

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.

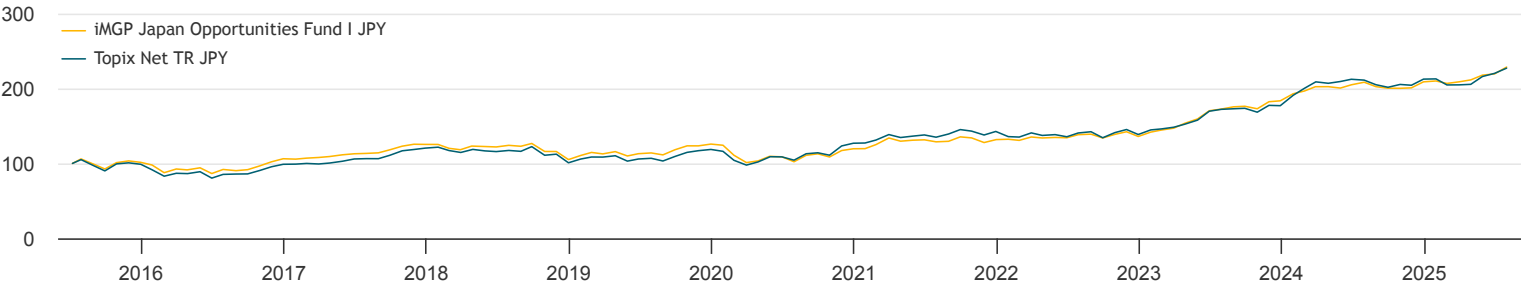
Profilo di rischio/Rendimento della classe



Dati principali

Gestore di fondi	Eurizon Capital SGR S.p.A.
Politica dei dividendi	Accumulating
Ultimo NAV	JPY 228,642.00
Dimensione del fondo	JPY 66,495.7 mn
Classe di attività	International Equities
Zona di investimento	Japan
Orizzonte di investimento consigliato	Almeno 5 anni
Valuta della classe di azioni	JPY
Data di inizio della classe di azioni	2015.07.09
Benchmark	Topix Net TR JPY
Struttura giuridica	Luxembourg SICAV - UCITS
Registrazione	SG (QI), LU, IT (QI), GB, FR, ES, DE, CH, AT
Classificazione SFDR	Articolo 8

Coefficienti rischio & rendimento



Performance mensile	Anno	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2025	9.4%	0.5%	-1.6%	1.0%	1.2%	3.0%	0.7%	4.2%	--	--	--	--	--
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 cumulata	Fondo	Benchmark	Anno solare prestazioni	Fondo	Benchmark	Annualized risk measures	Fondo	Benchmark
1 mese	4.2%	3.2%	YTD	9.4%	6.9%	Volatility	13.4%	16.3%
3 mesi	8.1%	10.5%	2024	13.8%	20.0%	Sharpe ratio	1.4	1.1
6 mesi	8.9%	6.7%	2023	35.0%	27.8%	Tracking error	4.9%	--
1 anno	9.7%	7.6%	2022	3.2%	-2.9%	Information ratio	0.2	--
3 anni	65.3%	61.6%	2021	10.2%	12.4%	Beta	0.8	--
5 anni	123.7%	117.7%	2020	-5.0%	7.0%	Correlation	1.0	--
Fin dall'inizio	128.6%	127.2%	2019	19.7%	17.7%			
			2018	-16.2%	-16.3%			
			2017	18.0%	21.8%			
			2016	4.7%	0.0%			

Performance annualizzata	Fondo	Benchmark
3 anni	18.2%	17.3%
5 anni	17.5%	16.8%
Fin dall'inizio	8.6%	8.5%

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 : I JPY

For professional investors

Commento del gestore

Fatti salienti

-L'indice Totale Netto TOPIX ha registrato un aumento del 3,2% grazie all'accordo commerciale raggiunto. Gli operatori di mercato si stanno concentrando sui risultati attesi per il 2025.

Performance cumulata	Fondo	Benchmark
1 mese	4.2%	3.2%
YTD	9.4%	6.9%

Analisi dei mercati

L'INDICE TOPIX NTR ha registrato un aumento del +3%, sostenuto da una flessione dello JPY del -4% rispetto al USD e del -2% rispetto all'EUR. Lo stile value è tornato in auge con un aumento del +5% rispetto alla crescita, +1%. La divergenza delle performance per settore è rimasta elevata. Tutti i settori hanno registrato guadagni, ad eccezione dei Servizi di comunicazione, -2%, a causa del ritiro quasi a due cifre delle società di videogiochi - che avevano registrato un aumento superiore al +25% durante il trimestre di giugno. Oltre ai guadagni del minuscolo settore Energia, +9%, i Finanziari e gli Industriali hanno registrato le migliori performance, con un aumento del +6% ciascuno. All'interno del Settore dei beni di consumo discrezionali, +2%, i produttori di automobili hanno registrato un aumento del +8%.

Analisi del fondo

Il Fondo ha superato il benchmark di oltre un punto percentuale. La sovraperformance è stata interamente generata dalla selezione delle azioni, mentre l'allocazione dei settori è stata prevalentemente neutrale. La posizione sottopeso nei Servizi delle Comunicazioni ha contribuito positivamente, mentre il sovrappeso nel Settore Immobiliare ha penalizzato. La selezione delle azioni all'interno del Settore Immobiliare si è dimostrata particolarmente efficace, grazie in particolare ai REITs, mentre è stata negativa solo nei Settori Industriali. I maggiori contributori del portafoglio sono stati Mizuho FG, +12%, Fuji Electric, +14%, e il produttore di cartone Rengo, +12%. I maggiori detrattori sono state le società domestiche: GMO Payment Gate, -9%, Nichirei, -3%, e Keisei Electric Railways, -6%. FANUC è rientrato nel portafoglio con un piccolo sovrappeso dell'1%, poiché la domanda di robot sembra aver toccato il fondo e il suo valore azionario si attesta ai minimi decennali. Inoltre, nello spazio dell'Automazione Industriale, Keyence è stato rifornito di circa 1,5 punti al 2,3%, con fondamentali apparentemente solidi come la crescita delle vendite a due cifre negli Stati Uniti. La posizione in Japan Post Bank è stata aumentata di circa +1 punto al 2%, poiché la banca sembra trarre beneficio dall'attuale ambiente dei tassi. Le società domestiche LY Corp e Matsukiyococokara sono state ridotte di circa -1 punto ciascuna a causa del potenziale di crescita ridotto, poiché il loro prezzo delle azioni è aumentato di oltre un terzo nel 2025. La maggiore ma neutrale esposizione del Fondo è ai Settori Industriali, con un peso del 26%. Il Settore Immobiliare rimane il maggiore sovrappeso del Fondo, +6 punti, nonostante la riduzione dell'esposizione di oltre 1 punto a causa della vendita di alcune partecipazioni. L'unico significativo sottopeso è nei Servizi delle Comunicazioni, -5 punti, che è stato aumentato di 1 punto poiché LY Corp è stata ridotta.

Previsioni

Il mercato ha registrato un aumento del +7% nel corso del 2025, ignorando il guadagno del 4% della JPY rispetto al dollaro USA e la riduzione delle stime di guadagno per il 2025 a causa di una JPY più forte e dell'impatto delle tariffe USA. Tuttavia, gli operatori di mercato sembrano guardare con ottimismo alle stime di guadagno per il 2026, che sono state per lo più non influenzate dai fattori menzionati e si prevede che cresceranno a doppia cifra. Nonostante la rimozione dell'ombra delle tariffe USA, non è chiaro se la Banca del Giappone avrà l'opportunità di aumentare il suo tasso di politica monetaria, poiché l'inflazione interna tornerà rapidamente al 2% nei prossimi mesi e c'è una maggiore probabilità che la Federal Reserve FOMC degli Stati Uniti entri in un ciclo di tagli.

Composizione del portafoglio

Per paese	Per settore	Top 10
Giappone 99.3%	Industriali 21.4%	TOYOTA MOTOR CORP 5.4%
Liquidità e Altri Attivi 0.7%	Beni di consumo voluttuari 16.3%	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 4.4%
	Finanziari 12.9%	MITSUBISHI ESTATE 3.8%
	Tecnologia 10.7%	mitsui & co ltd 3.5%
	Beni di prima necessità 10.2%	SONY GROUP CORP (JT) 3.0%
	Materiali 8.8%	EAST JAPAN RAILWAY 2.9%
	immobiliare 8.3%	NICHIREI CORP 2.5%
	Sanità 4.4%	KEYENCE CORP 2.3%
	Comunicazioni 3.0%	FUJI ELECTRIC 2.3%
	Other 3.3%	SUMITOMO MITSUI TRUST HLD 2.1%
	Liquidità e Altri Attivi 0.7%	32.2%
Per valuta	Per capitalizzazione di mercato	Top 3 contributori
JPY 100.0%	Mega Cap > 30 bn 29.6%	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 0.5%
	Large Cap 5 bn - 30 bn 31.1%	TOYOTA MOTOR CORP 0.4%
	Mid Cap 1 bn - 5 bn 33.9%	FUJI ELECTRIC 0.3%
	Small Cap < 1 bn 1.3%	
	Other 3.3%	
	Liquidità e Altri Attivi 0.7%	
		Top 3 detrattori
		GMO PAYMENT GATEWAY INC -0.1%
		KEISEI ELECT RAILWAY -0.1%
		NITORI HOLDINGS CO LTD -0.1%

Fonte: iM Global Partner Asset Management



iMGP Japan Opportunities Fund

Condividi classe : I JPY

For professional investors

Informazioni sulla negoziazione

Liquidità	Daily
Ora limite	TD-1 12:00 Luxembourg
Investimento minimo iniziale	100,000,000
Regolamento	TD+2
ISIN	LU0933609314
No di valore CH	21758589
Bloomberg	OYJOIJ2 LX

Costi

Sottoscrizione	Massimo 0.00%
Rimborso	Massimo 1.00%
Max management fee	0.75%
Effective management fee	0.75%
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: LU0933609314. 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.