

Informazioni importanti

Come indicato nella sezione 'Dati principali', per questo Fondo è stata stata implementata una nuova strategia in seguito alla sostituzione del gestore del Fondo. Di conseguenza, laddove le informazioni storiche sul Fondo possano risultare fuorvianti, a giudizio della Società di Gestione è più pertinente fornire agli investitori informazioni sulla strategia. In tal caso, ciò sarà opportunamente specificato nel presente documento. Salvo diversa indicazione, i dati contenuti in questo documento sono aggiornati al 2025.09.30.

Obiettivo d’investimento

Il presente Comparto punta a garantire agli investitori un apprezzamento del capitale a lungo termine, tramite un portafoglio di investimenti focalizzato su azioni di qualità elevata emesse da piccole e medie imprese statunitensi. Almeno due terzi del patrimonio del Comparto sono costantemente investiti in azioni e titoli negoziabili emessi da società con capitalizzazioni di mercato medio-piccole che hanno sede legale negli Stati Uniti o che operano prevalentemente negli Stati Uniti. Per quanto riguarda la parte restante del patrimonio, il Comparto potrà detenere liquidità, strumenti dei mercati monetari o titoli di Stato diversi da quelli descritti in precedenza. L'indice MSCI US Small Cap Growth NR viene utilizzato, nella valuta di una data Classe di azioni del Comparto, solo a fini comparativi, anche per il raffronto delle performance. **Il Comparto è gestito attivamente senza fare riferimento a un indice.**

Profilo di rischio/Rendimento della classe

SRI

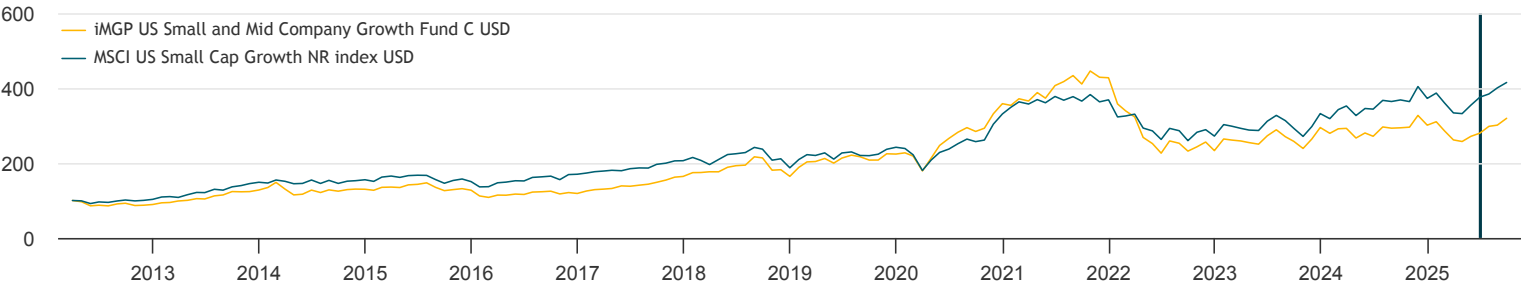


Dati principali

|                                          |                                                             |
|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| Gestore di fondi                         | Polen Capital Management, LLC                               |
| Politica dei dividendi                   | Accumulating                                                |
| Ultimo NAV                               | -                                                           |
| Dimensione del fondo                     | USD 9.1 mn                                                  |
| Classe di attività                       | International Equities                                      |
| Zona di investimento                     | US                                                          |
| Orizzonte di investimento consigliato    | Almeno 5 anni                                               |
| Valuta della classe di azioni            | USD                                                         |
| Data di inizio della strategia           | 2025.10.13                                                  |
| Data di inizio della classe di azioni    | 2012.03.28                                                  |
| Data di attuazione della nuova strategia | 2025.06.30                                                  |
| Benchmark                                | MSCI US Small Cap Growth NR index USD                       |
| Struttura giuridica                      | Luxembourg SICAV - UCITS                                    |
| Registrazione                            | SE, NO, FI, DK, SG (QI), LU, IT, GB, FR, ES, DE, CH, BE, AT |
| Classificazione SFDR                     | Articolo 8                                                  |

Coefficienti rischio & rendimento

Le performance passate non prevedono i rendimenti futuri.



Richiamiamo l'attenzione degli investitori al fatto che il grafico sopra mostra la performance e, se presente, l'indice della strategia fino alla sua implementazione nel Fondo in data 2020.06.30, e la performance e, se presente, l'indice del Fondo a partire dal 2020.06.30. Dal 1° luglio 2025, l'indice MSCI US Small Cap Growth NR index USD viene utilizzato in particolare per il confronto delle performance. Prima di tale data, il Fondo veniva confrontato con un indice alternativo che, per motivi di diritti di proprietà intellettuale, non può più essere citato, nemmeno per le performance storiche. Di conseguenza, sopra sono riportati solo i dati storici del nuovo indice.

| Performance mensile | Anno   | Jan    | Feb   | Mar   | Apr    | May   | Jun    | Jul   | Aug   | Sep   | Oct   | Nov   | Dec   |
|---------------------|--------|--------|-------|-------|--------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2025                | 6.1%   | 3.1%   | -7.8% | -8.5% | -1.6%  | 5.3%  | 3.2%   | 6.5%  | 1.1%  | 6.1%  | --    | --    | --    |
| 2024                | 2.1%   | -5.3%  | 4.3%  | 0.4%  | -8.8%  | 5.1%  | -3.2%  | 9.2%  | -1.1% | 0.3%  | 0.6%  | 10.6% | -8.0% |
| 2023                | 26.4%  | 13.3%  | -1.1% | -0.9% | -1.7%  | -1.6% | 9.0%   | 5.9%  | -6.4% | -4.6% | -7.4% | 10.5% | 11.7% |
| 2022                | -45.5% | -16.3% | -5.2% | -4.7% | -16.9% | -6.1% | -10.1% | 14.4% | -2.4% | -8.3% | 4.9%  | 5.3%  | -8.9% |
| 2021                | 19.3%  | -1.3%  | 5.0%  | -1.6% | 6.1%   | -3.8% | 9.0%   | 2.6%  | 3.8%  | -5.2% | 8.5%  | -3.7% | -0.3% |
| 2020                | --     | --     | --    | --    | --     | --    | --     | 6.2%  | 4.4%  | -3.5% | 3.0%  | 13.2% | 8.1%  |

Richiamiamo l'attenzione degli investitori al fatto che i dati mostrati sopra si riferiscono al Fondo.

| Performance cumulata     | Fondo  | Benchmark | Anno solare prestazioni | Fondo  | Benchmark | Annualized risk measures | Fondo | Benchmark |
|--------------------------|--------|-----------|-------------------------|--------|-----------|--------------------------|-------|-----------|
| 1 mese                   | 6.1%   | 3.6%      | YTD                     | 6.1%   | 11.4%     | Volatility               | 23.7% | 21.1%     |
| 3 mesi                   | 14.2%  | 10.4%     | 2024                    | 2.1%   | 12.2%     | Sharpe ratio             | 0.3   | 0.6       |
| 6 mesi                   | 22.0%  | 24.3%     | 2023                    | 26.4%  | 22.1%     | Tracking error           | 9.3%  | --        |
| 1 anno                   | 8.6%   | 12.6%     | 2022                    | -45.5% | -26.3%    | Information ratio        | -0.6  | --        |
| 3 anni                   | 37.8%  | 59.8%     | 2021                    | 19.3%  | 11.4%     | Beta                     | 1.0   | --        |
| 5 anni                   | 12.4%  | 61.4%     | 2020                    | 29.1%  | 36.7%     | Correlation              | 0.9   | --        |
| Fin dall'inizio          | 130.6% | 315.1%    | 2019                    | 19.4%  | 29.3%     |                          |       |           |
|                          |        |           | 2018                    | -11.1% | -9.2%     |                          |       |           |
|                          |        |           | 2017                    | 22.2%  | 21.2%     |                          |       |           |
|                          |        |           | 2016                    | 16.9%  | 13.1%     |                          |       |           |
| Performance annualizzata | Fondo  | Benchmark |                         |        |           |                          |       |           |
| 3 anni                   | 11.3%  | 16.9%     |                         |        |           |                          |       |           |
| 5 anni                   | 2.4%   | 10.0%     |                         |        |           |                          |       |           |
| Fin dall'inizio          | 6.4%   | 11.1%     |                         |        |           |                          |       |           |

Richiamiamo l'attenzione degli investitori al fatto che i dati mostrati sopra si riferiscono al Fondo. Per indice si intende il MSCI US Small Cap Growth NR index USD , che viene utilizzato, in particolare dal 1° luglio 2025, per il confronto delle performance. Prima di tale data, il Fondo veniva confrontato con un indice alternativo che, per motivi di diritti di proprietà intellettuale, non può più essere citato, nemmeno per le performance storiche. Di conseguenza, sopra sono riportati solo i dati storici del nuovo indice. 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 US Small and Mid Company Growth Fund

Condividi classe : C USD

Per investitori professionali e/o al dettaglio

## Commento del gestore

### Fatti salienti

-Nel mese di settembre, si è registrato il proseguimento delle forti performance dei mesi precedenti, con l'indice MSCI USA Small Cap Growth in crescita del 3,6%. In particolare, i settori della Tecnologia, dell'Industria e della Sanità hanno contribuito in modo significativo a questa forte performance. Il Fondo ha superato il suo benchmark nel mese.

| Performance cumulata | Fondo | Benchmark |
|----------------------|-------|-----------|
| 1 mese               | 6.1%  | 3.6%      |
| YTD                  | 6.1%  | 11.4%     |

### Analisi dei mercati

Il mese di settembre ha registrato il proseguimento delle forti performance dei mesi precedenti, con l'indice MSCI USA Small Cap Growth in crescita del 3.6%. I settori della Tecnologia, dell'Industria e della Sanità hanno contribuito in modo significativo a questa forte performance, e tutti i settori sono stati positivi, ad eccezione di quelli Finanziari, dei Beni di Consumo Voluttuario e dei Beni di Consumo di Base. Da un punto di vista dei fattori, il beta si è distinto come il migliore, mentre i fattori legati al valore e alla qualità hanno teso a rimanere indietro.

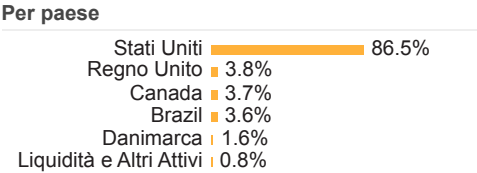
### Analisi del fondo

In questo contesto, il Fondo ha superato il benchmark grazie a una combinazione di selezione delle azioni e posizionamento settoriale strategico. In particolare, la selezione nel settore Industriale si è dimostrata il contributo più rilevante alla performance relativa, seguita da un positivo impatto del settore Consumer Discretionary. Tuttavia, questa performance è stata in parte bilanciata da una selezione azionaria meno performante nei settori Utilities, Technology e Financials. In termini di posizionamento settoriale, l'overweight verso le Utilities e l'underweight verso i Consumer Staples ha beneficiato maggiormente la performance. A livello azionario, i principali contributori includevano Bloom Energy, BWX Technologies e Wayfair, mentre i maggiori detrattori relativi includevano Affirm Holdings, Grupo Financiero Galicia e Sandisk. Bloom Energy ha registrato un aumento di quasi il 60% nel mese, con il mercato che riconosce il ruolo crescente che è probabile giocherà nell'alimentare l'aumento della costruzione di data center. BWX Technologies, fornitore leader di soluzioni tecnologiche nucleari, ha risposto positivamente alla notizia di aver ottenuto un contratto da \$1,6 miliardi con il Dipartimento dell'Energia degli Stati Uniti. Wayfair, invece, sta facendo progressi sia nella crescita che nell'espansione dei margini, con la crescita delle entrate alimentata da iniziative che si prevede guideranno l'esecuzione aziendale specifica in un contesto di categoria domestica debole. Passando ai maggiori detrattori, Affirm Holdings, leader del Compra ora, paga dopo, ha restituito alcuni dei guadagni di agosto quando era tra i nostri principali contributori relativi alla performance. Grupo Financiero Galicia, una banca con sede in Argentina, è diminuita principalmente a causa di problemi specifici dell'Argentina legati alle nuove misure di liquidità che potrebbero mettere sotto pressione la redditività a breve termine.

### Previsioni

Una delle nostre convinzioni fondamentali è che il cambiamento sia l'unica costante. Di conseguenza, abbiamo sviluppato un processo collaudato nel tempo basato su tale convinzione, con l'obiettivo di comprendere il cambiamento attraverso l'analisi di 4 forze principali: 1) vantaggio competitivo, 2) cambiamenti nella strategia/gestione, 3) forze tematiche e 4) condizioni cicliche del business. Queste forze influenzano la crescita degli utili, che consideriamo il principale driver delle performance azionarie. Tale processo ci ha servito bene per oltre 20 anni e continuerà a guidarci nel futuro, superando le notizie del giorno.

## Composizione del portafoglio



Per settore

|                            |       |
|----------------------------|-------|
| Industriali                | 35.3% |
| Tecnologia                 | 15.6% |
| Beni di consumo voluttuari | 11.0% |
| Finanziari                 | 9.7%  |
| Sanità                     | 9.3%  |
| Utility                    | 7.3%  |
| Energia                    | 4.5%  |
| Materiali                  | 3.5%  |
| Comunicazioni              | 2.3%  |
| Beni di prima necessità    | 0.7%  |
| Liquidità e Altri Attivi   | 0.8%  |

Top 10

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| BLOOM ENERGY CORPORATION | 6.5%  |
| BWX TECHNOLOGIES         | 4.8%  |
| SOFI TECHNOLOGIES INC    | 4.7%  |
| CARVANA CO               | 3.7%  |
| EMBRAER SA-SPON ADR      | 3.6%  |
| CAMECO CORP              | 3.5%  |
| AFFIRM HOLDINGS INC      | 3.2%  |
| TALEN ENERGY CORP        | 3.1%  |
| NRG ENERGY INC           | 2.9%  |
| JOBY AVIATION INC        | 2.9%  |
|                          | 38.9% |



Per capitalizzazione di mercato

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| Over 30 Bns \$           | 19.6% |
| Between 20 and 30 Bns \$ | 12.8% |
| Between 10 and 20 Bns \$ | 47.6% |
| Between 5 and 10 Bns \$  | 19.2% |
| Liquidità e Altri Attivi | 0.8%  |

Top 3 contributori

|                          |      |
|--------------------------|------|
| BLOOM ENERGY CORPORATION | 3.0% |
| BWX TECHNOLOGIES         | 0.6% |
| WAYFAIR INC- CLASS A     | 0.5% |

Top 3 detrattori

|                        |       |
|------------------------|-------|
| AFFIRM HOLDINGS INC    | -0.7% |
| RUBRIK INC-A           | -0.2% |
| YPF S.A.-SPONSORED ADR | -0.2% |

Fonte: iM Global Partner Asset Management



# iMGP US Small and Mid Company Growth Fund

Condividi classe : C USD

Per investitori professionali e/o al dettaglio

## Informazioni sulla negoziazione

|                              |                     |
|------------------------------|---------------------|
| Liquidità                    | Daily               |
| Ora limite                   | TD 12:00 Luxembourg |
| Investimento minimo iniziale | -                   |
| Regolamento                  | TD+2                |
| ISIN                         | LU0747343753        |
| No di valore CH              | 14989850            |
| Bloomberg                    | OYUSSU2 LX          |

## Costi

|                            |               |
|----------------------------|---------------|
| Sottoscrizione             | Massimo 3.00% |
| Rimborso                   | Massimo 1.00% |
| Max management fee         | 1.75%         |
| Effective management fee   | 1.75%         |
| 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](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: [LU0747343753](http://LU0747343753). 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.