

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.

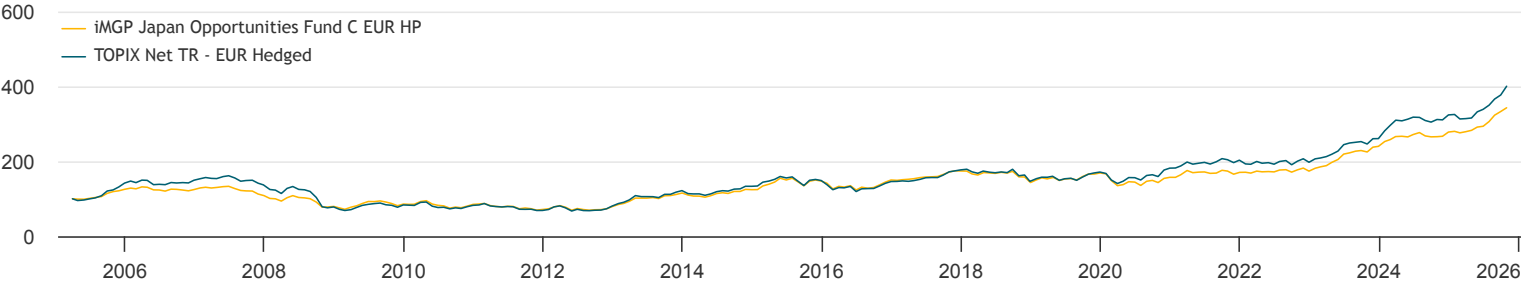
Profilo di rischio/Rendimento della classe SRI



Dati principali

Gestore di fondi	Eurizon Capital SGR S.p.A.
Politica dei dividendi	Accumulating
Ultimo NAV	EUR 514.53
Dimensione del fondo	JPY 73,390.9 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	23.3%	0.7%	-1.4%	1.1%	1.3%	3.1%	0.8%	4.3%	5.6%	3.0%	3.0%	--	--
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	Benchmark	Anno solare prestazioni	Fondo	Benchmark	Annualized risk measures	Fondo	Benchmark
1 mese	3.0%	6.2%	YTD	23.3%	23.6%	Volatility	13.5%	16.1%
3 mesi	12.0%	14.4%	2024	15.9%	24.3%	Sharpe ratio	1.6	1.4
6 mesi	21.3%	26.8%	2023	38.0%	32.0%	Tracking error	5.0%	--
1 anno	29.0%	28.5%	2022	2.0%	-2.8%	Information ratio	-0.3	--
3 anni	93.4%	99.7%	2021	8.4%	11.7%	Beta	0.8	--
5 anni	139.3%	151.3%	2020	-6.9%	6.1%	Correlation	1.0	--
Fin dall'inizio	243.0%	300.5%	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	24.6%	25.9%
5 anni	19.0%	20.2%
Fin dall'inizio	6.2%	7.0%

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 EUR HP

Per investitori professionali e/o al dettaglio

Commento del gestore

Fatti salienti

-L'indice TOPIX NTR è aumentato del +22% dall'inizio dell'anno, grazie a un rally guidato dall'intelligenza artificiale e dalle speranze di un vento favorevole dalle politiche della nuova amministrazione Takaishi. La selezione azionaria risulta impegnativa a causa delle valutazioni elevate.

Performance cumulata	Fondo	Benchmark
1 mese	3.0%	6.2%
YTD	23.3%	23.6%

Analisi dei mercati

Il TOPIX NTR è salito del +6%, allineandosi con le principali piazze azionarie globali. La performance è stata principalmente guidata dai Mega-cap, che hanno registrato un aumento del +9%, mentre i Large e Mid-cap hanno segnato incrementi rispettivamente del +6% e del +3%. Lo stile di crescita è cresciuto del +9%, rispetto al +4% del Value. L'indice Nikkei, fortemente influenzato dai settori tecnologico e dell'intelligenza artificiale, ha guadagnato il +17%, registrando la sua seconda migliore performance mensile in oltre mezzo secolo. Lo yen giapponese si è deprezzato del -4% rispetto al dollaro USA e del -2% rispetto all'euro. Nove settori hanno guadagnato e due hanno perso terreno. L'hype sull'intelligenza artificiale ha spiegato in larga misura il balzo del settore Information Technology, +17%, e Communication Services, +12%.

Analisi del fondo

Il fondo ha sottoperformato il benchmark di -3 punti. La sottoperformance è attribuibile sia all'allocazione settoriale che alla selezione dei titoli, rispettivamente -1 punto e -2 punti. Il sovrappeso nel settore Immobiliare e il sottopeso nei settori IT e Servizi di Comunicazione hanno spiegato la cattiva allocazione. La negativa selezione dei titoli è principalmente dovuta alla scelta dei titoli all'interno dei settori Industriali e Consumer Discretionary. Come il mercato, solo un quinto delle partecipazioni del portafoglio ha superato le sue performance. I due principali fattori di traino, che spiegano quasi la metà della sottoperformance mensile, sono stati ancora una volta il gruppo Softbank non posseduto, +45%, e Advantest, +58%. I principali contributori sono stati Murata, +20%, e il gruppo assicurativo non posseduto Tokio Marine, -8%. La compagnia assicurativa Sony Financial Group – una scissione da Sony – è entrata nel portafoglio con oltre l'1%. L'azienda ha un solido business di pianificatori di vita e, a differenza dei concorrenti, trae beneficio da una curva dei rendimenti a lungo termine più bassa. Tekscend, un nuovo produttore di attrezzature per semiconduttori quotato in borsa, è entrato con meno dell'1%. Nel frattempo, il produttore di wafer di silicio SUMCO, circa 1%, è stato escluso poiché aveva guadagnato quasi il 50% nel 2025 grazie alle aspettative di recupero della domanda di chip. La maggiore esposizione del fondo, ma per lo più neutrale, è verso gli Industriali, con un peso del 25%. Le scommesse attive più grandi rimangono nel settore Immobiliare, +5 punti al 7%, e Servizi di Comunicazione, -6 punti al 3%.

Previsioni

Il mercato ha continuato la sua ascesa, sostenuto da previsioni migliorate sugli utili per il 2026 e dall'entusiasmo per l'intelligenza artificiale. Gli operatori di mercato si aspettano che la Banca del Giappone aumenti i tassi a dicembre o all'inizio del 2026, spinti da un'inflazione persistente. Si prevede che i tassi continuino a salire nei prossimi due anni, con un tasso finale del 1,5%. Tuttavia, il tempo necessario per raggiungere questo livello introduce incertezze sulla sua fattibilità, soprattutto considerando che l'inflazione è destinata a rallentare al di sotto del 2% nel 2026. Mantenere il ritmo degli aumenti salariali sarà cruciale per raggiungere l'obiettivo di tasso. Il fondo si concentra su aziende domestiche e generatori di flussi di cassa liberi ragionevolmente valutati.

Composizione del portafoglio

Per paese	
Giappone	97.6%
Liquidità e Altri Attivi	2.4%

Per settore	
Industriali	21.0%
Beni di consumo voluttuari	18.0%
Finanziari	15.3%
Tecnologia	9.2%
Beni di prima necessità	8.5%
Materiali	7.5%
immobiliare	7.4%
Obbligazioni governative	5.5%
Comunicazioni	2.7%
Sanità	2.5%
Liquidità e Altri Attivi	2.4%

Top 10	
TOYOTA MOTOR CORP	6.6%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	4.9%
MITSUMI & CO LTD	3.7%
MITSUBISHI ESTATE	3.1%
SONY GROUP CORP (JT)	3.0%
EAST JAPAN RAILWAY	2.9%
JAPAN POST BANK CO LTD	2.6%
MURATA MANUFACT	2.5%
NICHIREI CORP	2.5%
KEYENCE CORP	2.4%
	34.2%

Per valuta	
JPY	100.0%

Per capitalizzazione di mercato	
Mega Cap > 30 bn	42.1%
Large Cap 5 bn - 30 bn	26.1%
Mid Cap 1 bn - 5 bn	27.8%
Small Cap < 1 bn	1.5%
Liquidità e Altri Attivi	2.4%

Top 3 contributori	
TOYOTA MOTOR CORP	0.6%
TOPIX INDX 12/25 OSE	0.5%
MURATA MANUFACT	0.4%

Top 3 detrattori	
NITORI HOLDINGS CO LTD	-0.2%
KEISEI ELECT RAILWAY	-0.2%
MITSUBISHI ESTATE	-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, 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.