

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.

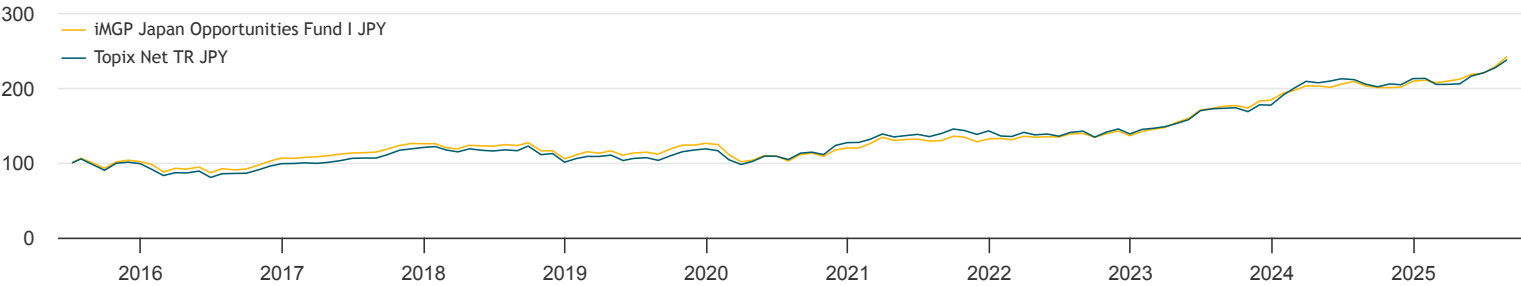
Profil de risque/Rendement de la part
SRI



Caractéristiques du fonds

Gestionnaire du fonds	Eurizon Capital SGR S.p.A.
Politique de distribution	Accumulating
Dernière VL	JPY 241,342.00
Taille du fonds	JPY 70,283.2 mn
Classe d'actifs	International Equities
Zone d'investissement	Japan
Horizon d'investissement recommandé	At least 5 years
Devise de la part	JPY
Date de lancement de la part	2015.07.09
Indice	Topix Net TR JPY
Structure légale	Luxembourg SICAV - UCITS
Enregistrement	SG (QI), LU, IT (QI), GB, FR, ES, DE, CH, 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	15.5%	0.5%	-1.6%	1.0%	1.2%	3.0%	0.7%	4.2%	5.6%	--	--	--	--
2024	13.8%	5.1%	1.9%	2.9%	0.0%	-0.9%	2.2%	1.7%	-2.8%	-1.0%	-0.1%	0.3%	4.0%
2023	35.0%	4.3%	2.0%	1.7%	4.4%	3.8%	6.9%	1.3%	1.7%	0.4%	-1.9%	5.4%	0.7%
2022	3.2%	0.4%	-1.1%	3.5%	-1.0%	0.5%	-0.3%	3.1%	0.5%	-3.7%	3.6%	2.5%	-4.4%
2021	10.2%	0.1%	4.5%	7.0%	-3.2%	1.0%	0.4%	-2.0%	0.6%	4.6%	-1.0%	-4.6%	3.1%
2020	-5.0%	-1.2%	-10.7%	-8.9%	2.2%	5.8%	-0.5%	-6.1%	8.4%	1.8%	-3.7%	7.9%	2.0%

Performance cumulée	Fonds	Indice	Calendar year performance	Fonds	Indice	Annualized risk measures	Fonds	Indice
1 mois	5.6%	4.5%	YTD	15.5%	11.7%	Volatility	13.4%	16.2%
3M	10.8%	9.9%	2024	13.8%	20.0%	Sharpe ratio	1.5	1.2
6M	16.7%	16.0%	2023	35.0%	27.8%	Tracking error	4.9%	--
1Y	19.2%	15.8%	2022	3.2%	-2.9%	Information ratio	0.3	--
3Y	73.5%	66.9%	2021	10.2%	12.4%	Beta	0.8	--
5Y	117.8%	110.3%	2020	-5.0%	7.0%	Correlation	1.0	--
Since inception	141.3%	137.1%	2019	19.7%	17.7%			
			2018	-16.2%	-16.3%			
			2017	18.0%	21.8%			
			2016	4.7%	0.0%			
Annualized performance	Fonds	Indice						
3Y	20.2%	18.6%						
5Y	16.9%	16.0%						
Since inception	9.1%	8.9%						

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 : I JPY
For professional investors

Commentaire du gérant

Points clés

-L'indice TOPIX Net Total a augmenté de 4,5 % Les incertitudes ont diminué suite à la conclusion de l'accord commercial Les acteurs du marché se concentrent actuellement sur les prévisions de résultats à l'horizon 2025

Performance cumulée	Fonds	Indice
1 mois	5.6%	4.5%
YTD	15.5%	11.7%

Analyse de marché

Malgré une appréciation de +2,5 % du yen japonais (JPY) par rapport au dollar américain (USD), qui est resté stable par rapport à l'euro (EUR), l'indice TOPIX NTR a enregistré une hausse de +4,5 % par rapport aux marchés mondiaux, qui sont restés stables. Les performances ont été globalement similaires selon la capitalisation boursière. Pour la deuxième fois consécutive, le style d'investissement Value a surpassé de manière significative la croissance : +7 % contre +1 %. La divergence des performances selon les secteurs est restée élevée. Tous les secteurs ont progressé, à l'exception de la Technologie de l'information et des Soins de santé, qui sont restés globalement stables. Les Services de communication ont augmenté de +9 %, principalement grâce à la hausse de +37 % du groupe Softbank. Les petits secteurs ont enregistré les meilleures performances : Utilities, +13 %, Énergie, +11 % et Immobilier, +9 %.

Analyse du Fonds

Le fonds a surperformé l'indice de référence de plus d'un point. Cette surperformance est attribuable uniquement à la sélection d'actions, tandis que l'apport de l'allocation sectorielle est demeurée globalement neutre. La position pondérée en Immobilier a contribué le plus, mais la position sous-pondérée en Services de communication a eu un impact négatif. La sélection d'actions a été particulièrement réussie dans les Industriels et la plus préjudiciable dans les Services de communication. Les principaux contributeurs au portefeuille ont été Fuji Electric, avec un gain de +25% grâce à de solides résultats, et Hitachi, malgré une position sous-pondérée significative, avec une perte de -14%. Les principaux facteurs de détraction ont été Softbank Group, qui n'était pas détenu et a enregistré un gain de +37%, ainsi que les entreprises ayant des résultats trimestriels décevants : Sysmex, avec une perte de -25%, Nichirei, avec une perte de -7%, et LY Corp, avec une perte de -15%. Toyota, qui a sous-performé avec une performance de -7% en 2025, a été augmentée d'environ un point pour atteindre une position surpondérée d'environ 3 points suite à la conclusion d'un accord commercial US-Japon, des valorisations attractives et une JPY stabilisée. Cette opération a été principalement financée par la réalisation de bénéfices sur Bridgestone, qui a enregistré un gain de +28% en 2025. Sysmex a été réduite de plus d'un point en raison de résultats décevants et d'une perspective sombre, notamment en Chine. L'exposition la plus importante, mais neutre, du fonds est aux Industriels, avec un poids de 25%. Malgré certaines réalisations de bénéfices, l'Immobilier reste la position surpondérée la plus importante du fonds, avec une augmentation de +5 points et un poids de 8%. La seule sous-pondération significative est dans les Services de communication, avec une baisse de -6 points.

Perspectives

Le marché a enregistré une progression de +12% au cours des premiers mois de l'année 2025, faisant fi de la hausse de 7% du yen japonais par rapport au dollar américain et de la réduction des prévisions de bénéfices pour 2025, imputable à un yen japonais renforcé et à l'impact des droits de douane américains. Les investisseurs semblent plutôt se focaliser sur les bénéfices de 2026, dont les prévisions ont été relativement épargnées par les facteurs susmentionnés et sont attendues en forte augmentation. Malgré la levée des droits de douane américains, il est peu probable que la Banque du Japon puisse relever son taux de politique tant que l'inflation domestique ne retournera pas rapidement vers les 2%, et que la probabilité d'un cycle de baisse de la Fed reste élevée.

Répartition du portefeuille

Par pays

Japon

Liquidités

96.8%

3.2%

Par secteur

Industrie

Consommation cyclique

Finance

Technologie

Consommation de base

Matériaux

Immobilier

Santé

Communication

Other

Liquidités

21.0%

16.5%

13.1%

10.4%

9.6%

9.1%

7.5%

2.7%

2.5%

4.4%

3.2%

Par devise

JPY

100.0%

Par capitalisation boursière

Mega Cap > 30 bn

Large Cap 5 bn - 30 bn

Mid Cap 1 bn - 5 bn

Small Cap < 1 bn

Other

Liquidités

30.4%

27.4%

33.2%

1.4%

4.4%

3.2%

Top 10

TOYOTA MOTOR CORP

JGB 0.3% 12/25

MIZUHO FINANCIAL GROUP INC

MITSUI & CO LTD

MITSUBISHI ESTATE

SONY GROUP CORP (JT)

EAST JAPAN RAILWAY

KEYENCE CORP

NICHIREI CORP

SEKISUI HOUSE LTD

6.3%

5.3%

4.5%

3.5%

3.4%

3.2%

3.1%

2.4%

2.4%

2.3%

36.4%

Top 3 contributeurs

FUJI ELECTRIC

MITSUBISHI ESTATE

MIZUHO FINANCIAL GROUP INC

0.6%

0.4%

0.4%

Top 3 détracteurs

TOKYO ELECTRON LTD

SYSMEX CORPORATION

LY CORP

-0.4%

-0.4%

-0.2%

Source: iM Global Partner Asset Management

iMGP Japan Opportunities Fund

Share class : I JPY
For professional investors

Informations sur les opérations

Liquidité	Daily
Heure limite	TD-1 12:00 Luxembourg
Souscription initiale minimale	100,000,000
Règlement	TD+2
ISIN	LU0933609314
Nr. de valeur CH	21758589
Bloomberg	OYJOIJ2 LX

Frais

Comm. de souscription	Max 0.00%
Comm. de rachat	Max 1.00%
Max management fee	0.75%
Effective management fee	0.75%
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-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 »).