



iMGP Japan Opportunities Fund

Share class : C EUR HP
ISIN : LU0204988207

Géré par
Eurizon Capital SGR S.p.A.

For professional and/or retail investors

Objectif d'investissement

L'objectif de ce Compartiment est de fournir à ses investisseurs une plus-value en capital; au moins deux tiers des actifs du Compartiment seront investis à tout moment dans des actions et autres instruments assimilés émis par des sociétés dont le siège social est situé au Japon. Le Compartiment pourra acheter des titres négociés sur les marchés réglementés répertoriés à la section 13, «Restrictions d'investissement», et en particulier sur le Jaspdaq. L'indice TOPIX Net TR est employé, dans la monnaie appropriée d'une classe d'actions donnée du Compartiment, principalement aux fins de comparaison, y compris de comparaison de la performance. Bien que le Compartiment soit géré activement et que le Gestionnaire délégué ne soit pas tenu d'investir conformément à la composition de l'indice, le Compartiment peut être soumis à des contraintes propres à.

Profil de risque/Rendement de la part

RISQUE PLUS FAIBLE (TYPICALLY LOWER REWARDS)							RISQUE PLUS ÉLEVÉ (TYPICALLY HIGHER REWARDS)						
1	2	3	4	5	6	7	1	2	3	4	5	6	7

RISQUE PLUS FAIBLE (TYPICALLY LOWER REWARDS)							RISQUE PLUS ÉLEVÉ (TYPICALLY HIGHER REWARDS)						
1	2	3	4	5	6	7	1	2	3	4	5	6	7

Caractéristiques du fonds

Gestionnaire du fonds	Eurizon Capital SGR S.p.A.
Politique de distribution	Accumulating
Dernière VL	EUR 440.55
Taille du fonds	JPY 64,192.1 mn
Classe d'actifs	International Equities
Zone d'investissement	Japan
Horizon d'investissement recommandé	At least 5 years
Devise de la part	EUR
Date de lancement de la part	2005.04.01
Indice	TOPIX Net TR - EUR Hedged
Structure légale	Luxembourg SICAV - UCITS
Enregistrement	SE, NO, FI, DK, SG, LU, IT, GB, FR, ES, DE, CH, BE, AT
Classification SFDR	Article 8

Performance & indicateur de risque



Performances mensuelles	Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2025	5.6%	0.7%	-1.4%	1.1%	1.3%	3.1%	0.8%	--	--	--	--	--	--
2024	15.9%	5.4%	2.0%	3.1%	0.3%	-0.6%	2.4%	1.9%	-3.2%	-0.9%	0.2%	0.4%	4.2%
2023	38.0%	4.3%	2.1%	1.7%	4.6%	4.0%	7.0%	1.5%	2.0%	0.7%	-1.7%	5.7%	0.9%
2022	2.0%	0.2%	-1.3%	3.1%	-1.1%	0.4%	-0.5%	2.9%	0.5%	-3.7%	3.6%	2.6%	-4.4%
2021	8.4%	0.0%	4.4%	6.9%	-3.3%	0.9%	0.3%	-2.2%	0.4%	4.4%	-1.2%	-4.8%	2.9%
2020	-6.9%	-1.4%	-10.8%	-9.1%	2.0%	5.6%	-0.7%	-6.2%	8.2%	1.6%	-3.9%	7.7%	1.9%

Performance cumulée	Fonds		Calendar year performance	Fonds		Annualized risk measures	Fonds		Indice
	Fonds	Indice		Fonds	Indice		Fonds	Indice	
1 mois	0.8%	2.0%	YTD	5.6%	4.6%	Volatility	13.6%	16.3%	
3M	5.2%	7.9%	2024	15.9%	24.3%	Sharpe ratio	1.3	1.1	
6M	5.6%	4.6%	2023	38.0%	32.0%	Tracking error	4.9%	--	
1Y	8.2%	6.6%	2022	2.0%	-2.8%	Information ratio	-0.3	--	
3Y	70.9%	76.2%	2021	8.4%	11.7%	Beta	0.8	--	
5Y	103.1%	116.8%	2020	-6.9%	6.1%	Correlation	1.0	--	
Since inception	193.7%	238.9%	2019	17.8%	16.9%				
			2018	-17.7%	-17.3%				
			2017	16.0%	21.2%				
			2016	2.1%	-1.8%				
Annualized performance	Fonds		Indice						
3Y	19.5%	20.8%							
5Y	15.2%	16.7%							
Since inception	5.5%	6.2%							

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 EUR HP

For professional and/or retail investors

Commentaire du gérant

Points clés

-L'indice TOPIX Net Total a progressé de 1,9% et enregistre une hausse de 3,6% depuis le début de l'année. Le marché est tiré par la croissance, tandis que la Banque du Japon a fait une pause pour l'instant.

Performance cumulée	Fonds	Indice
1 mois	0.8%	2.0%
YTD	5.6%	4.6%

Analyse de marché

En juin, les marchés mondiaux ont confirmé leur appétit pour le risque pour le deuxième mois consécutif, ce qui a permis à l'indice TOPIX NTR de progresser de +2 %, sous-performant les marchés mondiaux qui ont gagné +5 %. Les méga-capitalisations ont légèrement sous-performé, tandis que les grandes et les petites capitalisations ont surperformé de plus d'un point. Les services de communication ont bondi de +10 %, tirés par les sociétés de jeux et en particulier Nintendo qui a gagné +17 %. Les technologies de l'information ont progressé de +8 %, soutenues par les semi-conducteurs qui ont gagné +24 %. A l'inverse, les biens de consommation cycliques, la santé et les financières ont chuté de -1/2-2 % chacune. La menace des droits de douane américains continue de peser sur l'automobile, qui a chuté de -6 %.

Analyse du Fonds

Le fonds a sous-performé l'indice de référence de plus d'un point. Cette sous-performance est imputable à la sélection de titres et à l'allocation sectorielle. La majeure partie de cette mauvaise allocation est due à la position sous-pondérée dans les services de communication et à la position stable dans l'immobilier. La sélection de titres a été particulièrement négative dans les secteurs des services de communication, de la consommation discrétionnaire et des technologies de l'information. De manière inhabituelle, presque toute la sous-performance mensuelle est imputable à trois grandes entreprises non détenues : Softbank Group (+38%), Nintendo (+17%) et Advantest (+45%). Cela reflète la popularité de thèmes tels que l'IA et la propriété intellectuelle, ainsi que la défense. Les principales contributions du portefeuille sont venues des fabricants de matériaux semi-conducteurs SUMCO (+16%) et Tokyo Ohka (+13%). Le deuxième plus grand fabricant de lentilles au monde, également impliqué dans les matériaux semi-conducteurs, Hoya, et la société de travail temporaire Persol, ont rejoint le portefeuille à hauteur d'environ 1% chacune. Toyota a été renforcée d'environ 1 point en raison de sa valorisation déprimée, son cours en bourse ayant chuté de -21% en 2025 en raison des droits de douane américains. Sony, Kyocera et Hitachi ont été réduites d'environ -1 point chacune en raison d'un potentiel haussier réduit. L'exposition la plus importante du fonds est aux valeurs industrielles, avec une pondération de 25%, soit une position quasi neutre. L'immobilier reste la surpondération la plus importante du fonds, à +8 points. Les sous-pondérations les plus importantes sont les services de communication et les valeurs financières, à -4 points et -3 points respectivement. Suite à l'achat de Hoya, le positionnement dans la santé s'est accru pour atteindre une légère sous-pondération, grâce à une surpondération dans les technologies médicales. Les liquidités sont au niveau de maintenance.

Perspectives

Au cours du premier semestre, le marché a progressé de +4%, ignorant la hausse de 8% du yen par rapport au dollar américain, la révision à la baisse des prévisions de bénéfices et l'impact potentiel des droits de douane américains sur l'économie mondiale et les multinationales japonaises. Les anticipations de relèvement des taux par la Banque du Japon ont disparu en raison des incertitudes mondiales et d'une inflation en baisse vers la fin de l'année, malgré son niveau actuel élevé. Cet environnement est favorable aux fondamentaux des secteurs défensifs nationaux. Dans le même temps, les perspectives des entreprises mondiales restent incertaines en raison des droits de douane ainsi que des facteurs macroéconomiques tels que les taux et les changes.

Répartition du portefeuille

Par pays



Par secteur

Industrie	18.9%
Consommation cyclique	16.3%
Finance	11.8%
Technologie	11.7%
Consommation de base	11.4%
Immobilier	9.5%
Matériaux	8.5%
Santé	4.7%
Communication	4.3%
Liquidités	2.9%

Top 10

TOYOTA MOTOR CORP	4.9%
MITSUBISHI ESTATE	4.4%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	4.0%
mitsui & CO LTD	3.4%
SONY GROUP CORP (JT)	3.2%
EAST JAPAN RAILWAY	2.9%
LY CORP	2.9%
MATSUKIYOCOCOKARA & CO	2.9%
NICHIREI CORP	2.6%
SYSMEX CORPORATION	2.3%
	33.5%

Par devise



Par capitalisation boursière

Mega Cap > 30 bn	25.2%
Large Cap 5 bn - 30 bn	35.0%
Mid Cap 1 bn - 5 bn	34.7%
Small Cap < 1 bn	2.3%
Liquidités	2.9%

Top 3 contributeurs

TOKYO ELECTRON LTD	0.3%
SUMCO CORP	0.2%
EAST JAPAN RAILWAY	0.1%

Top 3 détracteurs

TOYOTA MOTOR CORP	-0.3%
HOSHIZAKI CORP	-0.1%
SONY GROUP CORP (JT)	-0.1%

Source: iM Global Partner Asset Management

iMGP Japan Opportunities Fund

Share class : C EUR HP

For professional and/or retail investors

Informations sur les opérations

Liquidité	Daily
Heure limite	TD-1 12:00 Luxembourg
Souscription initiale minimale	-
Règlement	TD+2
ISIN	LU0204988207
Nr. de valeur CH	1994708
Bloomberg	OYSJPNE LX

Frais

Comm. de souscription	Max 3.00%
Comm. de rachat	Max 1.00%
Max management fee	1.50%
Effective management fee	1.50%
Comm. de performance	-

Informations administratives

Administrateur central	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Auditeur	PwC Luxembourg
Agent de transfert	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Société de gestion	iM Global Partner Asset Management S.A.
Banque dépositaire	CACEIS Bank, Luxembourg Branch		

Informations importantes

Le présent document promotionnel a été publié par le fonds de placement, la SICAV iMGP (ci-après, « iMGP »). Il n'est pas destiné à être distribué ou utilisé par des personnes physiques ou morales ressortissantes ou résidentes d'un Etat, d'un pays ou d'un territoire dans lequel les lois et réglementations en vigueur interdisent sa distribution, sa publication, sa diffusion ou son utilisation. Il appartient à chaque utilisateur de vérifier si la législation l'autorise à consulter les informations ci-incluses. **Seules les dernières versions du prospectus, du document d'information clé, des statuts et des rapports annuels et semestriels d'iMGP (ci-après la « documentation légale » d'iMGP) doivent être utilisées pour fonder les décisions d'investissement. Ces documents peuvent être obtenus sur le site Internet www.imgp.com ou auprès des bureaux d'iMGP au 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg.** Pour la Suisse, le prospectus, le document d'information clé, les rapports annuels et semestriels ainsi que les statuts peuvent être obtenus gratuitement auprès de CACEIS (Switzerland) SA – 35 Route de Signy – CH-1260 Nyon, représentant pour la Suisse, et de CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse, l'agent payeur en Suisse. Pour d'autres pays, la liste des représentants est disponible sur le site Internet www.imgp.com.

Les informations ou données contenues dans le présent document ne constituent en aucun cas une offre ou une recommandation ou un conseil d'achat ou de vente des actions des compartiments du Fonds. De même, chaque mention d'une valeur mobilière spécifique dans ce document n'implique pas une recommandation ou un conseil d'investissement. Ces mentions sont destinées uniquement à fournir des informations sur les performances passées et ne reflètent en rien l'opinion de iMGP ou d'une société qui lui est liée quant aux rendements futurs. Les informations, avis et évaluations contenus dans le présent document reflètent une appréciation au moment de sa publication et sont susceptibles d'être supprimés ou modifiés sans préavis. iMGP n'a pris aucune mesure pour s'adapter à chaque investisseur qui demeure responsable de ses propres décisions indépendantes. Par ailleurs, il est recommandé aux investisseurs de consulter leurs conseillers juridiques, financiers ou fiscaux préalablement à toute décision. Le traitement fiscal dépend de la situation financière personnelle de chaque investisseur et peut faire l'objet de modifications. Avant de prendre une quelconque décision en matière d'investissement, il est recommandé à tout investisseur de recourir aux conseils spécifiques d'un professionnel. Ce document promotionnel ne saurait en aucun cas remplacer la documentation légale, ni les informations que les investisseurs peuvent obtenir auprès de leurs conseillers financiers.

La valeur des compartiments mentionnés dans le présent document peut fluctuer et il est possible que les investisseurs ne récupèrent pas, en tout ou partie, le montant initialement investi. Les investisseurs sont invités à consulter le prospectus d'iMGP pour de plus amples informations concernant les risques y afférents. **Les performances passées ne sont pas indicatives de résultats futurs.** En cas d'investissement dans une devise différente de la devise du compartiment, les performances peuvent être également affectées par les fluctuations de change. Les données de performance contenues dans ce document n'incluent pas les commissions ou frais liés à la souscription et/ou au rachat d'actions. **Les rendements sont calculés net de frais dans les devises de référence des compartiments concernés.** Ils prennent en compte les frais courants, les commissions de gestion et éventuellement les commissions de performance déduites des compartiments. Tous les rendements sont calculés en tenant compte de l'évolution de la valeur liquidative et des dividendes réinvestis. Sauf disposition contraire, la performance des compartiments est indiquée sur la base du rendement total et inclut les dividendes et toute autre forme de distribution pertinente. **Tous les rendements mentionnés sont bruts de toute déduction fiscale susceptible d'être applicable à un investisseur.** Il est possible que des sociétés liées à iMGP et leurs administrateurs, directeurs ou personnel détiennent ou aient détenu des intérêts ou des positions dans les titres mentionnés dans le présent document ou aient négocié ou agi en qualité de teneurs de marché pour ces titres. Par ailleurs, ces entités ou personnes peuvent entretenir – ou avoir entretenu – des relations avec les administrateurs des entreprises émettant les titres susmentionnés, fournir – ou avoir fourni – à ceux-ci des services financiers ou d'autres services, ou encore exercer – ou avoir exercé – des mandats d'administrateur dans les entreprises en question. Veuillez noter que toute référence à un indice est faite exclusivement aux fins d'information. La performance du Compartiment peut être différente de celle de l'indice. Les données du fournisseur d'indice ne peuvent être reproduites ou rediffusées sous quelque forme que ce soit ni servir de base ou de composant à des instruments financiers, produits ou indices. L'indicateur de risque du fonds vise à refléter son niveau de risque. Il peut varier de 1 à 7. Le niveau 1 sur l'échelle ne signifie pas qu'un investissement dans le fonds ne comporte aucun risque. Cet indicateur est basé sur des données historiques et ne saurait par conséquent garantir le niveau de risque futur du fonds. Par ailleurs, cet indicateur n'a pas pour but d'être un objectif d'investissement pour le fonds et peut par conséquent varier au fil du temps. Pour plus d'informations, veuillez consulter la dernière version du Document d'information clé (« DIC »).