

Informations importantes

Comme indiqué dans la section "Faits sur le Fonds", une nouvelle stratégie a été mise en place au sein du Fonds suite à un changement de gestionnaire de Fonds. En conséquence, lorsque les informations historiques sur le Fonds peuvent être trompeuses, il est, selon l'avis de la Société de Gestion, plus pertinent de fournir aux investisseurs des informations sur la stratégie. Dans ce cas, cela sera spécifié de manière appropriée dans ce document marketing. Sauf indication contraire, les données contenues dans ce document sont fournies à la date 2025.12.31.

Objectif d’investissement

L'objectif de ce Compartiment est de fournir à ses investisseurs une appréciation de leur capital sur le long terme, essentiellement au travers d'un portefeuille concentré d'investissements dans des actions ordinaires de haute qualité de sociétés de petite et moyenne capitalisation d'émetteurs des États-Unis d'Amérique. Au moins deux tiers des actifs du Compartiment sont investis à tout moment dans des actions et valeurs mobilières assimilées émises par des sociétés de petite ou moyenne capitalisation dont le siège social est situé aux États-Unis ou qui opèrent principalement aux États-Unis. L'indice Bloomberg US 2500 Growth Net Return est employé, dans la monnaie appropriée d'une classe d'actions donnée du Compartiment, aux seules fins de comparaison, y compris de comparaison de la performance. **Le Compartiment est géré activement et le pouvoir discrétionnaire du Gestionnaire n'est pas limité par l'indice.**

Profil de risque/Rendement de la part SRI

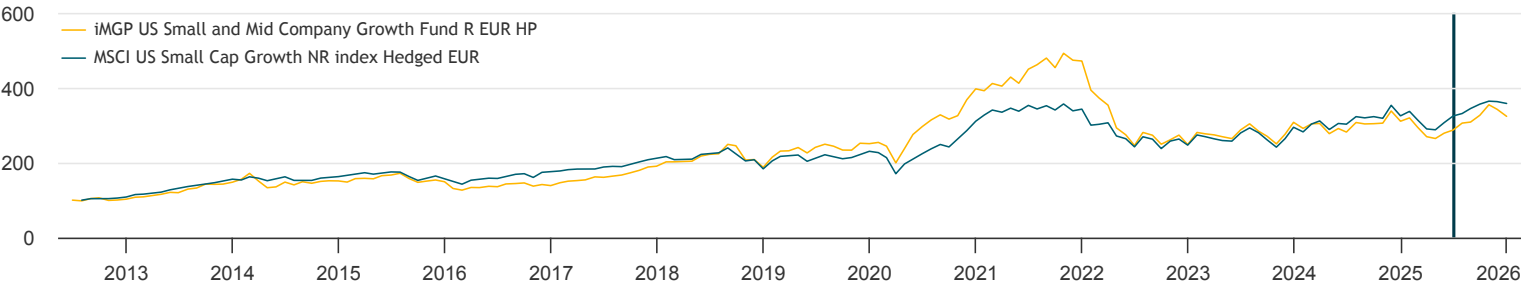


Caractéristiques du fonds

|                                                |                                              |
|------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Gestionnaire du fonds                          | Polen Capital Management, LLC                |
| Politique de distribution                      | Accumulating                                 |
| Dernière VL                                    | -                                            |
| Taille du fonds                                | USD 8.4 mn                                   |
| Classe d'actifs                                | International Equities                       |
| Zone d'investissement                          | US                                           |
| Horizon d'investissement recommandé            | At least 5 years                             |
| Devise de la part                              | EUR                                          |
| Date de lancement de la stratégie              | 2026.01.16                                   |
| Date de lancement de la part                   | 2012.06.22                                   |
| Date de mise en œuvre de la nouvelle stratégie | 2025.06.30                                   |
| Indice                                         | MSCI US Small Cap Growth NR index Hedged EUR |
| Structure légale                               | Luxembourg SICAV - UCITS                     |
| Enregistrement                                 | SG (QI), LU, IT, GB, FR, ES, DE, CH, AT      |
| Classification SFDR                            | Article 8                                    |

Performance & indicateur de risque

Past performance does not predict future returns.



Investor's attention is drawn to the fact that the graph above displays the performance and, if any, the index of the strategy until its implementation within the Fund on 2020.06.30 and the performance and, if any, the index of the Fund as from 2020.06.30. Since 1st July 2025, the MSCI US Small Cap Growth NR index Hedged EUR index is notably used for performance comparison. Before that date, the Fund used to be compared to an alternative index, which, for intellectual property rights, can no longer be referenced, even for historical performance. Accordingly, only the historical data of the new index are displayed above.

| Performances mensuelles | Year   | Jan    | Feb   | Mar   | Apr    | May   | Jun    | Jul   | Aug   | Sep   | Oct   | Nov   | Dec   |
|-------------------------|--------|--------|-------|-------|--------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2025                    | 4.2%   | 2.9%   | -7.9% | -8.5% | -1.8%  | 5.4%  | 3.0%   | 6.4%  | 0.9%  | 5.9%  | 8.6%  | -3.4% | -5.5% |
| 2024                    | 0.9%   | -5.3%  | 4.2%  | 0.3%  | -8.9%  | 5.0%  | -3.3%  | 9.1%  | -1.2% | 0.2%  | 0.5%  | 10.6% | -8.1% |
| 2023                    | 23.9%  | 13.0%  | -1.3% | -1.0% | -1.8%  | -1.9% | 8.8%   | 5.7%  | -6.5% | -4.7% | -7.5% | 10.3% | 11.5% |
| 2022                    | -47.3% | -16.5% | -5.3% | -5.1% | -17.2% | -6.3% | -10.4% | 14.2% | -2.7% | -8.8% | 4.7%  | 4.8%  | -9.2% |
| 2021                    | 18.7%  | -1.3%  | 4.9%  | -1.7% | 6.0%   | -3.9% | 9.1%   | 2.7%  | 3.8%  | -5.3% | 8.4%  | -3.8% | -0.5% |
| 2020                    | --     | --     | --    | --    | --     | --    | --     | 6.0%  | 4.3%  | -3.5% | 2.9%  | 13.0% | 8.0%  |

Investor's attention is drawn to the fact that the figures displayed above are relating to the Fund.

| Performance cumulée    | Fonds  | Indice | Calendar year performance | Fonds  | Indice | Annualized risk measures | Fonds | Indice |
|------------------------|--------|--------|---------------------------|--------|--------|--------------------------|-------|--------|
| 1 mois                 | -5.5%  | -1.4%  | 2025                      | 4.2%   | 10.2%  | Volatility               | 22.1% | 20.5%  |
| 3M                     | -0.9%  | 0.5%   | 2024                      | 0.9%   | 10.3%  | Sharpe ratio             | 0.3   | 0.5    |
| 6M                     | 12.7%  | 10.3%  | 2023                      | 23.9%  | 19.3%  | Tracking error           | 8.9%  | --     |
| 1Y                     | 4.2%   | 10.2%  | 2022                      | -47.3% | -28.0% | Information ratio        | -0.4  | --     |
| 3Y                     | 30.3%  | 45.1%  | 2021                      | 18.7%  | 10.4%  | Beta                     | 1.0   | --     |
| 5Y                     | -18.5% | 15.2%  | 2020                      | 26.5%  | 34.9%  | Correlation              | 0.9   | --     |
| Since inception        | 109.0% | 258.1% | 2019                      | 16.1%  | 25.5%  |                          |       |        |
|                        |        |        | 2018                      | -13.5% | -11.7% |                          |       |        |
|                        |        |        | 2017                      | 19.5%  | 19.3%  |                          |       |        |
|                        |        |        | 2016                      | --     | --     |                          |       |        |
| Annualized performance | Fonds  | Indice |                           |        |        |                          |       |        |
| 3Y                     | 9.2%   | 13.2%  |                           |        |        |                          |       |        |
| 5Y                     | -4.0%  | 2.9%   |                           |        |        |                          |       |        |
| Since inception        | 5.6%   | 10.0%  |                           |        |        |                          |       |        |

Investor's attention is drawn to the fact that the figures displayed above are relating to the Fund. Index means MSCI US Small Cap Growth NR index Hedged EUR, which index is notably used, since 1st July 2025, for performance comparison. Before that date, the Fund used to be compared to an alternative index, which, for intellectual property rights, can no longer be referenced, even for historical performance. Accordingly, only the historical data of the new index are displayed above. Returns may increase or decrease as a result of currency fluctuations for investors whose natural currency differs from the Share class' currency. Annualized risk measures based on 3-year weekly returns if more than 3-year history or 1-year if less than 3-year history.

iMGP US Small and Mid Company Growth Fund

Share class : R EUR HP

For professional and/or retail investors

Commentaire du gérant

Points clés

-Les marchés sont restés globalement stables en décembre, tandis que l'engouement pour l'intelligence artificielle commençait à s'estomper. De nombreux gagnants récents du secteur des picks and shovels ont vu leurs performances se détériorer, alors que les investisseurs se détournent des actions à forte volatilité et à croissance rapide pour se tourner vers des entreprises de valeur et de qualité. Le Fonds a sous-performé son indice de référence au cours du mois.

| Performance cumulée | Fonds | Indice |
|---------------------|-------|--------|
| 1 mois              | -5.5% | -1.4%  |
| YTD                 | 4.2%  | 10.2%  |

Analyse de marché

Les marchés sont restés globalement stables en décembre, tandis que le récit de l'intelligence artificielle (IA) perdait de son élan. De nombreux gagnants récents du secteur des picks and shovels ont vu leur performance se détériorer, les investisseurs se détournant des actions à forte volatilité et à croissance rapide pour se tourner vers des entreprises axées sur la valeur et de qualité. Cette tendance s'est reflétée dans les performances sectorielles du mois : parmi les secteurs les plus faibles figuraient les Services publics (qui sont passés d'un secteur historiquement défensif à un secteur bénéficiant fortement de l'électrification des centres de données exécutant des charges de travail d'IA), l'Énergie et la Technologie. En revanche, les secteurs sensibles aux taux d'intérêt, tels que les Matériaux, la Consommation discrétionnaire et les Services financiers, ont été parmi les meilleurs performeurs.

Analyse du Fonds

Dans ce contexte, le Fonds a sous-performé par rapport au benchmark, principalement en raison d'une sélection d'actions moins performante dans les secteurs de l'Industrie, et dans une moindre mesure, de la Santé et des Finances. La position sectorielle relative a également constitué un léger vent contraire pour la performance relative, une grande partie de ce vent contraire provenant de la surpondération des Services publics. Au niveau des actions, les trois principaux contributeurs à la performance relative ont été Carvana, Insméd et FTAI Aviation, tandis que les principaux éléments de sous-performance relative ont été Bloom Energy, Rocket Lab (détenu pendant une partie de la période) et SoFi Technologies. Comme en novembre, une grande partie des moteurs de performance est liée à une rotation à grande échelle hors des gagnants de l'IA et vers d'autres segments de l'univers investissable où les valorisations sont moins exigeantes et, dans certains cas, vers des segments qui bénéficient le plus de la baisse des taux (consommation, banques, distributeurs de dividendes, etc.). L'Aérospatiale et la Défense ont été une exception notable en tant que secteur qui a bien performé pour une grande partie de 2025 et qui a continué à surperformer en décembre, comme en témoigne notre participation à FTAI Aviation. En ce qui concerne les éléments de sous-performance, Bloom Energy a continué à céder une partie de la très forte performance qu'elle a délivrée plus tôt dans l'année en tant qu'acteur clé dans l'alimentation des centres de données.

Perspectives

L'une de nos convictions fondamentales est que le changement est la seule constante. C'est pourquoi nous avons élaboré un processus éprouvé, basé sur cette conviction, visant à comprendre le changement à travers le prisme de quatre forces principales : 1) l'avantage concurrentiel, 2) les changements de stratégie et de gestion, 3) les forces thématiques et 4) les conditions cycliques des affaires. Ces forces influencent la croissance des bénéfices, que nous considérons comme le moteur ultime de la performance des actions. Ce processus nous a bien servi depuis plus de 25 ans et continuera de nous guider à l'avenir, indépendamment des titres d'actualité du jour.

Répartition du portefeuille

|                  |                                     |                                |
|------------------|-------------------------------------|--------------------------------|
| <b>Par pays</b>  | <b>Par secteur</b>                  | <b>Top 10</b>                  |
| États-Unis 83.5% | Industrie 32.4%                     | SOFI TECHNOLOGIES INC 4.6%     |
| Canada 4.5%      | Santé 13.1%                         | BWX TECHNOLOGIES 4.5%          |
| Brésil 3.8%      | Technologie 12.5%                   | BLOOM ENERGY CORPORATION 4.0%  |
| Royaume-Uni 3.1% | Consommation cyclique 12.4%         | CARVANA CO 4.0%                |
| Danemark 2.0%    | Finance 10.2%                       | EMBRAER SA-SPON ADR 3.8%       |
| Argentine 1.3%   | Énergie 7.1%                        | CAMECO CORP 3.8%               |
| Irlande 0.5%     | Services aux collectivités 5.0%     | WAYFAIR INC- CLASS A 3.0%      |
| Liquidités 1.3%  | Matériaux 3.8%                      | FIRST SOLAR INC 3.0%           |
|                  | Communication 1.3%                  | CURTISS-WRIGHT 3.0%            |
|                  | Immobilier 0.6%                     | TECHNIPFMC LTD 2.8%            |
|                  | Consommation de base 0.4%           |                                |
|                  | Liquidités 1.3%                     |                                |
|                  |                                     | <b>Top 3 contributeurs</b>     |
|                  | <b>Par capitalisation boursière</b> | CARVANA CO 0.4%                |
|                  | Over 30 Bns \$ 19.0%                | FTAI AVIATION LTD 0.4%         |
|                  | Between 20 and 30 Bns \$ 21.2%      | AFFIRM HOLDINGS INC 0.2%       |
|                  | Between 10 and 20 Bns \$ 36.3%      |                                |
|                  | Between 5 and 10 Bns \$ 16.9%       | <b>Top 3 détracteurs</b>       |
|                  | Between 2 and 5 Bns \$ 5.3%         | BLOOM ENERGY CORPORATION -0.5% |
|                  | Liquidités 1.3%                     | MODINE MANUFACTURING CO -0.5%  |
|                  |                                     | SYMBOTIC INC -0.5%             |

Source: iM Global Partner Asset Management

# iMGP US Small and Mid Company Growth Fund

Share class : R EUR HP

For professional and/or retail investors

## Informations sur les opérations

|                                |                     |
|--------------------------------|---------------------|
| Liquidité                      | Daily               |
| Heure limite                   | TD 12:00 Luxembourg |
| Souscription initiale minimale | -                   |
| Règlement                      | TD+2                |
| ISIN                           | LU0747344488        |
| Nr. de valeur CH               | 14990817            |
| Bloomberg                      | OYUSIE2 LX          |

## Frais

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| Comm. de souscription    | Max 0.00% |
| Comm. de rachat          | Max 1.00% |
| Max management fee       | 1.00%     |
| Effective management fee | 1.00%     |
| Comm. de performance     | -         |

## Informations administratives

|                        |                                |                    |                                         |
|------------------------|--------------------------------|--------------------|-----------------------------------------|
| Administrateur central | CACEIS Bank, Luxembourg Branch | Auditeur           | PwC Luxembourg                          |
| Agent de transfert     | CACEIS Bank, Luxembourg Branch | Société de gestion | iM Global Partner Asset Management S.A. |
| Banque dépositaire     | CACEIS Bank, Luxembourg Branch |                    |                                         |

## Informations importantes

Le présent document promotionnel a été publié par le fonds de placement, la SICAV iMGP (ci-après, « iMGP »). Il n'est pas destiné à être distribué ou utilisé par des personnes physiques ou morales ressortissantes ou résidentes d'un Etat, d'un pays ou d'un territoire dans lequel les lois et réglementations en vigueur interdisent sa distribution, sa publication, sa diffusion ou son utilisation. Il appartient à chaque utilisateur de vérifier si la législation l'autorise à consulter les informations ci-inclues. **Seules les dernières versions du prospectus, du document d'information clé, des statuts et des rapports annuels et semestriels d'iMGP (ci-après la « documentation légale » d'iMGP) doivent être utilisées pour fonder les décisions d'investissement. Ces documents peuvent être obtenus sur le site Internet [www.imgp.com](http://www.imgp.com) ou auprès des bureaux d'iMGP au 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg.** Pour la Suisse, le prospectus, le document d'information clé, les rapports annuels et semestriels ainsi que les statuts peuvent être obtenus gratuitement auprès de CACEIS (Switzerland) SA – 35 Route de Signy – CH-1260 Nyon, représentant pour la Suisse, et de CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse, l'agent payeur en Suisse. Pour d'autres pays, la liste des représentants est disponible sur le site Internet [www.imgp.com](http://www.imgp.com).

Les informations ou données contenues dans le présent document ne constituent en aucun cas une offre ou une recommandation ou un conseil d'achat ou de vente des actions des compartiments du Fonds. De même, chaque mention d'une valeur mobilière spécifique dans ce document n'implique pas une recommandation ou un conseil d'investissement. Ces mentions sont destinées uniquement à fournir des informations sur les performances passées et ne reflètent en rien l'opinion de iMGP ou d'une société qui lui est liée quant aux rendements futurs. Les informations, avis et évaluations contenus dans le présent document reflètent une appréciation au moment de sa publication et sont susceptibles d'être supprimés ou modifiés sans préavis. iMGP n'a pris aucune mesure pour s'adapter à chaque investisseur qui demeure responsable de ses propres décisions indépendantes. Par ailleurs, il est recommandé aux investisseurs de consulter leurs conseillers juridiques, financiers ou fiscaux préalablement à toute décision. Le traitement fiscal dépend de la situation financière personnelle de chaque investisseur et peut faire l'objet de modifications. Avant de prendre une quelconque décision en matière d'investissement, il est recommandé à tout investisseur de recourir aux conseils spécifiques d'un professionnel. Ce document promotionnel ne saurait en aucun cas remplacer la documentation légale, ni les informations que les investisseurs peuvent obtenir auprès de leurs conseillers financiers.

La valeur des compartiments mentionnés dans le présent document peut fluctuer et il est possible que les investisseurs ne récupèrent pas, en tout ou partie, le montant initialement investi. Les investisseurs sont invités à consulter le prospectus d'iMGP pour de plus amples informations concernant les risques y afférents. **Les performances passées ne sont pas indicatives de résultats futurs.** En cas d'investissement dans une devise différente de la devise du compartiment, les performances peuvent être également affectées par les fluctuations de change. Les données de performance contenues dans ce document n'incluent pas les commissions ou frais liés à la souscription et/ou au rachat d'actions. **Les rendements sont calculés net de frais dans les devises de référence des compartiments concernés.** Ils prennent en compte les frais courants, les commissions de gestion et éventuellement les commissions de performance déduites des compartiments. Tous les rendements sont calculés en tenant compte de l'évolution de la valeur liquidative et des dividendes réinvestis. Sauf disposition contraire, la performance des compartiments est indiquée sur la base du rendement total et inclut les dividendes et toute autre forme de distribution pertinente. **Tous les rendements mentionnés sont bruts de toute déduction fiscale susceptible d'être applicable à un investisseur.** Il est possible que des sociétés liées à iMGP et leurs administrateurs, directeurs ou personnel détiennent ou aient détenu des intérêts ou des positions dans les titres mentionnés dans le présent document ou aient négocié ou agi en qualité de teneurs de marché pour ces titres. Par ailleurs, ces entités ou personnes peuvent entretenir – ou avoir entretenu – des relations avec les administrateurs des entreprises émettant les titres susmentionnés, fournir – ou avoir fourni – à ceux-ci des services financiers ou d'autres services, ou encore exercer – ou avoir exercé – des mandats d'administrateur dans les entreprises en question. Veuillez noter que toute référence à un indice est faite exclusivement aux fins d'information. La performance du Compartiment peut être différente de celle de l'indice. Les données du fournisseur d'indice ne peuvent être reproduites ou rediffusées sous quelque forme que ce soit ni servir de base ou de composant à des instruments financiers, produits ou indices. L'indicateur de risque du fonds vise à refléter son niveau de risque. Il peut varier de 1 à 7. Le niveau 1 sur l'échelle ne signifie pas qu'un investissement dans le fonds ne comporte aucun risque. Cet indicateur est basé sur des données historiques et ne saurait par conséquent garantir le niveau de risque futur du fonds. Par ailleurs, cet indicateur n'a pas pour but d'être un objectif d'investissement pour le fonds et peut par conséquent varier au fil du temps. Pour plus d'informations, veuillez consulter la dernière version du Document d'information clé (« DIC »).