



# iMGP Japan Opportunities Fund

Gestito da  
**Eurizon Capital SGR S.p.A.**

Condividi classe : R EUR HP  
ISIN : LU0619016396

Per investitori professionali e/o al dettaglio

## Obiettivo d'investimento

- Mira a generare una crescita del capitale a lungo termine investendo almeno due terzi delle sue attività in azioni e strumenti simili emessi da società con sede legale in Giappone
- Si basa su un approccio d'investimento orientato alla valutazione, con enfasi sulla qualità degli utili di bilancio e sulla generazione di flussi di cassa
- L'indice TOPIX Net TR è utilizzato principalmente a titolo comparativo, incluso per il confronto delle performance. Sebbene il Fondo sia gestito attivamente e il Sub-Gestore non sia limitato ad investire secondo la composizione dell'indice, il Fondo potrebbe essere vincolato da determinati indicatori di rischio o restrizioni che fanno riferimento all'indice. Ulteriori informazioni possono essere ottenute presso la Società di Gestione

## Profilo di rischio/Rendimento della classe

### SRI

RISCHIO PIÙ BASSO

(RICOMPENSE SOLITAMENTE PIÙ BASSE)

RISCHIO PIÙ ELEVATO

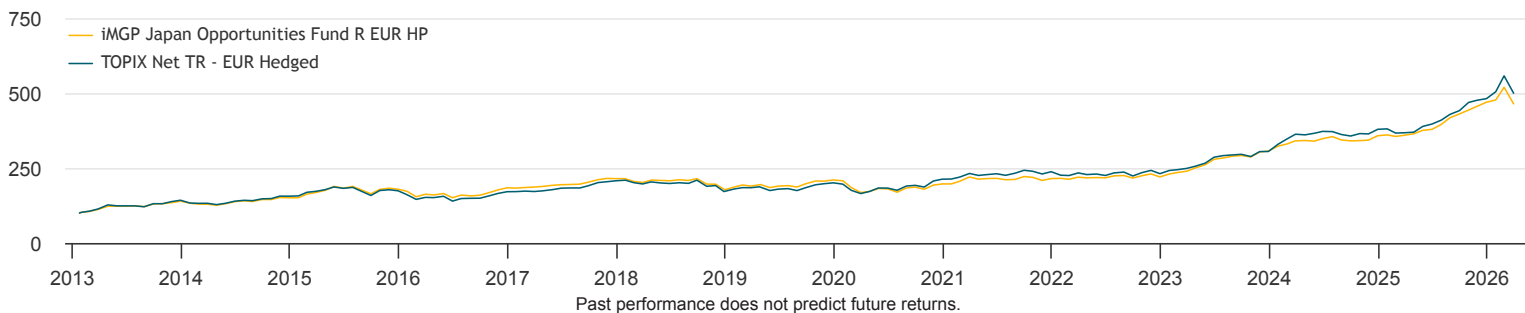
(RICOMPENSE SOLITAMENTE PIÙ ELEVATE)



## Dati principali

Gestore di fondi	Eurizon Capital SGR S.p.A.
Politica dei dividendi	Accumulating
Ultimo NAV	EUR 4,641.94
Dimensione del fondo	JPY 75,352.7 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	2013.01.25
Benchmark	TOPIX Net TR - EUR Hedged
Struttura giuridica	Luxembourg SICAV - UCITS
Registrazione	PT, 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
2026	-1.2%	1.6%	8.9%	-10.6%	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2025	31.2%	0.7%	-1.4%	1.2%	1.3%	3.1%	0.9%	4.3%	5.6%	3.1%	3.1%	2.8%	3.0%
2024	16.7%	5.4%	2.1%	3.2%	0.3%	-0.6%	2.4%	1.9%	-3.1%	-0.9%	0.2%	0.5%	4.3%
2023	39.2%	4.5%	2.1%	1.9%	4.6%	4.1%	7.1%	1.6%	2.0%	0.8%	-1.6%	5.8%	1.0%
2022	2.5%	0.3%	-1.3%	3.2%	-1.0%	0.4%	-0.4%	3.0%	0.5%	-3.7%	3.6%	2.6%	-4.4%
2021	9.1%	0.0%	4.5%	6.9%	-3.3%	0.9%	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	
	Fondo	Benchmark		Benchmark	Benchmark		Fondo	Benchmark
1 mese	-10.6%	-10.4%	YTD	-1.2%	3.7%	Volatility	13.9%	16.5%
3 mesi	-1.2%	3.7%	2025	31.2%	27.0%	Sharpe ratio	1.6	1.5
6 mesi	7.8%	13.1%	2024	16.7%	24.3%	Tracking error	5.3%	--
1 anno	29.0%	35.8%	2023	39.2%	32.0%	Information ratio	-0.3	--
3 anni	93.7%	100.6%	2022	2.5%	-2.8%	Beta	0.8	--
5 anni	110.8%	115.4%	2021	9.1%	11.7%	Correlation	1.0	--
Fin dall'inizio	364.2%	399.7%	2020	-6.3%	6.1%			
			2019	18.3%	16.9%			
			2018	-17.3%	-17.3%			
			2017	16.6%	21.2%			
Performance annualizzata								
3 anni	24.6%	26.1%						
5 anni	16.1%	16.6%						
Fin dall'inizio	12.3%	13.0%						

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 : R EUR HP

Per investitori professionali e/o al dettaglio

## Commento del gestore

## Fatti salienti

- TOPIX NTR fell -10.5%, reverting February gain
- Negative impact from spike of energy prices with potential supply chain disruption
- End of excessive valuation but elevated level of uncertainty

Performance cumulata	Fondo	Benchmark
1 mese	-10.6%	-10.4%
YTD	-1.2%	3.7%

## Analisi dei mercati

Amid the war in Middle East, the TOPIX NTR tumbled -10.5% worse than the -5% decline in global equities. The market sell-off was broad, without much performance gap by market cap or style. The low volatility factor performed better while momentum did worse. The JPY lost -2% vs the USD but posted a small gain vs EUR. The sovereign yield curve steepened with the 10-year benchmark close to 2.4%, its highest level in over 25 years. All sectors except Energy, +6%, posted negative returns. Real Estate and Information Technology drop by -15% each, giving back a large portion of their January-February gains of 23% and 16% respectively. Defensive sectors (Communication Services, Utilities, Health Care, Consumer Staples) were relatively resilient, losing between -3% and -6% each. The Bank of Japan's board members kept their stance on reaching neutral rate.

## Analisi del fondo

The fund lost c.-10.5% in line with the market. The allocation detracted c.-0.5 point mostly due to an overweight in Real Estate and a lack of exposure to the Energy sector. The stock selection was generally positive, especially within Industrials. The main contributor Mitsui & Co, +c.30bps/+2%, benefited from its resource exposure, while the main detractor was Fuji Electric, -c.30bps/-24%, it had gained 27% in February. The absence of Tokio Marine, +13%, and Mitsubishi Corp, +1%, detracted a combined c-50bps, while not owning the AI heavy semiconductor tester giant Advantest, -24%, contributed +c20bps. Nintendo re-entered the portfolio with a 2% weight, a 1pt overweight. Its share price has lost over a third of its value since last autumn on memory price and software lineup headwinds. With the negatives factored in, we expect news flow on content pipeline and potential price revisions to improve going forward. LY Corp's exposure was doubled to 3% on attractive valuations, fund's largest overweight positioning. Taking advantage of share price weakness Hitachi was topped up by 2pts to 3%, a slight overweight. Toyota Motor was reduced by -1.5pts to 5%, a 2pts overweight, as it is likely to see an impact from the current macro situation. Small positions in Bridgestone, Denso, and Kansai Paint were exited for similar reasons. The fund remains exposed to the Real Estate sector with a 6% weight, a 4pts active bet. The Consumer Discretionary overweight was trimmed to a slight 1pt at 16%, while Communication Services exposure was raised to neutral on Nintendo and LY Corp trades. The main underweight exposures between -3 to -4pts are to Industrials (25% weight), Financials (14%), Health Care (3%) and Materials (2%). The fund is fully invested including TOPIX futures. The ESG profile is broadly unchanged. The Fund trades at 15.1x FY26 P/E, 1.75x P/B and 2.1% dividend yield. TOPIX valuations are at 14.9x, 1.58x and 2.1% respectively.

## Previsioni

The war in the Middle East is casting doubt over the expected double-digit EPS growth for the 2026 fiscal year. With the destruction of energy infrastructure in the Middle East, even an end of the conflict is unlikely to bring energy prices down to pre-war levels. On the monetary front, market participants are still expecting a rate hike before summer, followed by another toward the end of the year. Headline inflation will accelerate due to the spike in energy prices supporting the BoJ's rate hike narrative. However, the negative impact on economic growth is yet to be seen, raising stagflation risk. 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

Industrials	21.8%
Tecnologia	13.7%
Finanziari	13.6%
Beni di consumo voluttuari	13.5%
Beni di prima necessità	8.8%
Obbligazioni governative	6.6%
immobiliare	6.1%
Materiali	5.2%
Comunicazioni	4.7%
Sanità	3.4%
Liquidità e Altri Attivi	2.7%

## Top 10

JGB 0.1% 3/27	6.6%
TOYOTA MOTOR CORP	5.2%
SONY GROUP CORP (JT)	4.3%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	4.0%
mitsui & CO LTD	4.0%
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	3.5%
LY CORP	3.0%
KEYENCE CORP	2.9%
mitsubishi ESTATE	2.9%
EAST JAPAN RAILWAY	2.8%
	39.2%

## Per valuta



## Per capitalizzazione di mercato

Mega Cap > 30 Mld	39.6%
Large Cap 5 - 30 Mld	23.5%
Mid Cap 1 - 5 Mld	25.2%
Small Cap < 1 Mld	2.5%
Liquidità e Altri Attivi	9.2%

## Top 3 contributori

GMO PAYMENT GATEWAY INC	0.1%
NAKANISHI INC	0.0%
MATSUKIYOCOCOKARA & CO	0.0%

## Top 3 detrattori

TOYOTA MOTOR CORP	-1.5%
mitsubishi ESTATE	-0.6%
FUJI ELECTRIC	-0.6%

Fonte: iM Global Partner Asset Management

## iMGP Japan Opportunities Fund

Condividi classe : R 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	LU0619016396
No di valore CH	12950306
Bloomberg	OYSJIEA LX

## Costi

Sottoscrizione	Massimo 0.00%
Rimborso	Massimo 1.00%
Max management fee	0.85%
Effective management fee	0.85%
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: [LU0619016396](http://LU0619016396). 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.