.p.A.

Share class : I EUR HP
ISIN : LU1158909215
For professional investors

Anlageziel

- Zielt auf langfristiges Kapitalwachstum ab, indem mindestens zwei Drittel des Vermögens in Aktien und ähnliche Instrumente von Unternehmen mit eingetragenem Sitz in Japan investiert werden
- Stützt sich auf einen bewertungsorientierten Anlageansatz mit Schwerpunkt auf der Bilanzgewinqualität und der Cashflow-Generierung
- Der TOPIX Net TR Index dient hauptsächlich zum Vergleich, einschließlich des Performancevergleichs. Obwohl der Fonds aktiv verwaltet wird und der Teilfondsmanager nicht verpflichtet ist, gemäß der Indexzusammensetzung zu investieren, kann der Fonds durch bestimmte Risikoindikatoren oder Beschränkungen, die auf den Index Bezug nehmen, eingeschränkt sein. Weitere Informationen sind bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich

Risiko/Rendite profil der klasse

SRI

NIEDRIGERES RISIKO
(TYPICALLY LOWER REWARDS)

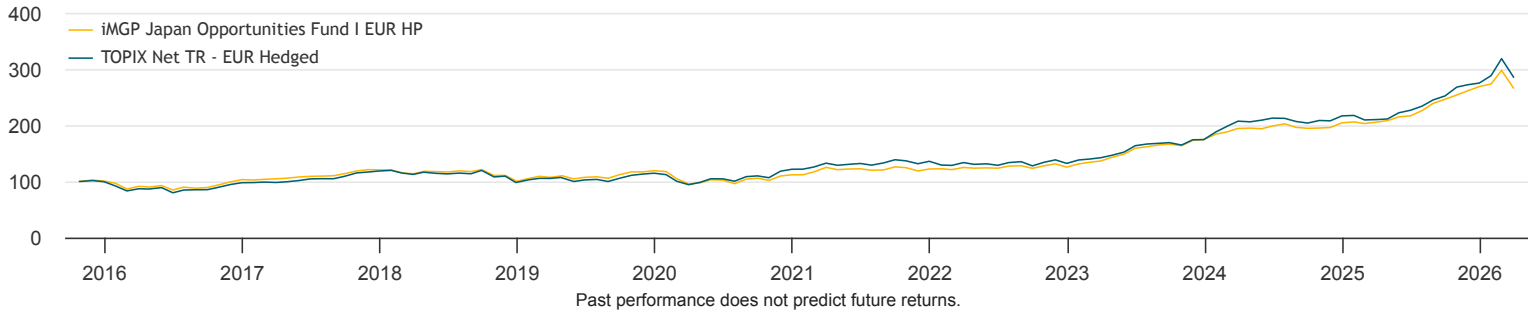
HÖHERES RISIKO
(TYPICALLY HIGHER REWARDS)



Fondsfakten

Fondsmanager	Eurizon Capital SGR S.p.A.
Dividendenpolitik	Accumulating
Letzter NAV	EUR 2,659.73
Fondsvolumen	JPY 75,352.7 mn
Anlageklasse	International Equities
Investitionszone	Japan
Empfohlener Anlagehorizont	At least 5 years
Anteilsklassen-Währung	EUR
Aufgagedatum 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	-1.1%	1.6%	8.9%	-10.6%	--	--	--	--	--	--	--	--	--
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		Benchmark		Calendar year performance	Fonds		Benchmark		Annualized risk measures	Fonds		Benchmark	
1 Monat	-10.6%	-10.4%	YTD	-1.1%	3.7%	Volatility	13.9%	16.5%						
3M	-1.1%	3.7%	2025	31.6%	27.0%	Sharpe ratio	1.7	1.5						
6M	8.0%	13.1%	2024	16.9%	24.3%	Tracking error	5.3%	--						
1Y	29.4%	35.8%	2023	39.2%	32.0%	Information ratio	-0.3	--						
3Y	95.0%	100.6%	2022	2.8%	-2.8%	Beta	0.8	--						
5Y	112.8%	115.4%	2021	9.3%	11.7%	Correlation	1.0	--						
Since inception	166.0%	185.4%	2020	-6.1%	6.1%									
			2019	18.8%	16.9%									
Annualized performance			2018	-16.9%	-17.3%									
3Y	24.9%	26.1%	2017	17.0%	21.2%									
5Y	16.3%	16.6%												
Since inception	9.8%	10.6%												

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.

iMGP Japan Opportunities Fund

Share class : I EUR HP

For professional investors

Fondsmanager Kommentar

Höhepunkte

- TOPIX NTR fell -10.5%, reverting February gain
- Negative impact from spike of energy prices with potential supply chain disruption
- End of excessive valuation but elevated level of uncertainty

Kumulierte Performance	Fonds	Benchmark
1 Monat	-10.6%	-10.4%
YTD	-1.1%	3.7%

Marktbericht

Amid the war in Middle East, the TOPIX NTR tumbled -10.5% worse than the -5% decline in global equities. The market sell-off was broad, without much performance gap by market cap or style. The low volatility factor performed better while momentum did worse. The JPY lost -2% vs the USD but posted a small gain vs EUR. The sovereign yield curve steepened with the 10-year benchmark close to 2.4%, its highest level in over 25 years. All sectors except Energy, +6%, posted negative returns. Real Estate and Information Technology drop by -15% each, giving back a large portion of their January-February gains of 23% and 16% respectively. Defensive sectors (Communication Services, Utilities, Health Care, Consumer Staples) were relatively resilient, losing between -3% and -6% each. The Bank of Japan's board members kept their stance on reaching neutral rate.

Fondsbericht

The fund lost c.-10.5% in line with the market. The allocation detracted c.-0.5 point mostly due to an overweight in Real Estate and a lack of exposure to the Energy sector. The stock selection was generally positive, especially within Industrials. The main contributor Mitsui & Co, +c.30bps/+2%, benefited from its resource exposure, while the main detractor was Fuji Electric, -c.30bps/-24%, it had gained 27% in February. The absence of Tokio Marine, +13%, and Mitsubishi Corp, +1%, detracted a combined c-50bps, while not owning the AI heavy semiconductor tester giant Advantest, -24%, contributed +c20bps. Nintendo re-entered the portfolio with a 2% weight, a 1pt overweight. Its share price has lost over a third of its value since last autumn on memory price and software lineup headwinds. With the negatives factored in, we expect news flow on content pipeline and potential price revisions to improve going forward. LY Corp's exposure was doubled to 3% on attractive valuations, fund's largest overweight positioning. Taking advantage of share price weakness Hitachi was topped up by 2pts to 3%, a slight overweight. Toyota Motor was reduced by -1.5pts to 5%, a 2pts overweight, as it is likely to see an impact from the current macro situation. Small positions in Bridgestone, Denso, and Kansai Paint were exited for similar reasons. The fund remains exposed to the Real Estate sector with a 6% weight, a 4pts active bet. The Consumer Discretionary overweight was trimmed to a slight 1pt at 16%, while Communication Services exposure was raised to neutral on Nintendo and LY Corp trades. The main underweight exposures between -3 to -4pts are to Industrials (25% weight), Financials (14%), Health Care (3%) and Materials (2%). The fund is fully invested including TOPIX futures. The ESG profile is broadly unchanged. The Fund trades at 15.1x FY26 P/E, 1.75x P/B and 2.1% dividend yield. TOPIX valuations are at 14.9x, 1.58x and 2.1% respectively.

Ausblick

The war in the Middle East is casting doubt over the expected double-digit EPS growth for the 2026 fiscal year. With the destruction of energy infrastructure in the Middle East, even an end of the conflict is unlikely to bring energy prices down to pre-war levels. On the monetary front, market participants are still expecting a rate hike before summer, followed by another toward the end of the year. Headline inflation will accelerate due to the spike in energy prices supporting the BoJ's rate hike narrative. However, the negative impact on economic growth is yet to be seen, raising stagflation risk. 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

Japan	97.3%
Flüssige Mittel	2.7%

Nach Sektoren

Industrie	21.8%
Technologie	13.7%
Finanzwesen	13.6%
Nicht-Basiskonsumgüter	13.5%
Basiskonsumgüter	8.8%
Staatsanleihen	6.6%
Grundeigentum	6.1%
Grundstoffe	5.2%
Kommunikation	4.7%
Gesundheit	3.4%
Flüssige Mittel	2.7%

Top 10

JGB 0.1% 3/27	6.6%
TOYOTA MOTOR CORP	5.2%
SONY GROUP CORP (JT)	4.3%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	4.0%
MITSUI & CO LTD	4.0%
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	3.5%
LY CORP	3.0%
KEYENCE CORP	2.9%
MITSUBISHI ESTATE	2.9%
EAST JAPAN RAILWAY	2.8%
	39.2%

Nach Währungen

JPY	100.0%
-----	--------

Nach Marktkapitalisierungen

Mega Cap > 30 Mrd.	39.6%
Large Cap 5 - 30 Mrd.	23.5%
Mid Cap 1 - 5 Mrd.	25.2%
Small Cap < 1 Mrd.	2.5%
Flüssige Mittel	9.2%

3 beste Performancebeiträge

GMO PAYMENT GATEWAY INC	0.1%
NAKANISHI INC	0.0%
MATSUKIYOCOCOKARA & CO	0.0%

3 schlechteste Performancebeiträge

TOYOTA MOTOR CORP	-1.5%
MITSUBISHI ESTATE	-0.6%
FUJI ELECTRIC	-0.6%

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 0.00%
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 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“).