

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.

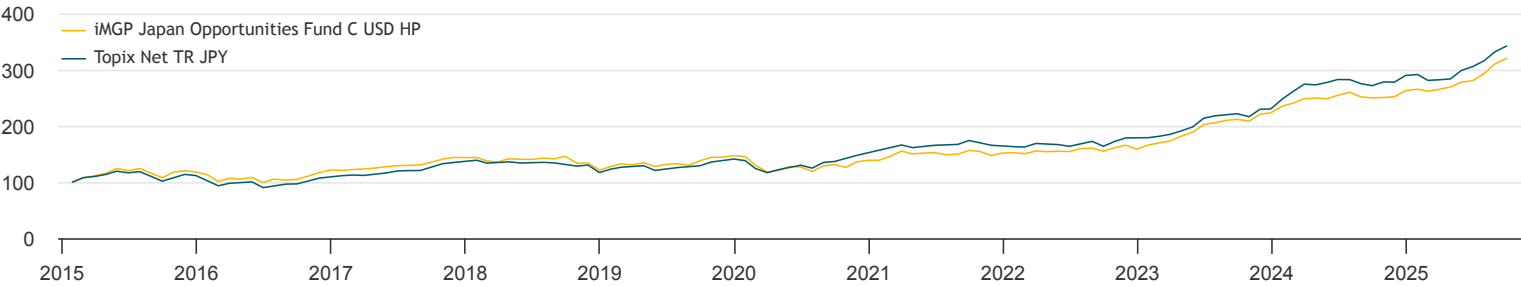
Profilo di rischio/Rendimento della classe SRI



Dati principali

|                                       |                                                    |
|---------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Gestore di fondi                      | Eurizon Capital SGR S.p.A.                         |
| Politica dei dividendi                | Accumulating                                       |
| Ultimo NAV                            | USD 480.50                                         |
| Dimensione del fondo                  | JPY 71,804.6 mn                                    |
| Classe di attività                    | International Equities                             |
| Zona di investimento                  | Japan                                              |
| Orizzonte di investimento consigliato | Almeno 5 anni                                      |
| Valuta della classe di azioni         | USD                                                |
| Data di inizio della classe di azioni | 2015.01.29                                         |
| Benchmark                             | Topix Net TR JPY                                   |
| Struttura giuridica                   | Luxembourg SICAV - UCITS                           |
| Registrazione                         | SE, NO, FI, DK, SG, LU, 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                | 21.8% | 0.9%  | -1.3%  | 1.3%  | 1.5%  | 3.2%  | 1.0%  | 4.5%  | 5.8%  | 3.3%  | --    | --    | --    |
| 2024                | 17.8% | 5.5%  | 2.2%   | 3.2%  | 0.4%  | -0.5% | 2.5%  | 2.1%  | -3.2% | -0.8% | 0.3%  | 0.5%  | 4.4%  |
| 2023                | 40.6% | 4.5%  | 2.3%   | 2.0%  | 4.7%  | 4.1%  | 7.2%  | 1.6%  | 2.1%  | 0.8%  | -1.5% | 5.9%  | 1.1%  |
| 2022                | 4.6%  | 0.3%  | -1.2%  | 3.4%  | -0.9% | 0.5%  | -0.3% | 3.2%  | 0.7%  | -3.4% | 3.9%  | 2.9%  | -4.1% |
| 2021                | 9.3%  | 0.1%  | 4.5%   | 7.0%  | -3.3% | 1.0%  | 0.3%  | -2.1% | 0.5%  | 4.5%  | -1.1% | -4.8% | 3.1%  |
| 2020                | -5.7% | -1.2% | -10.8% | -9.1% | 2.3%  | 5.7%  | -0.6% | -6.2% | 8.3%  | 1.8%  | -3.8% | 7.8%  | 2.0%  |

| Performance cumulata | Fondo  | Benchmark | Anno solare prestazioni | Fondo  | Benchmark | Annualized risk measures | Fondo | Benchmark |
|----------------------|--------|-----------|-------------------------|--------|-----------|--------------------------|-------|-----------|
| 1 mese               | 3.3%   | 3.2%      | YTD                     | 21.8%  | 18.1%     | Volatility               | 13.5% | 15.6%     |
| 3 mesi               | 14.2%  | 12.0%     | 2024                    | 17.8%  | 25.9%     | Sharpe ratio             | 1.7   | 1.5       |
| 6 mesi               | 20.8%  | 21.3%     | 2023                    | 40.6%  | 28.9%     | Tracking error           | 8.2%  | --        |
| 1 anno               | 28.3%  | 26.0%     | 2022                    | 4.6%   | 7.9%      | Information ratio        | -0.1  | --        |
| 3 anni               | 106.6% | 109.1%    | 2021                    | 9.3%   | 12.1%     | Beta                     | 0.7   | --        |
| 5 anni               | 144.2% | 150.4%    | 2020                    | -5.7%  | 4.8%      | Correlation              | 0.9   | --        |
| Fin dall'inizio      | 220.3% | 242.3%    | 2019                    | 21.2%  | 20.5%     |                          |       |           |
|                      |        |           | 2018                    | -15.5% | -13.3%    |                          |       |           |
|                      |        |           | 2017                    | 18.3%  | 25.9%     |                          |       |           |
|                      |        |           | 2016                    | 3.0%   | -3.9%     |                          |       |           |

| Performance annualizzata | Fondo | Benchmark |
|--------------------------|-------|-----------|
| 3 anni                   | 27.3% | 27.8%     |
| 5 anni                   | 19.5% | 20.1%     |
| Fin dall'inizio          | 11.5% | 12.2%     |

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. 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 USD HP

Per investitori professionali e/o al dettaglio

Commento del gestore

Fatti salienti

-L'indice Totale Netto TOPIX ha registrato un aumento del +15% nell'anno in corso. Gli operatori di mercato si stanno concentrando sui risultati previsti per il 2025. La selezione delle azioni si sta rivelando difficile a causa delle valutazioni elevate.

| Performance cumulata | Fondo | Benchmark |
|----------------------|-------|-----------|
| 1 mese               | 3.3%  | 3.2%      |
| YTD                  | 21.8% | 18.1%     |

Analisi dei mercati

L'indice TOPIX NTR ha registrato un aumento per l'ottavo mese consecutivo, con un guadagno del +3% rispetto al +4% dei mercati globali. Le performance per capitalizzazione sono state generalmente simili. Per il terzo mese consecutivo, lo stile Value ha superato lo stile Growth. I movimenti della valuta sono stati limitati, con il yen giapponese in calo di -0.5 punti contro il dollaro statunitense e -1 punto contro l'euro. Tutti i settori, ad eccezione di quello delle Utilities, che ha registrato una perdita del -1%, hanno registrato aumenti. I guadagni sono stati guidati dal settore Tecnologia dell'Informazione, con un aumento del +8%, seguito dall'Energia, +6%, e Immobiliare, +5%. Il settore IT è stato spinto dal rally dei semiconduttori, che ha registrato un aumento del +20% grazie al rimbalzo dei prezzi della memoria e all'hype sull'IA. Il settore Immobiliare ha guadagnato grazie a fondamentali solidi. Il secondo peggior performer è stato il settore Sanità, invariato, a causa della persistenza delle difficoltà politiche. La Banca del Giappone ha lasciato invariato il suo tasso di politica monetaria, ma ha aperto la possibilità di un movimento in ottobre.

Analisi del fondo

Il Fondo ha leggermente superato il benchmark. La performance modesta è stata il risultato di un equilibrio tra l'allocazione settoriale e la selezione delle azioni. L'overweight in solide Real Estate e l'underweight in Communication Services in difficoltà hanno avuto un impatto positivo, mentre l'underweight nel settore IT, che ha registrato un forte rendimento, ha avuto un effetto negativo. La selezione delle azioni è stata particolarmente efficace nei settori IT e Consumer Discretionary, ma ha registrato performance negative nei settori Materials e Financials. I principali contribuenti del portafoglio sono stati i nomi dei semiconduttori, con Tokyo Electron (+28%), Sumco (+27%) e Murata (+17%) che hanno beneficiato dell'espansione del mercato finale. I principali detrattori sono stati Softbank Group (+15%) e Advantest (+25%), che hanno subito un impatto negativo a causa dell'hype sull'IA. Recruit, proprietario del motore di ricerca lavoro Indeed, e ZOZO, la piattaforma di moda online dominante in Giappone, sono rientrati nel portafoglio con circa l'1% ciascuno a valutazioni relativamente attrattive. La posizione in Nitori, un rivenditore di mobili, è stata aumentata di +1pt poiché il prezzo delle azioni è rimasto debole. Al contrario, Kyocera, un conglomerato elettronico, è stato venduto per profitto poiché le valutazioni sono diventate care. Inoltre, Kansai Paint, un'azienda di vernici, è stata ridotta di -1pt a causa di un potenziale di crescita ridotto. L'esposizione principale ma neutra del Fondo è rivolta ai Settori Industriali, con un peso del 24%. I maggiori investimenti attivi rimangono la Real Estate, +5 punti al 8%, e i Servizi di Comunicazione, -6 punti al 2%. Dopo una forte corsa, l'esposizione all'IT è stata ridotta di -2 punti al 9%, con un underweight di -3 punti.

Previsioni

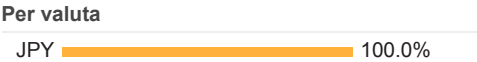
Il mercato ha mantenuto la sua tendenza al rialzo, spinto da un miglioramento delle prospettive di utile per il 2026. Gli operatori del mercato si aspettano che la Banca del Giappone aumenti i tassi in ottobre, sostenuti da un'inflazione persistente. Si prevedono ulteriori aumenti nei prossimi due anni per raggiungere un tasso terminale del 1,5%. Tuttavia, il quadro temporale per raggiungere questo tasso introduce incertezze sulla sua fattibilità, soprattutto considerando che l'inflazione è prevista per decelerare al di sotto del 2% nel 2026. Sostenere l'impulso degli aumenti salariali sarà fondamentale per raggiungere l'obiettivo del tasso.

Composizione del portafoglio



| Per settore                |       |
|----------------------------|-------|
| Industriali                | 19.8% |
| Beni di consumo voluttuari | 17.7% |
| Finanziari                 | 13.6% |
| Beni di prima necessità    | 9.1%  |
| Tecnologia                 | 9.1%  |
| Materiali                  | 8.0%  |
| immobiliare                | 7.5%  |
| Sanità                     | 2.9%  |
| Comunicazioni              | 2.4%  |
| Other                      | 5.5%  |
| Liquidità e Altri Attivi   | 10.0% |

| Top 10                     |       |
|----------------------------|-------|
| JGB 0.3% 12/25             | 7.0%  |
| TOYOTA MOTOR CORP          | 6.2%  |
| MIZUHO FINANCIAL GROUP INC | 4.5%  |
| mitsui & co ltd            | 3.6%  |
| MITSUBISHI ESTATE          | 3.3%  |
| SONY GROUP CORP (JT)       | 3.3%  |
| EAST JAPAN RAILWAY         | 2.7%  |
| NICHIREI CORP              | 2.4%  |
| SUMITOMO MITSUI TRUST HLD  | 2.4%  |
| KEYENCE CORP               | 2.3%  |
|                            | 37.7% |



| Per capitalizzazione di mercato |       |
|---------------------------------|-------|
| Mega Cap > 30 bn                | 34.2% |
| Large Cap 5 bn - 30 bn          | 25.2% |
| Mid Cap 1 bn - 5 bn             | 29.3% |
| Small Cap < 1 bn                | 1.3%  |
| Other                           | 5.5%  |
| Liquidità e Altri Attivi        | 10.0% |

| Top 3 contributori |      |
|--------------------|------|
| TOKYO ELECTRON LTD | 0.7% |
| MURATA MANUFACT    | 0.3% |
| MITSUI & CO LTD    | 0.3% |

| Top 3 detrattori         |       |
|--------------------------|-------|
| NITORI HOLDINGS CO LTD   | -1.2% |
| SHO-BOND HOLDINGS CO LTD | -0.1% |
| KEYENCE CORP             | -0.1% |

Fonte: iM Global Partner Asset Management

# iMGP Japan Opportunities Fund

Condividi classe : C USD 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                         | LU0933609074          |
| No di valore CH              | 21425409              |
| Bloomberg                    | OYSJOU2 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: [LU0933609074](http://LU0933609074). 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.