

iM
Global
Partner

iMGP US Small and Mid Company Growth Fund

Gestito da
Polen Capital Management, LLC

Condividi classe : C CHF HP
ISIN : LU0747343837

Per investitori professionali e/o al dettaglio

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 2025.11.30.

Obiettivo d'investimento

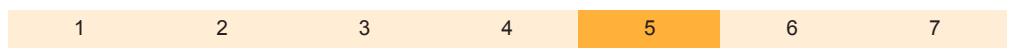
Il presente Comparto punta a garantire agli investitori un apprezzamento del capitale a lungo termine, tramite un portafoglio di investimenti focalizzato su azioni di qualità elevata emesse da piccole e medie imprese statunitensi. Almeno due terzi del patrimonio del Comparto sono costantemente investiti 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

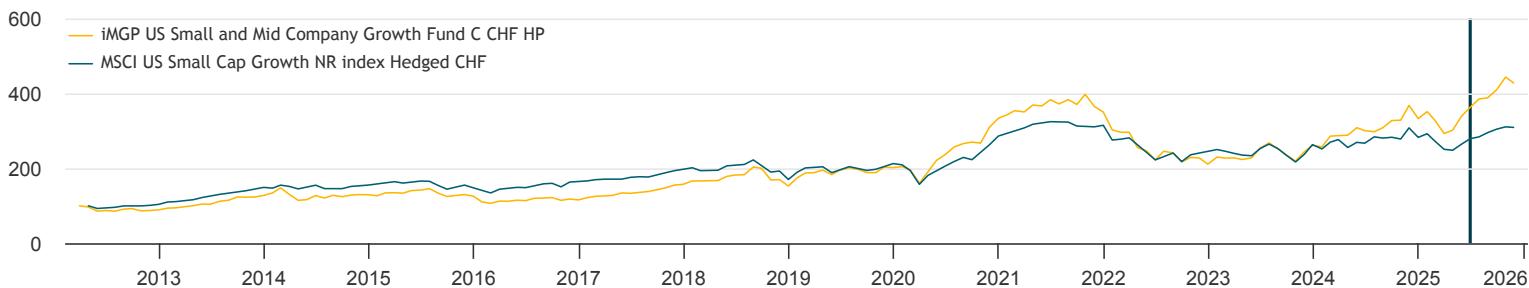
RISCHIO PIÙ BASSO
(RICOMPENSE SOLITAMENTE PIÙ BASSE)

RISCHIO PIÙ ELEVATO
(RICOMPENSE SOLITAMENTE PIÙ ELEVATE)



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 2025.06.30, e la performance e, se presente, l'indice del Fondo a partire dal 2025.06.30. Dal 1° luglio 2025, l'indice MSCI US Small Cap Growth NR index Hedged CHF 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%	0.7%	5.6%	8.3%	-3.6%	--

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	-3.6%	-0.5%	YTD	7.3%	9.4%	Volatility	22.4%	19.1%
3 mesi	10.3%	4.8%	2024	-2.4%	7.3%	Sharpe ratio	0.1	0.4
6 mesi	21.2%	17.1%	2023	20.6%	9.3%	Tracking error	13.5%	--
1 anno	-1.7%	0.4%	2022	-47.8%	-23.5%	Information ratio	-0.3	--
3 anni	14.4%	28.4%	2021	17.7%	10.1%	Beta	0.9	--
5 anni	-16.2%	17.6%	2020	25.7%	34.6%	Correlation	0.8	--
Fin dall'inizio	67.9%	209.2%	2019	15.3%	24.9%			
			2018	-14.3%	-12.2%			
Performance annualizzata	Fondo	Benchmark	2017	18.8%	18.7%			
3 anni	4.6%	8.7%	2016	14.7%	10.4%			
5 anni	-3.5%	3.3%						
Fin dall'inizio	3.9%	8.7%						

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 Hedged CHF, 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.



iMGP US Small and Mid Company Growth Fund

Condividi classe : C CHF HP

Per investitori professionali e/o al dettaglio

Commento del gestore

Fatti salienti

I mercati hanno fatto una pausa a novembre dopo sei mesi consecutivi di rendimenti positivi iniziati a inizio aprile. Mentre gli investitori iniziavano a mettere in discussione la sostenibilità del tema dell'intelligenza artificiale, molte delle azioni che avevano beneficiato nei mesi precedenti hanno visto invertire le loro performance. Il Fondo ha sottoperfornato il suo benchmark nel corso del mese.

Performance cumulata	Fondo	Benchmark
1 mese	-3.6%	-0.5%
YTD	7.3%	9.4%

Analisi dei mercati

I mercati hanno fatto una pausa a novembre dopo sei mesi consecutivi di rendimenti positivi iniziati a inizio aprile. Mentre gli investitori iniziavano a mettere in discussione la sostenibilità del tema dell'intelligenza artificiale, molte delle azioni che avevano beneficiato nei mesi precedenti hanno visto invertire le loro performance. La rappresentazione più chiara di questa debolezza nelle small e mid-cap è stata nei settori Tecnologico, Utilità e Industriale, quest'ultimo dei quali abbraccia gran parte del tema dell'elettrificazione rappresentato nel Portafoglio. Inoltre, un rapporto sull'occupazione migliore del previsto (ritardato da settembre a causa della chiusura del governo degli Stati Uniti) ha messo in discussione la possibilità che la Fed potesse ulteriormente allentare i tassi in dicembre, mettendo sotto pressione la dinamica risk-on che guidava i mercati. Interessantemente, il settore Biotecnologico è stato un raro punto luminoso durante il sell-off, beneficiando di una maggiore visibilità regolamentare e di un aumento dell'attività di M&A.

Analisi del fondo

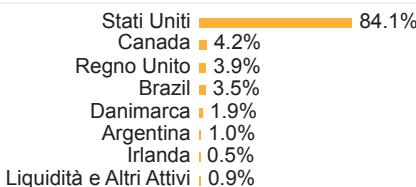
In questo contesto, il Fondo ha sottoperfornato il benchmark, principalmente a causa di una selezione azionaria più debole nel settore Industriale e, in misura minore, nel settore Finanziario ed Energetico. Parzialmente compensato da una selezione azionaria più forte nel settore delle Utilities. La posizione relativa del settore è stata anche un ostacolo modesto per la performance relativa, con gran parte del beneficio derivante dall'overweight nel settore delle Utilities e dall'underweight nel settore della Salute (e principalmente Biotecnologia). A livello azionario, i tre principali contributori alla performance relativa hanno incluso Adaptive Biotechnologies, Natera e Carvana, mentre i principali detrattori relativi hanno incluso Bloom Energy, BWX Technologies e Cameco. Piuttosto che fornire un resoconto dettagliato di ogni azienda, data la dinamica di questo mese, è utile fare un passo indietro. La principale osservazione è stata che il tema dell'infrastruttura AI ha iniziato a ricevere maggiore attenzione da parte degli investitori a novembre, a seguito di alcune dichiarazioni da parte dei team di gestione, principalmente nelle grandi capitalizzazioni. Più tardi nel mese, il rapporto esplosivo di NVIDIA ha aiutato a placare le peggiori di queste preoccupazioni e a stabilizzare il mercato. La riflessione più chiara di ciò nelle nostre partecipazioni può essere osservata nel fatto che i nostri tre principali detrattori di questo mese erano i nostri tre principali contributori del mese scorso, e tra i nostri principali contributori negli ultimi mesi.

Previsioni

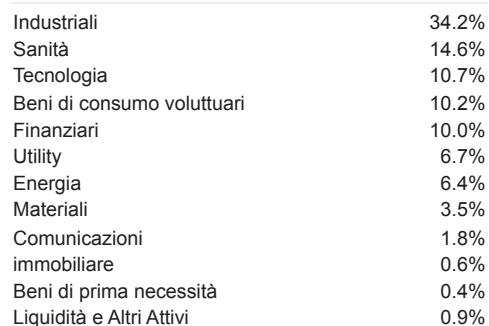
Una delle nostre convinzioni fondamentali è che il cambiamento è l'unica costante. Di conseguenza, abbiamo sviluppato un processo collaudato nel tempo basato su questa convinzione, cercando di comprendere il cambiamento attraverso la lente di quattro forze principali: 1) vantaggio competitivo, 2) cambiamenti strategici/gestionali, 3) forze tematiche e 4) condizioni cicliche del business. Queste forze influenzano la crescita degli utili, che ritieniamo essere il principale driver delle performance del prezzo delle azioni. Questo processo ci ha servito bene per oltre 25 anni e continuerà a guidarci in futuro, indipendentemente dalle notizie del giorno.

Composizione del portafoglio

Per paese



Per settore



Top 10

BLOOM ENERGY CORPORATION	5.4%
SOFI TECHNOLOGIES INC	5.0%
BWX TECHNOLOGIES	4.4%
EMBRAER SA-SPON ADR	3.5%
CAMECO CORP	3.5%
CARVANA CO	3.4%
FIRST SOLAR INC	3.2%
WAYFAIR INC- CLASS A	3.2%
MODINE MANUFACTURING CO	2.9%
CURTISS-WRIGHT	2.9%
	37.4%

Per valuta



Per capitalizzazione di mercato



Top 3 contributori

CARVANA CO	0.6%
ADAPTIVE BIOTECHNOLOGIES	0.5%
NATERA INC	0.3%

Top 3 detrattori

BLOOM ENERGY CORPORATION	-1.2%
BWX TECHNOLOGIES	-0.9%
CAMECO CORP	-0.5%

Fonte: iM Global Partner Asset Management



iMGP US Small and Mid Company Growth Fund

Condividi classe : C CHF HP

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	LU0747343837
No di valore CH	14990632
Bloomberg	OYUSSC2 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 se sono 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: LU0747343837. 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.