



iMGP Japan Opportunities Fund

Géré par
Eurizon Capital SGR S.p.A.

Share class : I EUR HP
ISIN : LU1158909215
For professional 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)

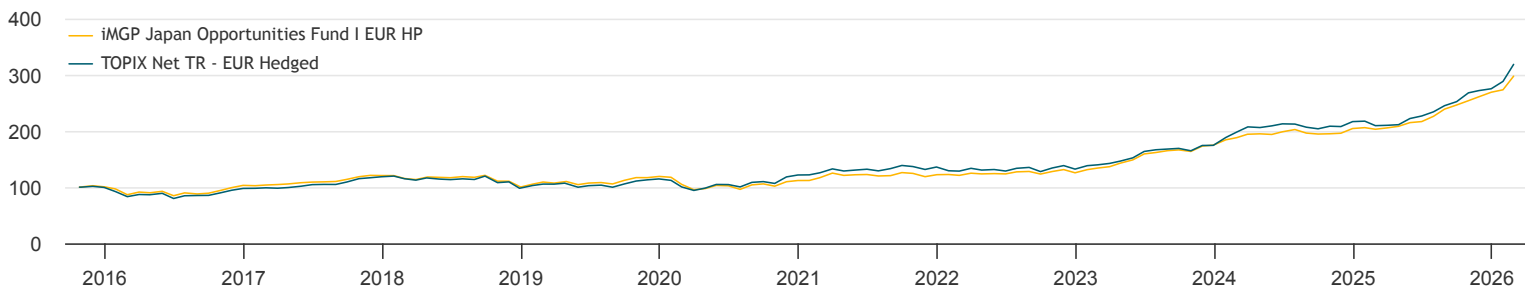
RISQUE PLUS ÉLEVÉ
(TYPICALLY HIGHER REWARDS)



Caractéristiques du fonds

| | |
|-------------------------------------|--|
| Gestionnaire du fonds | Eurizon Capital SGR S.p.A. |
| Politique de distribution | Accumulating |
| Dernière VL | EUR 2,975.43 |
| Taille du fonds | JPY 85,507.5 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 | 2015.10.26 |
| Indice | TOPIX Net TR - EUR Hedged |
| 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



Past performance does not predict future returns.
Returns may increase or decrease as a result of currency fluctuations for non-USD investors.

| Performances mensuelles | Year | Jan | Feb | Mar | Apr | May | Jun | Jul | Aug | Sep | Oct | Nov | Dec |
|-------------------------|-------|------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2026 | 10.6% | 1.6% | 8.9% | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| 2025 | 31.6% | 0.8% | -1.4% | 1.2% | 1.4% | 3.1% | 0.9% | 4.3% | 5.6% | 3.1% | 3.1% | 2.8% | 3.1% |
| 2024 | 16.9% | 5.4% | 2.1% | 3.2% | 0.4% | -0.6% | 2.4% | 2.0% | -3.1% | -0.9% | 0.2% | 0.5% | 4.3% |
| 2023 | 39.2% | 4.5% | 2.2% | 1.8% | 4.6% | 4.1% | 7.1% | 1.6% | 2.0% | 0.8% | -1.6% | 5.8% | 1.0% |
| 2022 | 2.8% | 0.3% | -1.3% | 3.2% | -1.0% | 0.4% | -0.4% | 3.0% | 0.6% | -3.6% | 3.7% | 2.7% | -4.3% |
| 2021 | 9.3% | 0.1% | 4.5% | 7.0% | -3.3% | 1.0% | 0.3% | -2.1% | 0.5% | 4.5% | -1.1% | -4.7% | 3.0% |

| Performance cumulée | Fonds | | Calendar year performance | Fonds | | Annualized risk measures | Fonds | | Indice | |
|------------------------|--------|--------|---------------------------|--------|--------|--------------------------|-------|--------|--------|--|
| | Fonds | Indice | | Fonds | Indice | | Fonds | Indice | | |
| 1 mois | 8.9% | 10.5% | YTD | 10.6% | 15.8% | Volatility | 13.6% | 16.3% | | |
| 3M | 14.0% | 17.1% | 2025 | 31.6% | 27.0% | Sharpe ratio | 2.0 | 1.7 | | |
| 6M | 24.6% | 30.0% | 2024 | 16.9% | 24.3% | Tracking error | 5.3% | -- | | |
| 1Y | 46.5% | 52.1% | 2023 | 39.2% | 32.0% | Information ratio | -0.2 | -- | | |
| 3Y | 122.0% | 127.9% | 2022 | 2.8% | -2.8% | Beta | 0.8 | -- | | |
| 5Y | 154.6% | 153.7% | 2021 | 9.3% | 11.7% | Correlation | 1.0 | -- | | |
| Since inception | 197.5% | 218.5% | 2020 | -6.1% | 6.1% | | | | | |
| | | | 2019 | 18.8% | 16.9% | | | | | |
| | | | 2018 | -16.9% | -17.3% | | | | | |
| | | | 2017 | 17.0% | 21.2% | | | | | |
| Annualized performance | Fonds | | Fonds | | Fonds | | Fonds | | Indice | |
| 3Y | 30.5% | 31.6% | | | | | | | | |
| 5Y | 20.5% | 20.4% | | | | | | | | |
| Since inception | 11.1% | 11.8% | | | | | | | | |

Annualized risk measures are calculated metrics between the respective reference indexes and the fund. Annualized risk measures based on 5-year monthly returns or 3-year returns if less than 5-year history or 1-year if less than 3-year history.

iMGP Japan Opportunities Fund

Share class : I EUR HP

For professional investors

Commentaire du gérant

Points clés

- TOPIX NTR up by +10.5%, second best monthly performance in over 10 years • Japanese market on risk-on mode • Continuous challenging stock picking due to elevated valuations

| Performance cumulée | Fonds | Indice |
|---------------------|-------|--------|
| 1 mois | 8.9% | 10.5% |
| YTD | 10.6% | 15.8% |

Analyse de marché

The TOPIX NTR rallied +10.5% vs +1.9% for global equities. By market cap, Mega-caps lagged by 3 points while the Large, Mid and Small-caps gained 13% each. Value style gained 12%, 3pts ahead of Growth. The market continued to be driven by momentum while low volatility factor remained overlooked. The JPY lost -1% vs the USD and EUR. Real Estate and Materials sectors rallied c.+20% each. The former gained on a solid Tokyo office property market and the latter on companies exposed to metals and AI related materials. Communication Services declined by -4% as its two largest constituents Nintendo and Softbank Group lost -10% and -4% respectively. The LDP won a landslide victory at Lower House election, the largest majority since post-war. Prime minister Takaichi remains committed to fiscal sustainability despite its growth investment agenda and a potential consumption tax cut.

Analyse du Fonds

The fund gained c.+9% lagging the market by c.-1.5 point. The underperformance was explained by a poor stock selection especially within Industrials. The sector allocation contributed less than +1pt thanks to the underweight in Communication Services and the overweight in Real Estate. For the second consecutive month, fund's overweight in domestic names detracted less than -1pt as the group lagged with a +7% gain. All the fund's underperformance was explained by the perceived AI losers, notably Recruit -15%, even if these IT companies appear immune or even beneficiary of AI technology. Mitsubishi Estate, +34%, was the largest contributor, c.+50bps, on solid fundamental for its Tokyo office leasing business. Fuji Electric +27%, and Murata +31%, contributed c.+30bps each as both benefitting from AI server demand. The fund remains exposed to Real Estate sector with a 7% weight, a 4pts active bet. Consumer Discretionary is also overweight by 4pts at 20%. The fund has underweight sector exposures between -3 to -4pts to Industrials - 24% weight -, Communication Services - 3% - and Materials - 2%. The net cash positioning is at maintenance level while most of it is invested in TOPIX futures due to a lack of buying opportunities. The ESG profile is broadly unchanged and continues to outperform the benchmark, particularly in terms of carbon emission intensity.

Perspectives

The market is expected to remain supported by strong earnings momentum and the double-digit EPS growth expected for fiscal year 2026. Market participants are in a risk-on mode despite elevated valuations, particularly within semiconductors, banking, commodities and defence. Broader market breadth will be required for more sustainable gains. On the monetary front, market participants are expecting a rate hike before summer, followed by another toward the end of the year. However, with headline inflation decelerating, sustained wage growth will be key to the Bank of Japan's ability to deliver these hikes. The fund focuses on domestic companies and reasonably priced free cash flow generators even if the team is challenged to find attractive stock picking due to elevated valuation.

Répartition du portefeuille

Par pays



Par secteur

| Secteur | Pourcentage |
|-----------------------|-------------|
| Industrie | 20.7% |
| Consommation cyclique | 17.2% |
| Finance | 15.1% |
| Technologie | 10.9% |
| Consommation de base | 7.8% |
| Immobilier | 6.5% |
| Matériaux | 5.7% |
| Emprunts d'État | 4.6% |
| Santé | 3.5% |
| Communication | 2.8% |
| Liquidités | 5.2% |

Top 10

| Titre | Pourcentage |
|----------------------------|--------------|
| TOYOTA MOTOR CORP | 7.2% |
| JGB 0.1% 3/27 | 4.6% |
| MIZUHO FINANCIAL GROUP INC | 4.4% |
| MITSUI & CO LTD | 3.9% |
| SONY GROUP CORP (JT) | 3.8% |
| MITSUBISHI ESTATE | 3.4% |
| KEYENCE CORP | 3.1% |
| JAPAN POST BANK CO LTD | 2.9% |
| RECRUIT HOLDINGS CO LTD | 2.8% |
| EAST JAPAN RAILWAY | 2.6% |
| Total | 38.7% |

Par devise



Par capitalisation boursière

| Capitalisation | Pourcentage |
|------------------------|-------------|
| Mega Cap > 30 bn | 39.2% |
| Large Cap 5 bn - 30 bn | 23.3% |
| Mid Cap 1 bn - 5 bn | 26.5% |
| Small Cap < 1 bn | 1.2% |
| Liquidités | 9.8% |

Top 3 contributeurs

| Titre | Pourcentage |
|----------------------|-------------|
| MITSUBISHI ESTATE | 1.0% |
| TOPIX INDX 03/26 OSE | 0.9% |
| MITSUI & CO LTD | 0.7% |

Top 3 détracteurs

| Titre | Pourcentage |
|-------------------------|-------------|
| RECRUIT HOLDINGS CO LTD | -0.6% |
| SHIFT INC | -0.1% |
| GMO PAYMENT GATEWAY INC | -0.1% |

Source: iM Global Partner Asset Management

iMGP Japan Opportunities Fund

Share class : I EUR HP

For professional investors

Informations sur les opérations

| | |
|--------------------------------|-----------------------|
| Liquidité | Daily |
| Heure limite | TD-1 12:00 Luxembourg |
| Souscription initiale minimale | 1,000,000 |
| Règlement | TD+2 |
| ISIN | LU1158909215 |
| Nr. de valeur CH | 26497573 |
| Bloomberg | OYJOIE2 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-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 »).