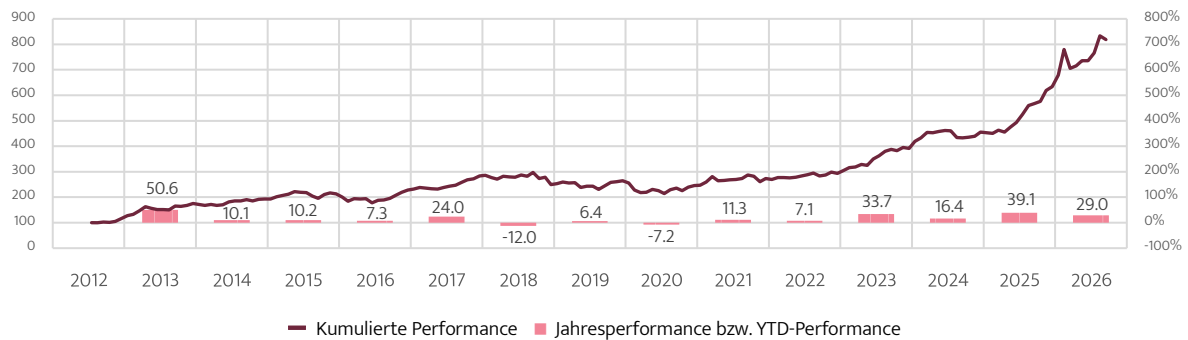




SGVP Japan Value Equity Fund

Rückblick 3. Quartal 2026

Performance:



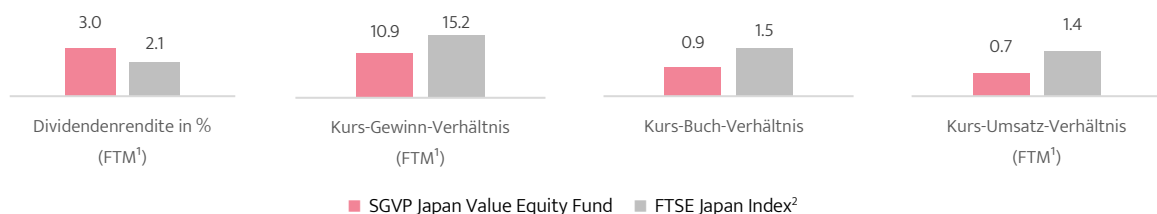
Netto	QTD	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Beginn	Startdatum
Klasse IB JPY (in JPY)	11.19%	28.98%	44.18%	28.27% p.a.	23.24% p.a.	15.36% p.a.	15.99% p.a.	01.08.2012

Transaktionen: Im Berichtszeitraum haben wir einen japanischen Nutzfahrzeughersteller neu in das Portfolio aufgenommen. Die übrige Transaktionsaktivität beschränkte sich auf geringfügige Umschichtungen von bestehenden Portfoliopositionen. Der Cashbestand des Fonds beträgt per Quartalsende ca. 1.5%.

Corporate Actions, Fusionen und Übernahmen: Während des Quartals gab es keine bedeutenden Ereignisse, an denen unsere Portfoliounternehmen beteiligt waren.

Aktualität: Die Renditen von Staatsanleihen in Japan, Europa und den USA sind weiter gestiegen und haben den höchsten Stand seit zwei Jahrzehnten erreicht. Ökonomen nennen dafür eine Reihe von Ursachen: hartnäckig hohe Inflationszahlen, erhöhte Staatsverschuldungen, ein zunehmend dynamisches politisches Umfeld, geoökonomische Spannungen, stark steigende Emissionen von Unternehmensanleihen zur Finanzierung des KI-Ausbaus sowie ein unerwartet robustes Wirtschaftswachstum. Die Zentralbanken haben darauf mit Leitzinserhöhungen reagiert. Eine solche Straffung der Finanzierungsbedingungen verheißt für den breiten Aktienmarkt auf kurze bis mittlere Sicht in der Regel nichts Gutes. Sie birgt das Risiko einer weiteren Abschwächung in kreditabhängigen Bereichen der Konsumwirtschaft, die bereits unter Druck stehen, wie beispielsweise der Wohnungsbau und die diskretionären Ausgaben für grössere Anschaffungen

Portfoliokennzahlen:



¹ Nächste 12 Monate (forward twelve months)

² The Der FTSE Japan Index ist ein nach Marktkapitalisierung gewichteter Aktienindex, der die Wertentwicklung von grossen und mittelgrossen japanischen Unternehmen abbildet. Der FTSE Japan Index wird rein zu Vergleichszwecken aufgeführt. Der SGVP Japan Value Equity Fund hat keine Benchmark.

Quelle: SG Value Partners, Bloomberg. Daten per 30.09.2026

Strukturelle "Wertnischen" im Portfolio:



1. Sektoren

Basisindustrie/Infrastruktur, Zwischenprodukte und -leistungen ggü. Endprodukte



2. Konjunkturanfälligkeit

hoch (d.h. zyklisch)



3. Entwicklungsstand der Branche

reif



4. Marktfokussierung

breit (d.h. diversifizierte Geschäftsbereiche, Mischkonzerne)



5. Kapital-/ Finanzierungsbedarf

hoch



6. Grösse

Vornehmlich mittelständisch, einige grosse Unternehmen (nur selten "Börsenriesen")



7. Besitzverhältnisse

Konzentriert (Familienunternehmen oder anderer Grossaktionär)

Kontakt

SG Value Partners AG

Adrian Gmür

Rämistrasse 50

8001 Zürich

+41 44 521 70 73

adrian.gmuer@sgvaluepartners.ch

sgvaluepartners.ch

Wichtige Hinweise

Diese Publikation ist eine Werbemitteilung, dient ausschliesslich zu Informationszwecken und stellt kein Angebot zur Investition in Anlageprodukte dar. Sie erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit oder Korrektheit. Anlageprodukte können signifikante Risiken beinhalten. Der Wert einer Anlage kann jederzeit steigen oder fallen. Die historische Performance ist kein Indikator für die zukünftige Entwicklung. Anteile der in dieser Publikation erwähnten Anlagefonds dürfen in bestimmten Jurisdiktionen oder an Personen mit Verbindungen zu bestimmten Jurisdiktionen weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden. Weder das vorliegende Dokument noch Kopien davon dürfen in die USA versandt oder dahin mitgenommen werden oder in den USA oder an eine US-Person (im Sinne von Regulation S des US Securities Act von 1933 in dessen jeweils gültiger Fassung) abgegeben werden. Die dargestellte Performance lässt allfällige bei Zeichnung und Rücknahme von Anteilen erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Investitionen in diesen Anlagefonds erfolgen ausschliesslich auf Grundlage der folgenden Dokumente: Prospekt, das Basisinformationsblatt (PRIIPs-KID) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte. Diese können kostenlos auf der Website von SG Value Partners AG und bei der Verwaltungsgesellschaft MultiConcept Fund Management S.A., 5, rue Jean Monnet, P.O. Box 369, L-2013 Luxembourg sowie beim Vertreter in der Schweiz, Acolin Fund Services AG, Thurgauerstrasse 36/38, CH-8050 Zürich) bezogen werden. In Ländern mit Vertriebsbewilligung darf diese Publikation von dazu berechtigten Personen gegenüber Privatpersonen eingesetzt werden. Ansonsten richtet sich diese Publikation ausschliesslich an professionelle Anleger und geeignete Gegenparteien im Sinne der EU-Richtlinie 2014/65/EU (MiFID II). Dieses Material wurde von SG Value Partners AG erstellt. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Register- und Transferstelle, der Fondsadministrator oder die Depotbank des Fonds haben die hierin enthaltenen Informationen unabhängig überprüft, und keine Partei gibt eine Zusicherung oder Gewährleistung hinsichtlich der Richtigkeit, Vollständigkeit oder Zuverlässigkeit dieser Informationen.