

Rapporto Azionario Giappone Fund al 30 Giugno 2009

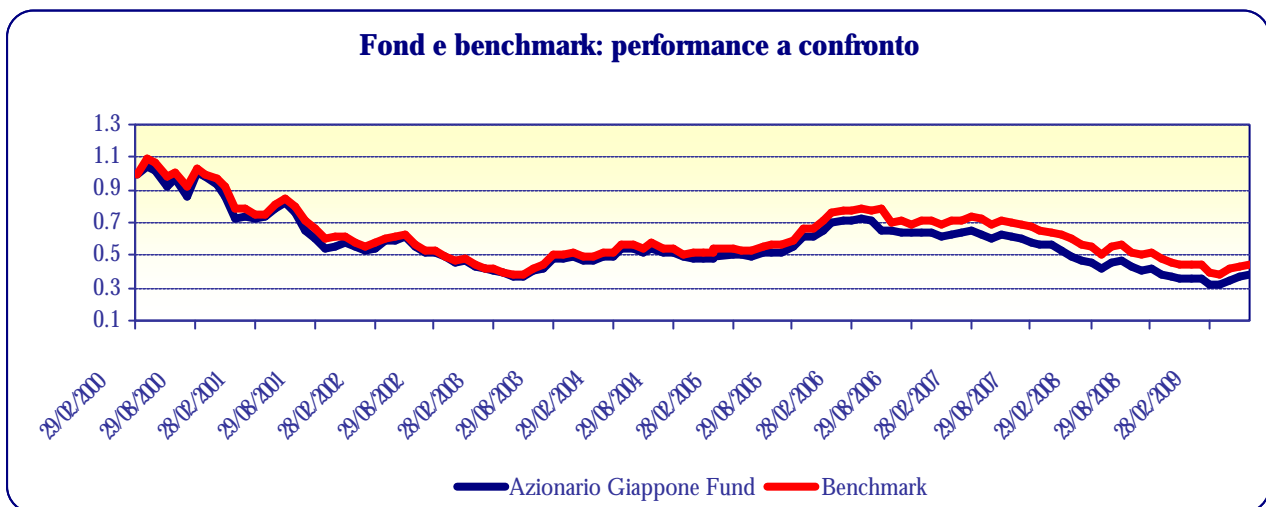
Performance del fondo

1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	2 anni	3 anni	5 anni	Dal lancio
3.35%	20.40%	9.27%	-9.72%	-37.46%	-40.20%	-29.06%	-61.23%

Performance del benchmark

1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	2 anni	3 anni	5 anni	Dal lancio
3.02%	16.94%	0.06%	-14.37%	-36.28%	-36.50%	-21.98%	-55.16%

Data di lancio 20/03/2000



Benchmark

Il benchmark del fondo è il FTSE WORLD - Japan. L'indice è convertito nell'equivalente in euro al tasso di cambio prevalente e la sua performance viene normalizzata alla data di lancio del fondo.

Commento sulla strategia

Pur avendo subito il peggiore tracollo della produzione industriale dal dopoguerra, il Topix Index giapponese ha comunque guadagnato il 20,1% su base trimestrale, a fronte dei segnali di stabilizzazione dell'economia e del recupero dell'attività da livelli insolitamente depressi. I piani di stimolo su scala mondiale, tra cui il pacchetto da 4000 miliardi di yuan lanciato a Pechino, hanno evitato la stasi delle vendite estere, alimentando la domanda di apparecchiature pesanti, automobili e materiali di base di matrice nipponica. Sulla scia dell'aumento della spesa delle famiglie, inoltre, la Banca del Giappone sta valutando la possibilità di adottare un orientamento meno pessimista, nella speranza che il peggio della recessione sia ormai passato. Malgrado le notizie positive provenienti dal settore aziendale, il tasso di disoccupazione è salito a maggio, poiché le imprese appaiono per lo più restie ad assumere a causa dell'aspettativa che l'economia non possa tornare in tempi brevi ai livelli precedenti la crisi. A livello settoriale, le società legate ai materiali di base hanno registrato un'impennata grazie al rincaro delle commodity e quelle delle spedizioni hanno guadagnato terreno nella speranza di una ripresa globale. I servizi di pubblica utilità hanno invece chiuso in territorio negativo in quanto gli investitori hanno ceduto titoli difensivi per acquistare attività a più alto rendimento.

La Mondiale Europartner S.A.

Sede Secondaria, Foro Buonaparte, 74 20121 Milano (MI)

Sede legale: Z.A. Bourmicht 23, L-8070 Bertrange.

Società anonima iscritta al registro delle imprese del Lussemburgo al n. B49.940

ATTENZIONE: I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI.

La fonte dei dati relativi al benchmark è Bloomberg

AM/APB/FP/ 04/09/2009

Nel trimestre il fondo ha registrato una notevole sovraperformance rispetto al benchmark, a seguito dei risultati positivi registrati da tutti i gestori in termini assoluti e relativi. Il fondo si conferma nel primo quartile dell'universo di riferimento a lungo termine. L'incremento della propensione al rischio degli investitori ha favorito i titoli più ciclici, dando impulso al portafoglio. La performance è stata trainata dalla selezione dei titoli, in particolare nei settori della finanza e legati alle esportazioni. Pur avendo battuto il benchmark, Bayview ha sottoperformato rispetto agli altri gestori del fondo, principalmente a causa della selezione dei titoli esposti ai consumi.

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo primario del fondo è massimizzare la crescita del capitale e generare un rendimento annuo superiore a quello del benchmark nell'arco di tre anni. Il portafoglio sottostante investe in società di tutti i principali settori del Nikkei 300. Grazie alla gestione attiva e professionale di AEGON Asset Management, il fondo rappresenta lo strumento ideale per sfruttare le opportunità d'investimento che sorgono su un mercato così dinamico.

Profilo di rischio

Molto Alto

* Il profilo di rischio di questo fondo si basa unicamente sulla sua rischiosità rispetto agli altri fondi della nostra gamma e non implica un confronto con i benchmark di settore. I profili di rischio sono soggetti a verifiche periodiche e possono essere modificati. Le prestazioni non sono garantite e il valore degli investimenti può aumentare o diminuire.

Costi relativi al fondo

Commissione di gestione su base annua 2,60%

Ripartizione per settore di investimento

Settore di investimento	Fondo
Industriali	21,9%
Finanziari	21,8%
Beni di consumo discrezionali	17,6%
Tecnologia dell'informazione	15,0%
Materiali	10,4%
Servizi di telecomunicazione	4,8%
Sanità	3,6%
Beni di consumo primari	2,4%
Pubblici servizi - Utilità	1,4%
Energia	1,0%

Dieci maggiori posizioni

Posizione	In %
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	4,5%
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	3,5%
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	2,8%
Nomura Holdings Inc.	2,1%
Toyota Motor Corp.	1,6%
Honda Motor Co. Ltd.	1,5%
FUJIFILM Holdings Corp.	1,5%
NGK Insulators Ltd.	1,4%
Mitsubishi Corp.	1,4%
T&D Holdings Inc.	1,3%