



# 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

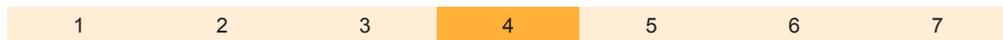
### SRI

RISCHIO PIÙ BASSO

(RICOMPENSE SOLITAMENTE PIÙ BASSE)

RISCHIO PIÙ ELEVATO

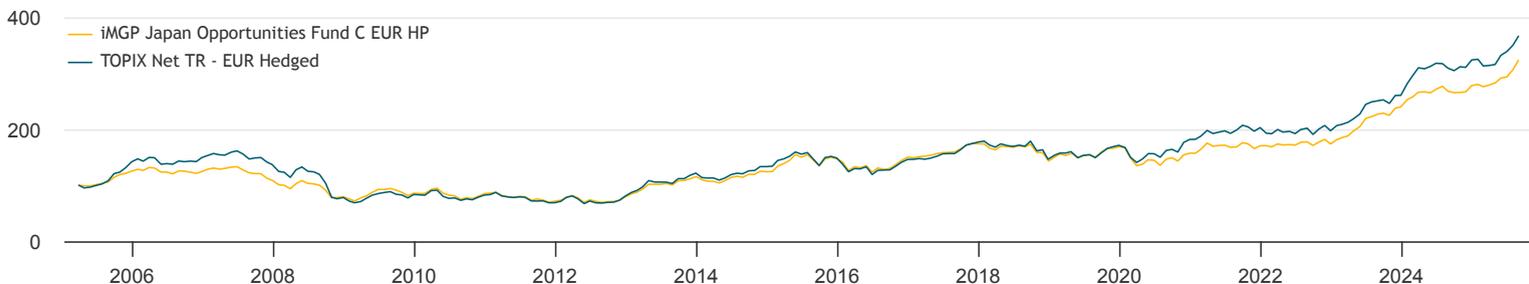
(RICOMPENSE SOLITAMENTE PIÙ ELEVATE)



## Dati principali

Gestore di fondi	Eurizon Capital SGR S.p.A.
Politica dei dividendi	Accumulating
Ultimo NAV	EUR 484.88
Dimensione del fondo	JPY 70,283.2 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	16.2%	0.7%	-1.4%	1.1%	1.3%	3.1%	0.8%	4.3%	5.6%	--	--	--	--
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	5.6%	4.7%	YTD	16.2%	13.1%	Volatility	13.6%	16.3%
3 mesi	10.9%	10.3%	2024	15.9%	24.3%	Sharpe ratio	1.5	1.2
6 mesi	17.1%	17.0%	2023	38.0%	32.0%	Tracking error	5.0%	--
1 anno	20.7%	18.5%	2022	2.0%	-2.8%	Information ratio	0.0	--
3 anni	81.9%	81.3%	2021	8.4%	11.7%	Beta	0.8	--
5 anni	120.2%	125.8%	2020	-6.9%	6.1%	Correlation	1.0	--
Fin dall'inizio	223.3%	266.3%	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	22.1%	22.0%
5 anni	17.1%	17.7%
Fin dall'inizio	5.9%	6.6%

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 registrato un aumento del 4,5%, grazie alla riduzione delle incertezze seguita alla conclusione dell'accordo commerciale. I mercati si concentrano ora sui risultati attesi per il 2025.

Performance cumulata	Fondo	Benchmark
1 mese	5.6%	4.7%
YTD	16.2%	13.1%

## Analisi dei mercati

Nonostante un apprezzamento dello yen giapponese del 2,5% rispetto al dollaro USA e la stabilità rispetto all'euro, il TOPIX NTR ha registrato un guadagno del +4,5% rispetto ai mercati globali stabili. La performance per capitalizzazione è stata ampiamente in linea. Per il secondo mese consecutivo, lo stile Value ha sovraperformato significativamente la Growth, con guadagni del +7% e +1% rispettivamente. La divergenza di performance per settore è rimasta elevata, con tutti i settori in rialzo ad eccezione dell'IT e della Sanità, che sono rimasti sostanzialmente invariati. Il settore dei Servizi di comunicazione è cresciuto del +9%, trainato principalmente dal +37% di Softbank Group. I settori più piccoli hanno registrato performance particolarmente positive: Utility (+13%), Energia (+11%) e Immobiliare (+9%).

## Analisi del fondo

Il fondo ha sovraperformato il benchmark di oltre un punto percentuale, principalmente grazie alla selezione delle azioni, mentre l'allocazione settoriale ha avuto un impatto neutrale. In particolare, l'overweight nel Real Estate ha contribuito positivamente, mentre l'underweight nei Servizi delle Comunicazioni ha avuto un impatto negativo. La selezione delle azioni si è rivelata particolarmente efficace nei Beni Industriali, ma meno positiva nei Servizi delle Comunicazioni. I principali contributi del portafoglio sono giunti da Fuji Electric, con un guadagno del +25% grazie ai risultati positivi, e Hitachi, con una posizione di grande underweight, che ha registrato una perdita del -14%. I principali detrattori sono stati il non posseduto Softbank Group, con un aumento del +37%, e le società con risultati trimestrali negativi: Sysmex, con una perdita del -25%, Nichirei, con una perdita del -7%, e LY Corp, con una perdita del -15%. Toyota, con una perdita del -7% nel 2025, è stata aumentata di circa un punto a un overweight di quasi 3 punti grazie alla conclusione di un accordo commerciale USA-Giappone, valutazioni attraenti e un JPY stabilizzato. L'operazione è stata finanziata principalmente dalla presa di profitto su Bridgestone, con un aumento del +28% nel 2025. Sysmex è stato ridotto di oltre un punto a causa dei risultati deludenti e delle prospettive negative, in particolare in Cina. La maggiore, ma neutrale, esposizione del Fondo è ai Beni Industriali, con un peso del 25%. Nonostante alcune operazioni di profit taking, il Real Estate rimane l'overweight più significativo del Fondo, con +5 punti e un peso dell'8%. L'unico significativo underweight è nei Servizi delle Comunicazioni, con -6 punti.

## Previsioni

Il mercato ha registrato una crescita del +12% nel corso del 2025, nonostante il guadagno del 7% della JPY rispetto al dollaro USA e la riduzione delle stime di guadagno per lo stesso anno, a causa di una JPY più forte e dell'impatto delle tariffe statunitensi. Tuttavia, gli operatori di mercato sembrano guardare con ottimismo alle stime di guadagno per il 2026, che sono state solo parzialmente influenzate dai fattori menzionati in precedenza e si prevede che cresceranno a doppia cifra. Sebbene l'ombra delle tariffe statunitensi sia stata rimossa, 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, oltre a un maggiore probabilità che la Federal Reserve FOMC entri in un ciclo di tagli.

## Composizione del portafoglio

## Per paese



## Per settore

Industriali	21.0%
Beni di consumo voluttuari	16.5%
Finanziari	13.1%
Tecnologia	10.4%
Beni di prima necessità	9.6%
Materiali	9.1%
immobiliare	7.5%
Sanità	2.7%
Comunicazioni	2.5%
Other	4.4%
Liquidità e Altri Attivi	3.2%

## Top 10

TOYOTA MOTOR CORP	6.3%
JGB 0.3% 12/25	5.3%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	4.5%
MITSUI & CO LTD	3.5%
MITSUBISHI ESTATE	3.4%
SONY GROUP CORP (JT)	3.2%
EAST JAPAN RAILWAY	3.1%
KEYENCE CORP	2.4%
NICHIREI CORP	2.4%
SEKISUI HOUSE LTD	2.3%
	36.4%

## Per valuta



## Per capitalizzazione di mercato

Mega Cap > 30 bn	30.4%
Large Cap 5 bn - 30 bn	27.4%
Mid Cap 1 bn - 5 bn	33.2%
Small Cap < 1 bn	1.4%
Other	4.4%
Liquidità e Altri Attivi	3.2%

## Top 3 contributori

FUJI ELECTRIC	0.6%
MITSUBISHI ESTATE	0.4%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	0.4%

## Top 3 detrattori

TOKYO ELECTRON LTD	-0.4%
SYSMEX CORPORATION	-0.4%
LY CORP	-0.2%

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](http://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](http://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](http://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](http://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.