



# iMGP US Small and Mid Company Growth Fund

Gestito da  
**Polen Capital Management, LLC**

Condividi classe : R EUR HP  
ISIN : LU0747344488

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 2025.12.31.

## Obiettivo d'investimento

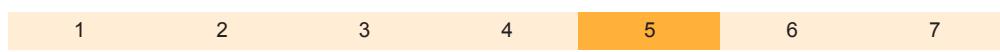
Il presente Comparto punta a garantire agli investitori un apprezzamento del capitale a lungo termine, tramite un portafoglio di investimenti focalizzato su azioni di qualità elevata emesse da piccole e medie imprese statunitensi. Almeno due terzi del patrimonio del Comparto sono costantemente investiti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

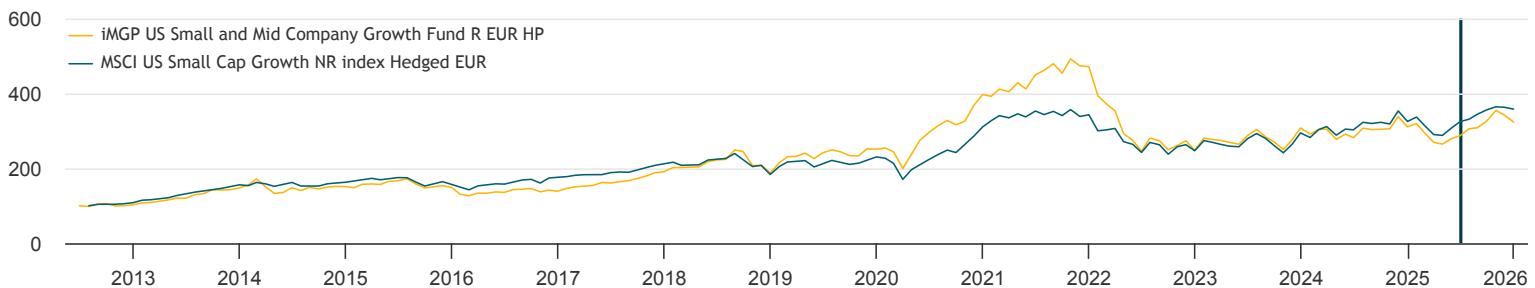
RISCHIO PIÙ BASSO  
(RICOMPENSE SOLITAMENTE PIÙ BASSE)

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 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 Hedged EUR 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	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%

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
	Fondo	Benchmark		Fondo	Benchmark		Fondo	Benchmark
1 mese	-5.5%	-1.4%	2025	4.2%	10.2%	Volatility	22.1%	20.5%
3 mesi	-0.9%	0.5%	2024	0.9%	10.3%	Sharpe ratio	0.3	0.5
6 mesi	12.7%	10.3%	2023	23.9%	19.3%	Tracking error	8.9%	--
1 anno	4.2%	10.2%	2022	-47.3%	-28.0%	Information ratio	-0.4	--
3 anni	30.3%	45.1%	2021	18.7%	10.4%	Beta	1.0	--
5 anni	-18.5%	15.2%	2020	26.5%	34.9%	Correlation	0.9	--
Fin dall'inizio	109.0%	258.1%	2019	16.1%	25.5%			
			2018	-13.5%	-11.7%			
			2017	19.5%	19.3%			
			2016	--	--			
Performance annualizzata	Fondo	Benchmark						
3 anni	9.2%	13.2%						
5 anni	-4.0%	2.9%						
Fin dall'inizio	5.6%	10.0%						

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 EUR, 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.

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 US Small and Mid Company Growth Fund

Condividi classe : R EUR HP

Per investitori professionali e/o al dettaglio

## Commento del gestore

### Fatti salienti

I mercati sono rimasti sostanzialmente stabili a dicembre, mentre il fervore intorno all'intelligenza artificiale ha iniziato a scemare. Molti dei vincitori dei mesi recenti, definiti picks and shovels, hanno visto ridursi le loro performance, poiché gli investitori hanno spostato i loro capitali dalle aziende ad alto beta e a crescita rapida verso quelle orientate al valore e di qualità. Il Fondo ha registrato una sottoperformance rispetto al suo benchmark nel corso del mese.

Performance cumulata	Fondo	Benchmark
1 mese	-5.5%	-1.4%
YTD	4.2%	10.2%

## Analisi dei mercati

I mercati sono rimasti sostanzialmente stabili a dicembre, mentre il racconto sull'intelligenza artificiale ha continuato a perdere slancio. Molti dei vincitori dei mesi recenti, definiti picks and shovels, hanno restituito parte delle loro performance, poiché gli investitori si sono spostati dalle azioni ad alto beta e a crescita rapida verso aziende orientate al valore e di qualità. Questo è stato evidente nella performance settoriale del mese: tra i settori più deboli figuravano Utilities (che si è evoluto da un settore storicamente difensivo a uno che trae forte beneficio dall'elettrificazione dei data center che eseguono carichi di lavoro di intelligenza artificiale), Energia e Tecnologia. Al contrario, i settori sensibili ai tassi di interesse come Materiali, Consumo Discrezionale e Finanziari sono stati tra i migliori performer.

## Analisi del fondo

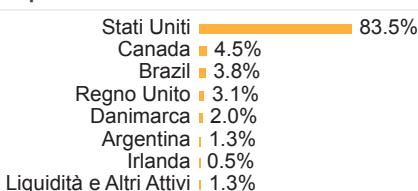
Nel contesto attuale, il Fondo ha registrato un rendimento inferiore rispetto al benchmark, principalmente a causa di una selezione azionaria più debole nel settore Industriale e, in misura minore, nei settori della Salute e dei Servizi Finanziari. La posizione relativa del settore è stata anche un ostacolo modesto per il rendimento relativo, con gran parte di questo ostacolo derivante dall'eccesso di peso nel settore delle Utilities. A livello azionario, i tre principali contributori al rendimento relativo sono stati Carvana, Insmed e FTAI Aviation, mentre i principali fattori di detrazione sono stati Bloom Energy, Rocket Lab (posseduta per parte del periodo) e SoFi Technologies. Come nel mese di novembre, molti dei driver di performance si riducono a una rotazione su larga scala fuori dai vincitori dell'IA e verso altri segmenti dell'universo investibile dove le valutazioni sono meno esigenti e, in alcuni casi, verso segmenti che traggono maggior beneficio dal calo dei tassi, come consumo, banche e aziende che distribuiscono dividendi. L'Aerospaziale e la Difesa sono stati un'eccezione notevole, essendo un settore che ha performato bene per gran parte del 2025 e che ha continuato a superare le aspettative a dicembre, come riflesso nella nostra partecipazione in FTAI Aviation. In termini di fattori di detrazione, Bloom Energy ha continuato a ridurre parte del forte rendimento che ha fornito all'inizio dell'anno, agendo come attore chiave nel fornire energia ai data center.

## Previsioni

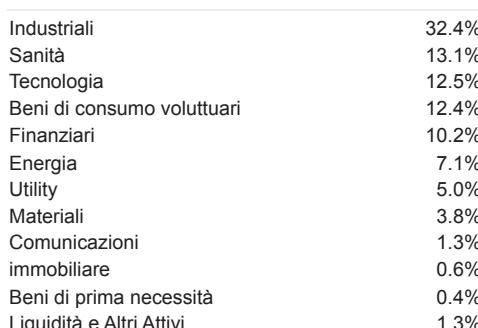
Una nostra convinzione fondamentale è che il cambiamento è l'unica costante. Pertanto, abbiamo sviluppato un processo collaudato nel tempo basato su questa convinzione, cercando di comprendere il cambiamento attraverso la lente di quattro forze primarie: 1) vantaggio competitivo, 2) spostamenti strategici e gestionali, 3) forze tematiche e 4) condizioni aziendali cicliche. Queste forze influenzano la crescita degli utili, che riteniamo essere il driver ultimo della 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

SOFI TECHNOLOGIES INC	4.6%
BWX TECHNOLOGIES	4.5%
BLOOM ENERGY CORPORATION	4.0%
CARVANA CO	4.0%
EMBRAER SA-SPON ADR	3.8%
CAMECO CORP	3.8%
WAYFAIR INC- CLASS A	3.0%
FIRST SOLAR INC	3.0%
CURTISS-WRIGHT	3.0%
TECHNIPFMC LTD	2.8%
	36.5%

### Per valuta



### Per capitalizzazione di mercato



### Top 3 contributori

CARVANA CO	0.4%
FTAI AVIATION LTD	0.4%
AFFIRM HOLDINGS INC	0.2%

### Top 3 detrattori

BLOOM ENERGY CORPORATION	-0.5%
MODINE MANUFACTURING CO	-0.5%
SYMBOTIC INC	-0.5%

Fonte: iM Global Partner Asset Management



# iMGP US Small and Mid Company Growth Fund

Condividi classe : R EUR 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	LU0747344488
No di valore CH	14990817
Bloomberg	OYUSIE2 LX

## Costi

Sottoscrizione	Massimo 0.00%
Rimborso	Massimo 1.00%
Max management fee	1.00%
Effective management fee	1.00%
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](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: [LU0747344488](http://LU0747344488). 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.