



SGVP Japan Value Equity Fund

Rückblick 2. Quartal 2025

Performance:

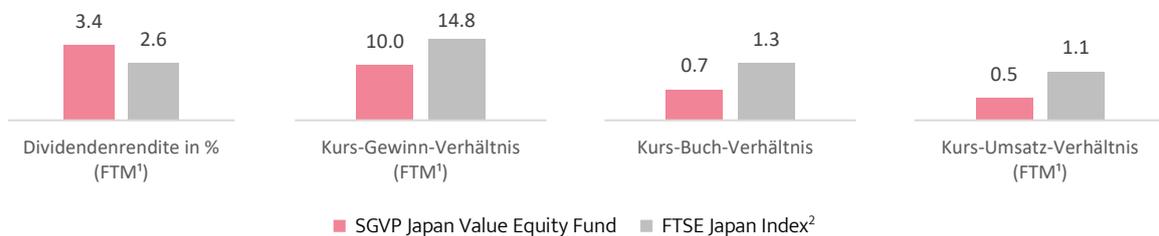
Netto	QTD	YTD	1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	seit Beginn	Startdatum
Klasse IB JPY (in JPY)	6.61%	8.20%	6.79%	16.98% p.a.	8.41% p.a.	13.15% p.a.	01.08.2012

Transaktionen: Im Berichtszeitraum haben wir unsere Beteiligung am Lebensmittelgrosshändler Mitsubishi Shokuhin Co. Ltd, welcher vollständig von seinem Ankeraktionär übernommen wird, verkauft (siehe auch Corporate Actions-Abschnitt weiter unten). Neue Positionen haben wir keine ins Portfolio aufgenommen. Insgesamt liegt die Liquidität des Fonds mit ca. 1% des Fondsvermögens weiterhin auf einem niedrigen Niveau.

Corporate Actions, Fusionen und Übernahmen: Mitsubishi Corp. kündigte den Erwerb der verbleibenden 50% der Aktien von Mitsubishi Shokuhin Co., Ltd., welche das Unternehmen noch nicht besitzt, zu einem Preis von JPY 6340 pro Aktie an. Dies entspricht einem Aufschlag von 24% auf den durchschnittlichen Aktienkurs von Mitsubishi Shokuhin vor der Bekanntmachung des Übernahmeangebots.

Aktualität: Es wird gemeinhin gesagt, dass „der Markt Ungewissheit nicht gern hat“. Allerdings ist bei den gängigen Aktienindizes aktuell davon nichts zu spüren, und das trotz eines sozio- und geoökonomischen Wandels, der potenziell so tiefgreifend ist wie derjenige in der Periode von Ende der 1960er bis Anfang der 80er Jahre. In Japan war im zweiten Quartal eine deutliche Aufwärtsbewegung der Renditekurve japanischer Staatsanleihen zu beobachten. Überraschenderweise hat diese Entwicklung den Aktienkursen jedoch kaum geschadet. Als Deep-Value-Investoren sind wir darauf spezialisiert, zu Unrecht vernachlässigte oder unbeliebte Aktien zu suchen und zu erwerben. Wir müssen also erst einmal eine höhere Hürde überspringen, was ein gesundes Gegengewicht darstellt zur generellen Sorglosigkeit, wie sie derzeit an den Märkten zu herrschen scheint.

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 30.06.2025

Aktuelle "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. Diese Publikation darf nur von dazu berechtigten Personen gegenüber Privatpersonen eingesetzt werden. Ansonsten richtet sich diese Publikation ausschliesslich an professionelle Anleger und geeignete Gegenparteien im Sinne des Schweizerischen FIDLEG oder 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