

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 Jasdaq. 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.

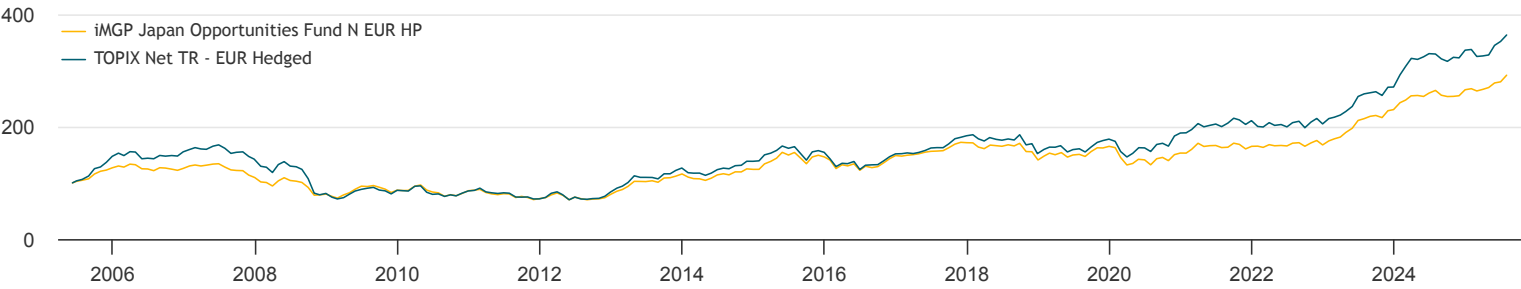
Profil de risque/Rendement de la part
SRI



Caractéristiques du fonds

Gestionnaire du fonds	Eurizon Capital SGR S.p.A.
Politique de distribution	Accumulating
Dernière VL	EUR 437.46
Taille du fonds	JPY 66,495.7 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	2005.06.09
Indice	TOPIX Net TR - EUR Hedged
Structure légale	Luxembourg SICAV - UCITS
Enregistrement	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	9.7%	0.7%	-1.5%	1.1%	1.2%	3.0%	0.7%	4.2%	--	--	--	--	--
2024	15.3%	5.3%	2.0%	3.0%	0.3%	-0.7%	2.3%	1.8%	-3.2%	-0.9%	0.1%	0.4%	4.2%
2023	37.6%	4.3%	2.1%	1.8%	4.5%	4.0%	7.0%	1.5%	2.0%	0.7%	-1.8%	5.7%	0.9%
2022	1.5%	0.2%	-1.3%	3.0%	-1.2%	0.3%	-0.5%	3.0%	0.5%	-3.7%	3.6%	2.6%	-4.5%
2021	7.8%	-0.1%	4.3%	6.8%	-3.4%	0.8%	0.2%	-2.2%	0.4%	4.4%	-1.2%	-4.8%	2.9%
2020	-7.3%	-1.4%	-10.8%	-9.1%	2.0%	5.5%	-0.7%	-6.2%	8.2%	1.6%	-4.0%	7.7%	1.9%

Performance cumulée	Fonds	Indice	Calendar year performance	Fonds	Indice	Annualized risk measures	Fonds	Indice
1 mois	4.2%	3.3%	YTD	9.7%	8.0%	Volatility	13.6%	16.3%
3M	8.1%	10.8%	2024	15.3%	24.3%	Sharpe ratio	1.2	1.1
6M	9.0%	7.6%	2023	37.6%	32.0%	Tracking error	5.0%	--
1Y	10.2%	10.3%	2022	1.5%	-2.8%	Information ratio	-0.2	--
3Y	70.9%	75.3%	2021	7.8%	11.7%	Beta	0.8	--
5Y	120.7%	133.1%	2020	-7.3%	6.1%	Correlation	1.0	--
Since inception	191.6%	263.2%	2019	17.3%	16.9%			
			2018	-18.0%	-17.3%			
			2017	15.4%	21.2%			
			2016	1.7%	-1.8%			

Annualized performance	Fonds	Indice
3Y	19.5%	20.5%
5Y	17.1%	18.4%
Since inception	5.5%	6.6%

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 : N EUR HP

For professional and/or retail investors

Commentaire du gérant

Points clés

-L'indice Net Total TOPIX a progressé de 3,2%. Un accord commercial a été finalisé, et les acteurs du marché se concentrent désormais sur les résultats attendus pour l'année 2025.

Performance cumulée	Fonds	Indice
1 mois	4.2%	3.3%
YTD	9.7%	8.0%

Analyse de marché

L'indice TOPIX NTR a progressé de +3%, soutenu par une baisse de -4% du JPY par rapport au USD et de -2% par rapport à l'EUR. Les performances ont été globalement similaires selon la capitalisation, mais les petites capitalisations ont mieux résisté. Le style Value a retrouvé les faveurs avec un gain de +5% par rapport à la croissance, en hausse légère de +1%. Tous les secteurs ont progressé, à l'exception des Services de communication, en baisse de -2%, en raison du retrait quasi-double chiffre des entreprises de jeux, qui avaient progressé de +25% lors du trimestre de juin. En dehors des gains du minuscule secteur de l'Énergie, +9%, les Finances et les Industries ont le mieux performé, en hausse de +6% chacune. Au sein de la Consommation discrétionnaire, +2%, les constructeurs automobiles ont progressé de +8%. Les Technologies de l'information et les produits de base de la consommation sont restés à la traîne.

Analyse du Fonds

Le fonds a surperformé l'indice de référence de plus d'un point. Cette surperformance est attribuable à la sélection d'actions, tandis que l'allocation sectorielle est restée globalement neutre. La position sous-pondérée dans les Services de communication a été bénéfique, tandis que le surpoids dans l'Immobilier a été un facteur de détérioration. La sélection d'actions a été particulièrement efficace dans l'Immobilier, notamment grâce aux SIIC, et négative de manière significative uniquement dans les Industries. Les plus fortes contributions au portefeuille proviennent de Mizuho FG, +12%, Fuji Electric, +14%, et du fabricant de carton Rengo, +12%. Les plus fortes déductions proviennent d'entreprises domestiques : GMO Payment Gate, -9%, Nichirei, -3%, et Keisei Electric Railways, -6%. FANUC est réintégré dans le portefeuille à environ 1% - un léger surpoids - car la demande de robots semble avoir atteint un plancher et le titre est valorisé à son plus bas niveau depuis une décennie. La position dans Japan Post Bank a également été augmentée d'environ +1 point à 2%, car la banque semble bénéficier de l'environnement actuel des taux. Les entreprises domestiques LY Corp et Matsukiyocokokara ont été réduites d'environ -1 point chacune en raison d'un potentiel de hausse réduit, leur cours ayant augmenté de plus d'un tiers en 2025. L'exposition la plus importante mais neutre du fonds est aux Industries, avec une pondération de 26%. L'Immobilier reste le surpoids le plus important du fonds, avec +6 points, malgré une réduction de l'exposition de plus d'un point due à la prise de bénéfices sur plusieurs holdings. Le seul sous-poids significatif est les Services de communication, -5 points, qui a été augmenté d'un point après la réduction de LY Corp.

Perspectives

Le marché a enregistré une progression de +7% au cours des premiers mois de l'année 2025, faisant fi de la hausse de 4% du yen japonais par rapport au dollar américain et de la révision à la baisse des estimations de bénéfices pour 2025, imputable à un yen japonais renforcé et à l'impact des droits de douane américains. En revanche, les investisseurs semblent se focaliser sur les perspectives de bénéfices pour 2026, dont les estimations ont été relativement épargnées par les facteurs susmentionnés et sont attendues en forte croissance à deux chiffres. Bien que les droits de douane américains aient été levés, il est peu probable que la Banque du Japon puisse augmenter son taux directeur, étant donné que l'inflation domestique devrait rapidement revenir à 2% dans les mois à venir et que la Fed américaine a une plus grande probabilité d'entamer un cycle de baisse des taux d'intérêt.

Répartition du portefeuille

Par pays

Japon

99.3%

Liquidités

0.7%

Par secteur

Industrie

21.4%

Consommation cyclique

16.3%

Finance

12.9%

Technologie

10.7%

Consommation de base

10.2%

Matériaux

8.8%

Immobilier

8.3%

Santé

4.4%

Communication

3.0%

Other

3.3%

Liquidités

0.7%

Par devise

JPY

100.0%

Par capitalisation boursière

Mega Cap > 30 bn

29.6%

Large Cap 5 bn - 30 bn

31.1%

Mid Cap 1 bn - 5 bn

33.9%

Small Cap < 1 bn

1.3%

Other

3.3%

Liquidités

0.7%

Top 10

TOYOTA MOTOR CORP

5.4%

MIZUHO FINANCIAL GROUP INC

4.4%

MITSUBISHI ESTATE

3.8%

MITSUMI & CO LTD

3.5%

SONY GROUP CORP (JT)

3.0%

EAST JAPAN RAILWAY

2.9%

NICHIREI CORP

2.5%

KEYENCE CORP

2.3%

FUJI ELECTRIC

2.3%

SUMITOMO MITSUI TRUST HLD

2.1%

32.2%

Top 3 contributeurs

MIZUHO FINANCIAL GROUP INC

0.5%

TOYOTA MOTOR CORP

0.4%

FUJI ELECTRIC

0.3%

Top 3 détracteurs

GMO PAYMENT GATEWAY INC

-0.1%

KEISEI ELECT RAILWAY

-0.1%

NITORI HOLDINGS CO LTD

-0.1%

Source: iM Global Partner Asset Management

iMGP Japan Opportunities Fund

Share class : N 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	LU0204988546
Nr. de valeur CH	1994709
Bloomberg	OYSJPOE LX

Informations administratives

Administrateur central	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Agent de transfert	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Banque dépositaire	CACEIS Bank, Luxembourg Branch

Frais

Comm. de souscription	Max 1.00%
Comm. de rachat	Max 1.00%
Max management fee	2.00%
Effective management fee	2.00%
Comm. de performance	-

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-inclues. **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 »).