

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.

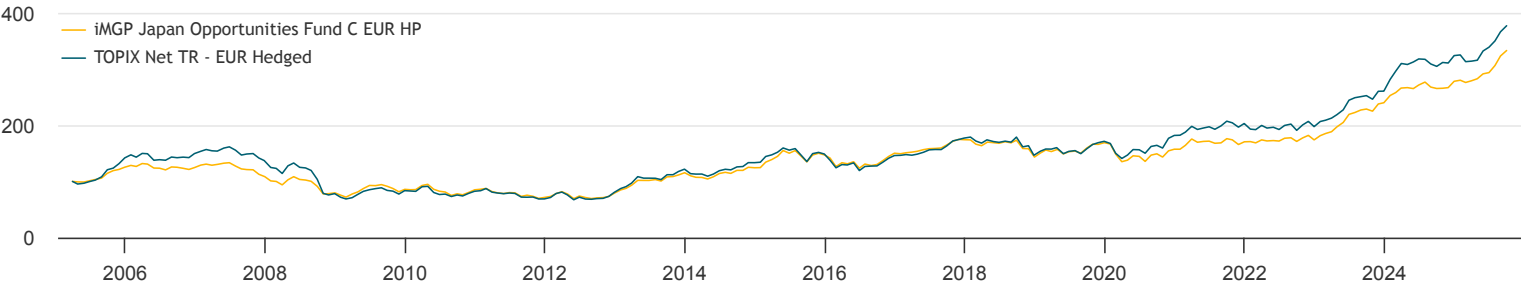
Profil de risque/Rendement de la part
SRI



Caractéristiques du fonds

Gestionnaire du fonds	Eurizon Capital SGR S.p.A.
Politique de distribution	Accumulating
Dernière VL	EUR 499.53
Taille du fonds	JPY 71,804.6 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	19.7%	0.7%	-1.4%	1.1%	1.3%	3.1%	0.8%	4.3%	5.6%	3.0%	--	--	--
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	Indice	Calendar year performance	Fonds	Indice	Annualized risk measures	Fonds	Indice
1 mois	3.0%	2.9%	YTD	19.7%	16.4%	Volatility	13.4%	16.1%
3M	13.4%	11.3%	2024	15.9%	24.3%	Sharpe ratio	1.7	1.4
6M	19.3%	20.1%	2023	38.0%	32.0%	Tracking error	5.0%	--
1Y	25.5%	23.7%	2022	2.0%	-2.8%	Information ratio	-0.1	--
3Y	94.5%	97.5%	2021	8.4%	11.7%	Beta	0.8	--
5Y	123.3%	129.6%	2020	-6.9%	6.1%	Correlation	1.0	--
Since inception	233.0%	277.1%	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	24.8%	25.4%
5Y	17.4%	18.1%
Since inception	6.0%	6.7%

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

-Depuis le début de l'année, l'indice TOPIX Net Total a augmenté de +15%. Les acteurs du marché se focalisent actuellement sur les résultats attendus pour 2025. La sélection d'actions s'avère difficile en raison des valorisations élevées.

Performance cumulée	Fonds	Indice
1 mois	3.0%	2.9%
YTD	19.7%	16.4%

Analyse de marché

Le TOPIX NTR a connu une huitième hausse consécutive, enregistrant une progression de +3 %. Cependant, il a sous-performé par rapport aux marchés mondiaux qui ont progressé de +4 %. Les performances ont été globalement similaires selon la capitalisation. Pour la troisième fois consécutive, le style Value a surperformé Growth. Les mouvements de devises ont été limités, avec une baisse du yen japonais de -0,5 pt par rapport au dollar américain et de -1 pt par rapport à l'euro. Tous les secteurs ont progressé, à l'exception de l'Utilities, en baisse de -1 %. Les gains ont été tirés par la Technologie de l'information, en hausse de +8 %, l'Énergie, en hausse de +6 %, et l'Immobilier, en hausse de +5 %. La technologie de l'information a été portée par la forte hausse des semi-conducteurs de +20 % grâce à la remontée des prix de la mémoire et à l'engouement pour l'IA. L'Immobilier a progressé grâce à des fondamentaux solides. Le deuxième secteur le moins performant a été la Santé, stable, en raison de vents contraires persistants en matière de politique. La Banque du Japon a laissé son taux directeur inchangé, mais a ouvert la possibilité d'un mouvement en octobre.

Analyse du Fonds

Le fonds a légèrement surperformé par rapport à l'indice de référence. La répartition sectorielle et la sélection de valeurs ont contribué de manière égale à cette légère surperformance. Le surpoids dans l'Immobilier solide et le sous-poids dans les Services de communication en difficulté ont été les plus bénéfiques, tandis que le sous-poids dans le secteur technologique dynamique a été le plus défavorable. La sélection de valeurs a été particulièrement bonne dans les secteurs de la Technologie et de la Discretion Consumer, mais négative dans les secteurs des Matériaux et des Finances. Les principales contributions du portefeuille provenaient des noms de semi-conducteurs : Tokyo Electron, +28%, Sumco, +27%, et Murata, +17%, grâce à un marché final en amélioration. Les principaux facteurs de détraction étaient Softbank Group, +15%, et Advantest, +25%, grâce à l'hype de l'IA. Recruit, propriétaire du moteur de recherche d'emploi Indeed, et ZOZO, la plateforme de mode en ligne dominante au Japon, ont réintégré le portefeuille avec environ 1% chacun à des valorisations relativement attractives. La position dans Nitori, un détaillant de meubles, a été augmentée de +1 pt car le cours de l'action a continué d'être faible. Inversement, Kyocera, un conglomérat électronique, a été vendu suite à une prise de bénéfices, car les valorisations sont devenues coûteuses. De plus, Kansai Paint, une entreprise de peinture, a été réduite de -1 pt en raison d'un potentiel de hausse réduit. L'exposition la plus importante mais neutre du fonds est aux Industries, avec un poids de 24%. Les plus importantes positions actives restent l'Immobilier, +5 points à 8%, et les Services de communication, -6 pts à 2%. Après une forte progression, l'exposition aux Technologies de l'information a été réduite de -2 pts à 9%, soit un sous-poids de -3 pts.

Perspectives

Le marché a poursuivi sa tendance haussière, portée par des perspectives de résultats améliorés jusqu'en 2026. Les acteurs du marché anticipent une hausse des taux de la Banque du Japon en octobre, soutenue par une inflation persistante. On s'attend à des hausses supplémentaires au cours des deux prochaines années, avec un taux terminal cible de 1,5 %. Toutefois, le calendrier pour atteindre ce taux soulève des incertitudes quant à sa faisabilité, notamment compte tenu du fait que l'inflation est prévue pour ralentir en dessous de 2 % en 2026. Le maintien d'une dynamique des augmentations de salaire sera crucial pour atteindre cet objectif de taux.

Répartition du portefeuille

Par pays	Par secteur	Top 10
Japon 95.5%	Industrie 19.8%	JGB 0.3% 12/25 7.0%
Liquidités 10.0%	Consommation cyclique 17.7%	TOYOTA MOTOR CORP 6.2%
	Finance 13.6%	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 4.5%
	Consommation de base 9.1%	MITSUI & CO LTD 3.6%
	Technologie 9.1%	MITSUBISHI ESTATE 3.3%
	Matériaux 8.0%	SONY GROUP CORP (JT) 3.3%
	Immobilier 7.5%	EAST JAPAN RAILWAY 2.7%
	Santé 2.9%	NICHIREI CORP 2.4%
	Communication 2.4%	SUMITOMO MITSUI TRUST HLD 2.4%
	Other 5.5%	KEYENCE CORP 2.3%
	Liquidités 10.0%	37.7%
Par devise	Par capitalisation boursière	Top 3 contributeurs
JPY 100.0%	Mega Cap > 30 bn 34.2%	TOKYO ELECTRON LTD 0.7%
	Large Cap 5 bn - 30 bn 25.2%	MURATA MANUFACT 0.3%
	Mid Cap 1 bn - 5 bn 29.3%	MITSUI & CO LTD 0.3%
	Small Cap < 1 bn 1.3%	
	Other 5.5%	
	Liquidités 10.0%	
		Top 3 détracteurs
		NITORI HOLDINGS CO LTD -1.2%
		SHO-BOND HOLDINGS CO LTD -0.1%
		KEYENCE CORP -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-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 »).