

iMGP Japan Opportunities Fund

Gestito da
Eurizon Capital SGR S.p.A.Condividi classe : I EUR HP
ISIN : LU1158909215

For professional investors

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

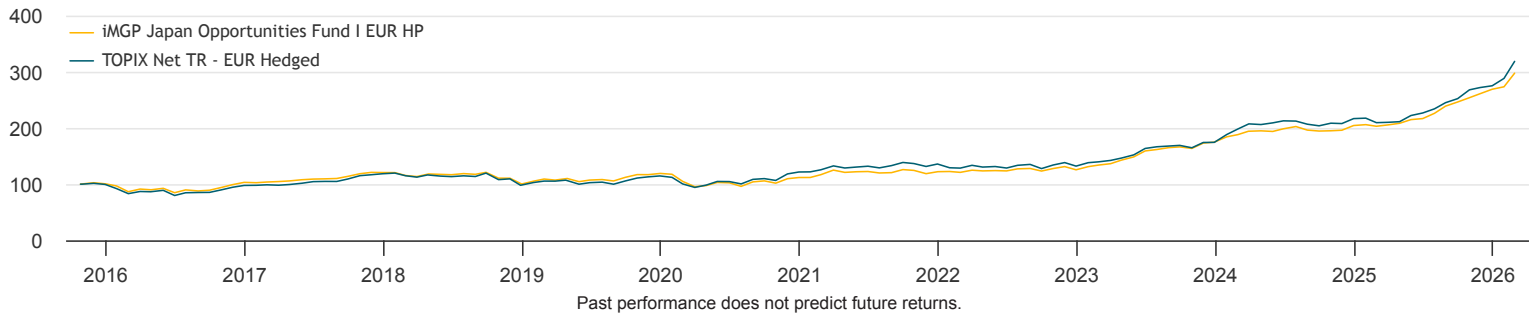
SRI

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 2,975.43
Dimensione del fondo	JPY 85,507.5 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	2015.10.26
Benchmark	TOPIX Net TR - EUR Hedged
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
2026	10.6%	1.6%	8.9%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2025	31.6%	0.8%	-1.4%	1.2%	1.4%	3.1%	0.9%	4.3%	5.6%	3.1%	3.1%	2.8%	3.1%
2024	16.9%	5.4%	2.1%	3.2%	0.4%	-0.6%	2.4%	2.0%	-3.1%	-0.9%	0.2%	0.5%	4.3%
2023	39.2%	4.5%	2.2%	1.8%	4.6%	4.1%	7.1%	1.6%	2.0%	0.8%	-1.6%	5.8%	1.0%
2022	2.8%	0.3%	-1.3%	3.2%	-1.0%	0.4%	-0.4%	3.0%	0.6%	-3.6%	3.7%	2.7%	-4.3%
2021	9.3%	0.1%	4.5%	7.0%	-3.3%	1.0%	0.3%	-2.1%	0.5%	4.5%	-1.1%	-4.7%	3.0%

Performance cumulata	Fondo		Anno solare prestazioni	Fondo		Annualized risk measures	Fondo		Benchmark
	Fondo	Benchmark		Fondo	Benchmark		Fondo	Benchmark	
1 mese	8.9%	10.5%	YTD	10.6%	15.8%	Volatility	13.6%	16.3%	
3 mesi	14.0%	17.1%	2025	31.6%	27.0%	Sharpe ratio	2.0	1.7	
6 mesi	24.6%	30.0%	2024	16.9%	24.3%	Tracking error	5.3%	--	
1 anno	46.5%	52.1%	2023	39.2%	32.0%	Information ratio	-0.2	--	
3 anni	122.0%	127.9%	2022	2.8%	-2.8%	Beta	0.8	--	
5 anni	154.6%	153.7%	2021	9.3%	11.7%	Correlation	1.0	--	
Fin dall'inizio	197.5%	218.5%	2020	-6.1%	6.1%				
			2019	18.8%	16.9%				
			2018	-16.9%	-17.3%				
			2017	17.0%	21.2%				
Performance annualizzata	Fondo		Benchmark						
3 anni	30.5%	31.6%							
5 anni	20.5%	20.4%							
Fin dall'inizio	11.1%	11.8%							

Annualized risk measures are calculated metrics between the respective reference indexes and the fund. Annualized risk measures based on 5-year monthly returns or 3-year returns if less than 5-year history or 1-year if less than 3-year history.

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 EUR HP

For professional investors

Commento del gestore

Fatti salienti

- TOPIX NTR up by +10.5%, second best monthly performance in over 10 years • Japanese market on risk-on mode • Continuous challenging stock picking due to elevated valuations

Performance cumulata	Fondo	Benchmark
1 mese	8.9%	10.5%
YTD	10.6%	15.8%

Analisi dei mercati

The TOPIX NTR rallied +10.5% vs +1.9% for global equities. By market cap, Mega-caps lagged by 3 points while the Large, Mid and Small-caps gained 13% each. Value style gained 12%, 3pts ahead of Growth. The market continued to be driven by momentum while low volatility factor remained overlooked. The JPY lost -1% vs the USD and EUR. Real Estate and Materials sectors rallied c.+20% each. The former gained on a solid Tokyo office property market and the latter on companies exposed to metals and AI related materials. Communication Services declined by -4% as its two largest constituents Nintendo and Softbank Group lost -10% and -4% respectively. The LDP won a landslide victory at Lower House election, the largest majority since post-war. Prime minister Takaichi remains committed to fiscal sustainability despite its growth investment agenda and a potential consumption tax cut.

Analisi del fondo

The fund gained c.+9% lagging the market by c.-1.5 point. The underperformance was explained by a poor stock selection especially within Industrials. The sector allocation contributed less than +1pt thanks to the underweight in Communication Services and the overweight in Real Estate. For the second consecutive month, fund's overweight in domestic names detracted less than -1pt as the group lagged with a +7% gain. All the fund's underperformance was explained by the perceived AI losers, notably Recruit -15%, even if these IT companies appear immune or even beneficiary of AI technology. Mitsubishi Estate, +34%, was the largest contributor, c.+50bps, on solid fundamental for its Tokyo office leasing business. Fuji Electric +27%, and Murata +31%, contributed c.+30bps each as both benefitting from AI server demand. The fund remains exposed to Real Estate sector with a 7% weight, a 4pts active bet. Consumer Discretionary is also overweight by 4pts at 20%. The fund has underweight sector exposures between -3 to -4pts to Industrials - 24% weight -, Communication Services - 3% - and Materials - 2%. The net cash positioning is at maintenance level while most of it is invested in TOPIX futures due to a lack of buying opportunities. The ESG profile is broadly unchanged and continues to outperform the benchmark, particularly in terms of carbon emission intensity.

Previsioni

The market is expected to remain supported by strong earnings momentum and the double-digit EPS growth expected for fiscal year 2026. Market participants are in a risk-on mode despite elevated valuations, particularly within semiconductors, banking, commodities and defence. Broader market breadth will be required for more sustainable gains. On the monetary front, market participants are expecting a rate hike before summer, followed by another toward the end of the year. However, with headline inflation decelerating, sustained wage growth will be key to the Bank of Japan's ability to deliver these hikes. The fund focuses on domestic companies and reasonably priced free cash flow generators even if the team is challenged to find attractive stock picking due to elevated valuation.

Composizione del portafoglio

Per paese



Per settore

Industriali	20.7%
Beni di consumo voluttuari	17.2%
Finanziari	15.1%
Tecnologia	10.9%
Beni di prima necessità immobiliare	7.8%
Materiali	6.5%
Obbligazioni governative	5.7%
Sanità	4.6%
Comunicazioni	3.5%
Liquidità e Altri Attivi	2.8%
	5.2%

Top 10

TOYOTA MOTOR CORP	7.2%
JGB 0.1% 3/27	4.6%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	4.4%
mitsui & co ltd	3.9%
SONY GROUP CORP (JT)	3.8%
MITSUBISHI ESTATE	3.4%
KEYENCE CORP	3.1%
JAPAN POST BANK CO LTD	2.9%
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	2.8%
EAST JAPAN RAILWAY	2.6%
	38.7%

Per valuta



Per capitalizzazione di mercato

Mega Cap > 30 bn	39.2%
Large Cap 5 bn - 30 bn	23.3%
Mid Cap 1 bn - 5 bn	26.5%
Small Cap < 1 bn	1.2%
Liquidità e Altri Attivi	9.8%

Top 3 contributori

MITSUBISHI ESTATE	1.0%
TOPIX INDX 03/26 OSE	0.9%
MITSUI & CO LTD	0.7%

Top 3 detrattori

RECRUIT HOLDINGS CO LTD	-0.6%
SHIFT INC	-0.1%
GMO PAYMENT GATEWAY INC	-0.1%

Fonte: iM Global Partner Asset Management

iMGP Japan Opportunities Fund

Condividi classe : I EUR HP

For professional investors

Informazioni sulla negoziazione

Liquidità	Daily
Ora limite	TD-1 12:00 Luxembourg
Investimento minimo iniziale	1,000,000
Regolamento	TD+2
ISIN	LU1158909215
No di valore CH	26497573
Bloomberg	OYJOIE2 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: LU1158909215. 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.