



iMGP Japan Opportunities Fund

Gestito da
Eurizon Capital SGR S.p.A.

Condividi classe : C EUR HP
ISIN : LU0204988207

Per investitori professionali e/o al dettaglio

Obiettivo d'investimento

Il presente Comparto si pone come obiettivo di offrire agli investitori la crescita del capitale; almeno due terzi del patrimonio del Comparto sono costantemente investiti in azioni e altri strumenti simili emessi da società con sede legale in Giappone. Il Comparto può acquistare i titoli negoziati sui mercati regolamentati elencati nella sezione 13 "Restrizioni in materia di investimento" del Prospetto, in particolare sul Jasdaq. L'indice TOPIX Net TR viene utilizzato, nella valuta di una data Classe di azioni del Comparto, prevalentemente a fini comparativi, anche per il raffronto delle performance. Il Comparto è gestito attivamente e gli investimenti del Sub-gestore non sono limitati dalla composizione dell'indice. Il processo di selezione degli investimenti adottato dal Comparto prevede l'integrazione di fattori ESG.

Profilo di rischio/Rendimento della classe

SRRI

RISCHIO PIÙ BASSO (RICOMPENSA SOLITAMENTE PIÙ BASSE) RISCHIO PIÙ ELEVATO (RICOMPENSA SOLITAMENTE PIÙ ELEVATE)

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

SRI

RISCHIO PIÙ BASSO (RICOMPENSA SOLITAMENTE PIÙ BASSE) RISCHIO PIÙ ELEVATO (RICOMPENSA SOLITAMENTE PIÙ ELEVATE)

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

Dati principali

| | |
|---------------------------------------|--|
| Gestore di fondi | Eurizon Capital SGR S.p.A. |
| Politica dei dividendi | Accumulating |
| Ultimo NAV | EUR 440.55 |
| Dimensione del fondo | JPY 64,192.1 mn |
| Classe di attività | International Equities |
| Zona di investimento | Japan |
| Orizzonte di investimento consigliato | Almeno 5 anni |
| Valuta della classe di azioni | EUR |
| Data di inizio della classe di azioni | 2005.04.01 |
| Benchmark | TOPIX Net TR - EUR Hedged |
| Struttura giuridica | Luxembourg SICAV - UCITS |
| Registrazione | SE, NO, FI, DK, SG, LU, IT, GB, FR, ES, DE, CH, BE, AT |
| Classificazione SFDR | Articolo 8 |

Coefficienti rischio & rendimento



| Performance mensile | Anno | Jan | Feb | Mar | Apr | May | Jun | Jul | Aug | Sep | Oct | Nov | Dec |
|---------------------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2025 | 5.6% | 0.7% | -1.4% | 1.1% | 1.3% | 3.1% | 0.8% | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| 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 cumulata | Fondo | | Anno solare prestazioni | Fondo | | Annualized risk measures | Fondo | |
|----------------------|--------|-----------|-------------------------|-----------|-----------|--------------------------|-------|-----------|
| | Fondo | Benchmark | | Benchmark | Benchmark | | Fondo | Benchmark |
| 1 mese | 0.8% | 2.0% | YTD | 5.6% | 4.6% | Volatility | 13.6% | 16.3% |
| 3 mesi | 5.2% | 7.9% | 2024 | 15.9% | 24.3% | Sharpe ratio | 1.3 | 1.1 |
| 6 mesi | 5.6% | 4.6% | 2023 | 38.0% | 32.0% | Tracking error | 4.9% | -- |
| 1 anno | 8.2% | 6.6% | 2022 | 2.0% | -2.8% | Information ratio | -0.3 | -- |
| 3 anni | 70.9% | 76.2% | 2021 | 8.4% | 11.7% | Beta | 0.8 | -- |
| 5 anni | 103.1% | 116.8% | 2020 | -6.9% | 6.1% | Correlation | 1.0 | -- |
| Fin dall'inizio | 193.7% | 238.9% | 2019 | 17.8% | 16.9% | | | |
| | | | 2018 | -17.7% | -17.3% | | | |
| | | | 2017 | 16.0% | 21.2% | | | |
| | | | 2016 | 2.1% | -1.8% | | | |

| Performance annualizzata | Fondo | Benchmark |
|--------------------------|-------|-----------|
| 3 anni | 19.5% | 20.8% |
| 5 anni | 15.2% | 16.7% |
| Fin dall'inizio | 5.5% | 6.2% |

I risultati passati non sono indicativi dei risultati futuri. L'investimento nel Comparto comporta dei rischi. Per ottenere informazioni complete sui rischi associati all'investimento si prega di fare riferimento al Prospetto iMGP.

Fonte: iM Global Partner Asset Management. I rendimenti possono aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie per gli investitori la cui valuta di riferimento è diversa dalla valuta della Classe di azioni. Le misure di rischio annualizzate si basano sui rendimenti settimanali a 3 anni se i dati storici superano i 3 anni, oppure a 1 anno se inferiore a 3 anni di dati storici.

iMGP Japan Opportunities Fund

Condividi classe : C EUR HP

Per investitori professionali e/o al dettaglio

Commento del gestore

Fatti salienti

-L'indice TOPIX Net Total ha guadagnato il 1,9% nel mese e registra un aumento del 3,6% su base annua. Il mercato è stato trainato dalla crescita, mentre la Banca del Giappone ha mantenuto la sua posizione in attesa.

| Performance cumulata | Fondo | Benchmark |
|----------------------|-------|-----------|
| 1 mese | 0.8% | 2.0% |
| YTD | 5.6% | 4.6% |

Analisi dei mercati

Con i mercati globali in modalità risk-on per il secondo mese consecutivo, il TOPIX NTR ha guadagnato il +2%, sottoperformando i mercati globali (+5%). I titoli megacap hanno sottoperformato leggermente, mentre le Large e le SMID hanno sovraperformato di oltre 1 punto. La divergenza delle performance per settore è stata eccezionalmente elevata. I servizi di comunicazione sono balzati in avanti del +10%, trainati dalle società di videogiochi e in particolare da Nintendo (+17%). La tecnologia dell'informazione ha guadagnato l'8%, sostenuta dai semiconduttori (+24%). Al contrario, i beni di consumo discrezionali, la sanità e i finanziari sono diminuiti rispettivamente del -1/-2%. Il peso dei dazi USA continua a gravitare negativamente sull'automotive, -6%.

Analisi del fondo

Il fondo ha sottoperformato il benchmark di oltre 1 punto. La sottoperformance è derivata sia dalla selezione dei titoli che dall'allocazione settoriale. La maggior parte della scarsa allocazione è derivata dalla posizione in Servizi di comunicazione, sottopeso, e Immobiliare stabile, sovrappeso. La selezione dei titoli è stata particolarmente negativa nei settori dei Servizi di comunicazione, dei Beni di consumo discrezionali e dell'Information Technology. In modo insolito, quasi tutta la sottoperformance mensile è dovuta a tre grandi società non possedute: Softbank Group, +38%, Nintendo, +17%, e Advantest, +45%. Ciò riflette la popolarità di temi come l'AI e i diritti d'autore, nonché la difesa. I maggiori contributi del portafoglio sono stati efficacemente forniti dai produttori di materiali per semiconduttori SUMCO, +16%, e Tokyo Ohka, +13%. Il secondo maggiore produttore al mondo di lenti, coinvolto anche nei materiali per semiconduttori, Hoya, e la società di staffing Persol, sono entrate a far parte del portafoglio al livello di circa l'1% ciascuna. Toyota è stata incrementata di circa l'1% a causa della valutazione depressa, poiché il suo prezzo delle azioni è sceso del -21% nel 2025 a causa delle tariffe statunitensi. Sony, Kyocera e Hitachi sono state ridotte di circa -1% ciascuna a causa del potenziale di rialzo ridotto. La maggiore esposizione del fondo è all'Industria, con un peso del 25%, sostanzialmente neutrale. L'Immobiliare resta la maggiore sovrappesata del fondo, +8 punti. Le maggiori sottopesi sono i Servizi di comunicazione e i Finanziari, -4 punti e -3 punti rispettivamente. Dopo l'acquisto di Hoya, il settore della Sanità del fondo è aumentato a una lieve sottopeso, attraverso un sovrappeso in Medtech.

Previsioni

Il mercato ha registrato un rialzo del +4% nel primo semestre, ignorando il guadagno dell'8% dello yen giapponese rispetto al dollaro USA, le stime di calo degli utili e l'impatto potenziale dei dazi USA sull'economia globale e sulle multinazionali giapponesi. Le aspettative di rialzi dei tassi da parte della Banca del Giappone sono svanite a causa delle incertezze globali e di un'inflazione in calo verso la fine dell'anno - nonostante il livello attuale elevato. Questo ambiente è un vento favorevole per i fondamentali dei settori difensivi nazionali. Nel frattempo, le prospettive delle società globali restano incerte a causa dei dazi, nonché di fattori macroeconomici come i tassi e lo scambio valutario.

Composizione del portafoglio

Per paese



Per settore

| | |
|----------------------------|-------|
| Industriali | 18.9% |
| Beni di consumo voluttuari | 16.3% |
| Finanziari | 11.8% |
| Tecnologia | 11.7% |
| Beni di prima necessità | 11.4% |
| immobiliare | 9.5% |
| Materiali | 8.5% |
| Sanità | 4.7% |
| Comunicazioni | 4.3% |
| Liquidità e Altri Attivi | 2.9% |

Top 10

| | |
|----------------------------|-------|
| TOYOTA MOTOR CORP | 4.9% |
| MITSUBISHI ESTATE | 4.4% |
| MIZUHO FINANCIAL GROUP INC | 4.0% |
| MITSUI & CO LTD | 3.4% |
| SONY GROUP CORP (JT) | 3.2% |
| EAST JAPAN RAILWAY | 2.9% |
| LY CORP | 2.9% |
| MATSUKIYOCOCOKARA & CO | 2.9% |
| NICHIREI CORP | 2.6% |
| SYSMEX CORPORATION | 2.3% |
| | 33.5% |

Per valuta



Per capitalizzazione di mercato

| | |
|--------------------------|-------|
| Mega Cap > 30 bn | 25.2% |
| Large Cap 5 bn - 30 bn | 35.0% |
| Mid Cap 1 bn - 5 bn | 34.7% |
| Small Cap < 1 bn | 2.3% |
| Liquidità e Altri Attivi | 2.9% |

Top 3 contributori

| | |
|--------------------|------|
| TOKYO ELECTRON LTD | 0.3% |
| SUMCO CORP | 0.2% |
| EAST JAPAN RAILWAY | 0.1% |

Top 3 detrattori

| | |
|----------------------|-------|
| TOYOTA MOTOR CORP | -0.3% |
| HOSHIZAKI CORP | -0.1% |
| SONY GROUP CORP (JT) | -0.1% |

Fonte: iM Global Partner Asset Management

iMGP Japan Opportunities Fund

Condividi classe : C EUR HP

Per investitori professionali e/o al dettaglio

Informazioni sulla negoziazione

| | |
|------------------------------|-----------------------|
| Liquidità | Daily |
| Ora limite | TD-1 12:00 Luxembourg |
| Investimento minimo iniziale | - |
| Regolamento | TD+2 |
| ISIN | LU0204988207 |
| No di valore CH | 1994708 |
| Bloomberg | OYSJPNE LX |

Costi

| | |
|----------------------------|---------------|
| Sottoscrizione | Massimo 3.00% |
| Rimborso | Massimo 1.00% |
| Max management fee | 1.50% |
| Effective management fee | 1.50% |
| Commissione di performance | - |

Informazioni amministrative

| | | | |
|--------------------------|--------------------------------|---------------------|---|
| Amministrazione centrale | CACEIS Bank, Luxembourg Branch | Revisori | PwC Luxembourg |
| Agente di trasferimento | CACEIS Bank, Luxembourg Branch | Società di gestione | iM Global Partner Asset Management S.A. |
| Banca depositaria | CACEIS Bank, Luxembourg Branch | | |

Informazioni importanti

Il presente **documento di marketing** è stato pubblicato dal fondo di investimento iMGP SICAV (di seguito denominato "iMGP" o il "Fondo"). Esso non è destinato alla distribuzione o all'utilizzo da parte di persone fisiche o giuridiche cittadine o residenti in uno Stato, un Paese o una giurisdizione le cui leggi applicabili ne vietino la distribuzione, la pubblicazione, l'emissione o l'utilizzo. Gli utenti hanno la responsabilità esclusiva di verificare di essere legalmente autorizzati a consultare le informazioni contenute nel presente documento. **Eventuali decisioni di investimento devono basarsi solo sulla versione più recente del prospetto, del documento contenente le informazioni chiave (KID), dello statuto e delle relazioni annuali e semestrali di iMGP (di seguito la "documentazione legale" d'iMGP).** Questi documenti sono disponibili sul sito web, www.imgp.com, o presso gli uffici di iMGP siti in 5, Allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo. Per la Svizzera, il prospetto, il documento contenente le informazioni chiave, la relazione annuale e semestrale e lo statuto possono essere richiesti gratuitamente a CACEIS (Svizzera) SA- 35 Route de Signy - CH-1260 Nyon, rappresentante per la Svizzera e CACEIS Bank, Parigi, succursale di Nyon/Svizzera, agente pagatore per la Svizzera. In Italia, il Prospetto e il KID sono disponibili, in lingua italiana, presso i soggetti incaricati del collocamento e sul sito web www.imgp.com. L'elenco dei soggetti incaricati del collocamento è disponibile nel medesimo sito web.

Le informazioni o i dati contenuti nel presente documento non costituiscono in alcun modo un'offerta o una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di azioni dei comparti del Fondo. Inoltre, qualsiasi riferimento nel presente documento a titoli specifici non dovrà essere interpretato come una raccomandazione o un consiglio di investimento nei medesimi titoli. Tali indicazioni sono fornite unicamente al fine d'informare l'investitore sulle passate performance e non riflettono l'opinione di iMGP, o di società ad essa collegate, sulle future potenzialità. Le informazioni, le opinioni e le valutazioni contenute nel presente documento si applicano al momento della pubblicazione e possono essere revocate o modificate senza preavviso. iMGP non ha preso misure per adattarsi a ogni singolo investitore, che rimane responsabile delle proprie decisioni. Si consiglia inoltre agli investitori di rivolgersi ai propri consulenti legali, finanziari o fiscali prima di prendere qualsiasi decisione d'investimento. Il regime fiscale dipende interamente dalla situazione finanziaria di ogni investitore ed è passibile di modifica. Si raccomanda agli investitori di ottenere l'opportuno parere di un esperto prima di prendere decisioni di investimento. Il presente documento di marketing non intende in alcun modo sostituire la documentazione legale e/o le informazioni che gli investitori ottengono dai propri consulenti finanziari. Le informazioni o i dati contenuti in questo documento non costituiscono un'offerta, raccomandazione o consulenza per acquistare o vendere quote del fondo. Con riferimento agli aspetti relativi alla sostenibilità del fondo, la decisione di investire nel fondo dovrebbe tenere conto di tutti i suoi obiettivi e le sue caratteristiche descritte nel prospetto; per maggiori informazioni riguardo a tali aspetti, si prega di visitare la pagina "Sostenibilità" del sito web di iM Global Partner: LU0204988207. Le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri. Solo la versione più recente del prospetto, il Documento contenente le Informazioni Chiave (KID)/Documento contenente le Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID) e i rapporti annuali e, se applicabile, semestrali successivi del fondo d'investimento "iMGP" dovrebbero essere considerati come base per le decisioni di investimento. Questi documenti, insieme al riepilogo dei diritti degli investitori, sono disponibili in inglese sul sito web imgp, o presso gli uffici di iMGP a 5 Allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo.»

Il valore delle quote a cui si fa riferimento può fluttuare e gli investitori potrebbero non recuperare in tutto o in parte l'importo inizialmente investito. Si prega gli investitori di consultare il prospetto iMGP per ulteriori dettagli sui rischi connessi. **I risultati passati non sono indicativi dei risultati futuri.** I calcoli avvengono nella moneta dei comparti e gli investimenti effettuati in moneta diversa possono essere soggetti alle oscillazioni dei tassi di cambio. I dati riguardanti i risultati non comprendono le commissioni né le spese relative alla sottoscrizione e/o al riacquisto di azioni. **I rendimenti sono calcolati al netto delle commissioni nelle valute di riferimento degli specifici comparti.** Essi riflettono le spese correnti, comprendono le commissioni di gestione ed eventualmente anche le commissioni di rendimento dedotte dai comparti. Tutti i rendimenti sono calcolati NAV su NAV con dividendi reinvestiti. Salvo laddove diversamente indicato, la performance dei comparti è indicata sulla base di un rendimento totale, compresi i dividendi o eventuali altre distribuzioni rilevanti. **Tutti i rendimenti sono al lordo di qualsiasi detrazione di imposta a cui un investitore potrebbe essere soggetto.** È possibile che delle società collegate a iMGP e i loro dirigenti, direttori o personale detengano o abbiano detenuto partecipazioni o posizioni in titoli citati nel presente documento, o che abbiano negoziato o siano intervenuti in qualità di market maker riguardo a tali titoli. È altresì possibile che tali organismi o persone abbiano avuto legami passati o attuali con i dirigenti delle società che emettono le summenzionate azioni; che forniscano o abbiano fornito servizi finanziari o di altro tipo; o che siano o siano stati direttori delle suddette società. Ricordiamo che qualsiasi riferimento a un indice ha esclusivamente finalità informative. La performance del Comparto potrebbe differire dalla performance dell'indice. I dati del fornitore dell'indice non possono essere riprodotti né ripubblicati in nessun modo e non possono essere utilizzati come base o componente di strumenti o prodotti finanziari o indici. Si ritiene che l'indicatore di rischio indica il rischio legato al fondo. Può variare da 1 a 7. L'appartenenza alla categoria 1 non indica un investimento nel fondo privo di rischio. L'indicatore è basato su dati storici e non può pertanto garantire il livello di rischio futuro del fondo. L'indicatore non può inoltre essere inteso come un obiettivo di investimento del fondo e pertanto può subire variazioni nel tempo. In conformità all'articolo 93-bis della Direttiva 2009/65/CE, il Fondo potrebbe decidere di porre fine alla commercializzazione delle proprie azioni in Italia. **Per ottenere informazioni complete sui rischi associati all'investimento e per una sintesi dei diritti degli investitori si prega di fare riferimento al Prospetto iMGP. Per ulteriori informazioni, si prega di fare riferimento al Prospetto e al documento contenente le informazioni chiave (KID).** Il Prospetto e i KID sono pubblicati presso le competenti Autorità di Vigilanza.