

iMGP Japan Opportunities Fund

Géré par
Eurizon Capital SGR S.p.A.

Share class : R EUR HP
ISIN : LU0619016396

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 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

RISQUE PLUS FAIBLE
(TYPICALLY LOWER REWARDS)

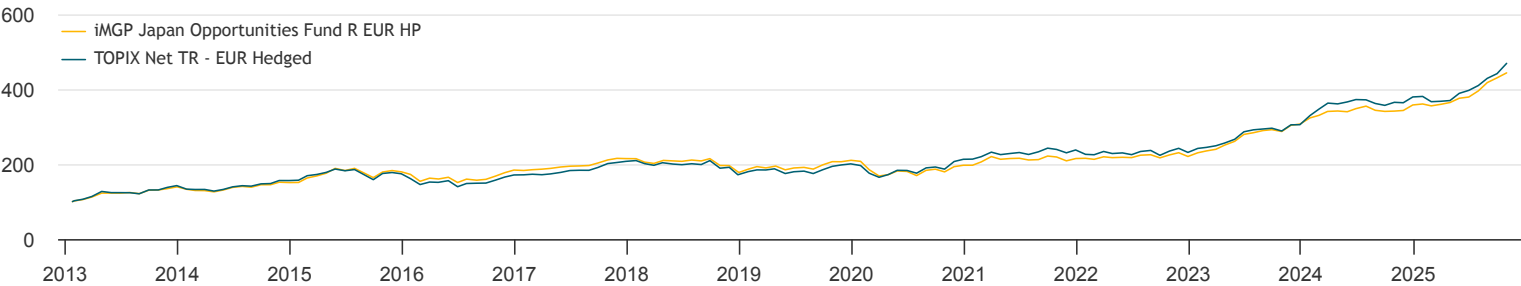
RISQUE PLUS ÉLEVÉ
(TYPICALLY HIGHER REWARDS)



Caractéristiques du fonds

Gestionnaire du fonds	Eurizon Capital SGR S.p.A.
Politique de distribution	Accumulating
Dernière VL	EUR 4,437.22
Taille du fonds	JPY 73,390.9 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	2013.01.25
Indice	TOPIX Net TR - EUR Hedged
Structure légale	Luxembourg SICAV - UCITS
Enregistrement	PT, 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	23.9%	0.7%	-1.4%	1.2%	1.3%	3.1%	0.9%	4.3%	5.6%	3.1%	3.1%	--	--
2024	16.7%	5.4%	2.1%	3.2%	0.3%	-0.6%	2.4%	1.9%	-3.1%	-0.9%	0.2%	0.5%	4.3%
2023	39.2%	4.5%	2.1%	1.9%	4.6%	4.1%	7.1%	1.6%	2.0%	0.8%	-1.6%	5.8%	1.0%
2022	2.5%	0.3%	-1.3%	3.2%	-1.0%	0.4%	-0.4%	3.0%	0.5%	-3.7%	3.6%	2.6%	-4.4%
2021	9.1%	0.0%	4.5%	6.9%	-3.3%	0.9%	0.3%	-2.1%	0.5%	4.5%	-1.1%	-4.7%	3.0%
2020	-6.3%	-1.3%	-10.8%	-9.0%	2.1%	5.7%	-0.7%	-6.2%	8.3%	1.7%	-3.9%	7.8%	1.9%

Performance cumulée	Fonds	Indice
1 mois	3.1%	6.2%
3M	12.2%	14.4%
6M	21.7%	26.8%
1Y	29.9%	28.5%
3Y	97.6%	99.7%
5Y	147.4%	151.3%
Since inception	343.7%	369.1%

Calendar year performance	Fonds	Indice
YTD	23.9%	23.6%
2024	16.7%	24.3%
2023	39.2%	32.0%
2022	2.5%	-2.8%
2021	9.1%	11.7%
2020	-6.3%	6.1%
2019	18.3%	16.9%
2018	-17.3%	-17.3%
2017	16.6%	21.2%
2016	2.7%	-1.8%

Annualized risk measures	Fonds	Indice
Volatility	13.5%	16.1%
Sharpe ratio	1.7	1.4
Tracking error	5.0%	--
Information ratio	-0.1	--
Beta	0.8	--
Correlation	1.0	--

Annualized performance	Fonds	Indice
3Y	25.5%	25.9%
5Y	19.8%	20.2%
Since inception	12.4%	12.9%

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.

Commentaire du gérant

Points clés

-L'indice TOPIX NTR a progressé de +22 % depuis le début de l'année, soutenu par un rallye alimenté par l'intelligence artificielle et des espoirs de vent favorable de la part de la nouvelle administration Takaishi. La sélection de titres s'avère difficile en raison des valorisations élevées.

Performance cumulée	Fonds	Indice
1 mois	3.1%	6.2%
YTD	23.9%	23.6%

Analyse de marché

Le TOPIX NTR a progressé de +6 %, en grande partie en ligne avec les actions mondiales. La performance a été principalement soutenue par les Mega-cap, qui ont gagné +9 %, tandis que les grandes et moyennes capitalisations ont affiché des gains plus modestes, avec +6 % et +3 % respectivement. Le style de croissance a bondi de +9 %, contre +4 % pour la valeur. L'indice Nikkei, fortement orienté vers la technologie et l'intelligence artificielle, a enregistré une hausse de +17 %, sa deuxième meilleure performance mensuelle en plus de demi-siècle. Le yen japonais s'est déprécié de -4 % par rapport au dollar américain et de -2 % par rapport à l'euro. Neuf secteurs ont progressé, tandis que deux ont reculé. L'engouement pour l'intelligence artificielle a largement expliqué la hausse du secteur de la Technologie de l'Information, qui a gagné +17 %, et des Services de Communication, qui ont progressé de +12 %.

Analyse du Fonds

Le fonds a sous-performé le benchmark de -3 points. Cette sous-performance est attribuable à la fois à l'allocation sectorielle et à la sélection de titres, contribuant respectivement à -1 point et -2 points. La surpondération dans le secteur de l'Immobilier et la sous-pondération dans les secteurs des Technologies de l'Information et des Services de Communication expliquent la mauvaise allocation sectorielle. La sélection négative de titres est principalement due aux choix effectués au sein des secteurs des Industriels et des Biens de Consommation Discrétionnaires. Seulement un cinquième des actifs du portefeuille a surperformé, comme le marché dans son ensemble. Les deux principaux freins à la performance mensuelle ont encore été le groupe Softbank non détenu, en hausse de +45 %, et Advantest, en hausse de +58 %. Les plus grands contributeurs à la performance ont été Murata, en hausse de +20 %, et Tokio Marine non détenu, en baisse de -8 %. L'assureur Sony Financial Group, une filiale de Sony, a rejoint le portefeuille à plus de 1 %. Cette entreprise possède un solide business de planificateurs de vie et, contrairement à ses pairs, bénéficie d'une courbe des rendements à long terme plus basse. Tekscend, un nouveau fabricant d'équipements semi-conducteurs récemment coté, a également rejoint le portefeuille à moins de 1 %. En revanche, le fabricant de plaquettes de silicium SUMCO, représentant environ 1 %, a été cédé après avoir gagné presque 50 % en 2025 en raison des attentes de reprise de la demande de puces. La plus grande exposition du fonds, mais principalement neutre, reste dans le secteur des Industriels, avec un poids de 25 %. Les paris actifs les plus importants restent dans le secteur de l'Immobilier, avec une surpondération de +5 points à 7 %, et dans les Services de Communication, avec une sous-pondération de -6 points à 3 %.

Perspectives

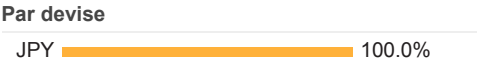
Le marché a continué sa tendance haussière, soutenue par des perspectives de résultats améliorées pour 2026 et l'engouement actuel pour l'intelligence artificielle. Les participants du marché s'attendent à ce que la Banque du Japon augmente ses taux en décembre prochain ou début 2026, en réponse à l'inflation persistante. Le marché anticipe des hausses supplémentaires au cours des deux prochaines années, visant un taux terminal de 1,5 %. Cependant, le calendrier pour atteindre ce taux introduit une incertitude quant à sa faisabilité, surtout si l'on considère que l'inflation devrait ralentir à moins de 2 % en 2026. Maintenir le rythme des augmentations de salaire sera crucial pour atteindre l'objectif de taux.

Répartition du portefeuille



Par secteur	
Industrie	21.0%
Consommation cyclique	18.0%
Finance	15.3%
Technologie	9.2%
Consommation de base	8.5%
Matériaux	7.5%
Immobilier	7.4%
Emprunts d'État	5.5%
Communication	2.7%
Santé	2.5%
Liquidités	2.4%

Top 10	
TOYOTA MOTOR CORP	6.6%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	4.9%
MITSUI & CO LTD	3.7%
MITSUBISHI ESTATE	3.1%
SONY GROUP CORP (JT)	3.0%
EAST JAPAN RAILWAY	2.9%
JAPAN POST BANK CO LTD	2.6%
MURATA MANUFACT	2.5%
NICHIREI CORP	2.5%
KEYENCE CORP	2.4%
	34.2%



Par capitalisation boursière	
Mega Cap > 30 bn	42.1%
Large Cap 5 bn - 30 bn	26.1%
Mid Cap 1 bn - 5 bn	27.8%
Small Cap < 1 bn	1.5%
Liquidités	2.4%

Top 3 contributeurs	
TOYOTA MOTOR CORP	0.6%
TOPIX INDX 12/25 OSE	0.5%
MURATA MANUFACT	0.4%

Top 3 détracteurs	
NITORI HOLDINGS CO LTD	-0.2%
KEISEI ELECT RAILWAY	-0.2%
MITSUBISHI ESTATE	-0.2%

Source: im Global Partner Asset Management

iMGP Japan Opportunities Fund

Share class : R 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	LU0619016396
Nr. de valeur CH	12950306
Bloomberg	OYSJIEA LX

Frais

Comm. de souscription	Max 0.00%
Comm. de rachat	Max 1.00%
Max management fee	0.85%
Effective management fee	0.85%
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 »).