

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 2025.03.31.

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

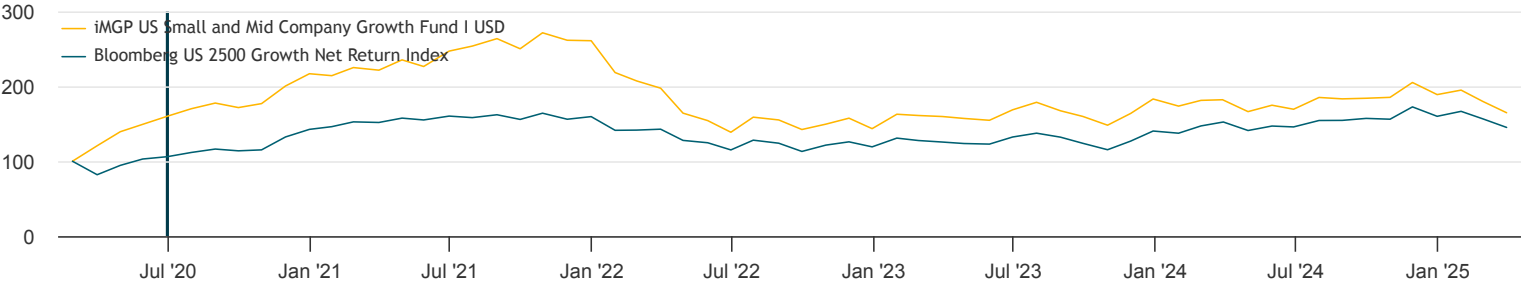
SRRI							SRI						
RISQUE PLUS FAIBLE (TYPICALLY LOWER REWARDS)			RISQUE PLUS ÉLEVÉ (TYPICALLY HIGHER REWARDS)				RISQUE PLUS FAIBLE (TYPICALLY LOWER REWARDS)			RISQUE PLUS ÉLEVÉ (TYPICALLY HIGHER REWARDS)			
1	2	3	4	5	6	7	1	2	3	4	5	6	7

Caractéristiques du fonds

Gestionnaire du fonds	Polen Capital Management, LLC
Politique de distribution	Accumulating
Dernière VL	-
Taille du fonds	USD 11.1 mn
Classe d'actifs	International Equities
Zone d'investissement	US
Horizon d'investissement recommandé	At least 5 years
Devise de la part	USD
Date de lancement de la stratégie	2025.04.22
Date de lancement de la part	2013.08.06
Date de mise en œuvre de la nouvelle stratégie	2020.06.30
Indice	Bloomberg US 2500 Growth Net Return Index
Structure légale	Luxembourg SICAV - UCITS
Enregistrement	SG (QI), LU, IT (QI), 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 May 2024, the Bloomberg US 2500 Growth Net Return 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	-12.8%	3.2%	-7.7%	-8.4%	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2024	3.2%	-5.2%	4.4%	0.5%	-8.7%	5.2%	-3.1%	9.3%	-1.0%	0.4%	0.7%	10.7%	-7.9%
2023	27.6%	13.4%	-1.0%	-0.8%	-1.6%	-1.6%	9.0%	5.9%	-6.3%	-4.5%	-7.3%	10.6%	11.7%
2022	-45.0%	-16.3%	-5.1%	-4.7%	-16.9%	-6.1%	-10.1%	14.5%	-2.3%	-8.2%	5.0%	5.3%	-8.9%
2021	20.3%	-1.2%	5.0%	-1.5%	6.2%	-3.8%	9.1%	2.7%	3.9%	-5.1%	8.5%	-3.7%	-0.2%
2020	--	--	--	--	--	--	--	6.2%	4.5%	-3.4%	3.1%	13.3%	8.2%

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	-8.4%	-7.4%	YTD	-12.8%	-9.3%	Volatility	27.4%	21.3%
3M	-12.8%	-9.3%	2024	3.2%	14.0%	Sharpe ratio	-0.4	-0.2
6M	-10.5%	-7.7%	2023	27.6%	17.7%	Tracking error	10.8%	--
1Y	-9.5%	-4.8%	2022	-45.0%	-25.3%	Information ratio	-0.6	--
3Y	-16.6%	1.6%	2021	20.3%	12.0%	Beta	1.2	--
5Y	31.8%	77.0%	2020	30.1%	30.9%	Correlation	0.9	--
Since inception	76.3%	161.7%	2019	20.3%	29.9%			
			2018	-10.5%	-6.2%			
			2017	23.0%	22.2%			
			2016	17.7%	11.6%			
Annualized performance	Fonds	Indice						
3Y	-5.9%	0.5%						
5Y	5.7%	12.1%						
Since inception	5.0%	8.6%						

Investor's attention is drawn to the fact that the figures displayed above are relating to the Fund. Index means Bloomberg US 2500 Growth Net Return Index, which index is notably used, since 1st May 2024, 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.

Source: iM Global Partner Asset Management.
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 : I USD
For professional investors

Commentaire du gérant

Points clés

- Les actions SMID ont poursuivi leur tendance à sous-performer, le fonds ayant sous-performé l'indice au cours du mois.
- Face à l'incertitude qui atteint des niveaux inédits depuis le début de la pandémie de COVID-19 en 2020, le marché a connu une rotation brutale en faveur des actions à faible volatilité et de valeur, au détriment des valeurs de croissance à bêta élevé.
- La santé fondamentale des entreprises du fonds reste solide et bien positionnée, malgré un contexte économique plus incertain.

Performance cumulée	Fonds	Indice
1 mois	-8.4%	-7.4%
YTD	-12.8%	-9.3%

Analyse de marché

Les actions de taille moyenne et de petite capitalisation ont poursuivi leur tendance à sous-performer par rapport à février, l'indice de référence enregistrant une baisse de -7,4 % en mars. Beaucoup de cette sous-performance été concentrée dans la première moitié du mois en raison de l'incertitude croissante liée aux droits de douane, les secteurs de la consommation discrétionnaire, des services financiers et de la technologie ayant été les plus touchés. Alors que l'incertitude atteignait des niveaux non observés depuis le début de la pandémie de COVID-19 en 2020, le marché a connu une rotation brutale hors des actions de croissance à bêta élevé, qui avaient largement défini la tendance au cours de l'année écoulée, vers des actions à faible volatilité et de valeur.

Analyse du Fonds

Dans ce contexte, le Fonds a sous-performé l'Indice après frais, principalement en raison de son positionnement sectoriel et de la sélection de valeurs individuelles. La rotation vers les valeurs de croissance et à faible volatilité a pénalisé les sous-pondérations dans l'énergie et les biens de consommation de base. Le positionnement en technologie a également pesé sur les résultats. La sélection de valeurs a été neutre, la force des financières et industrielles compensant les biens de consommation cycliques et la technologie. Les principaux contributeurs à la performance relative et absolue ont été Paycom Software, Kinsale Capital et MarketAxess. Globant, Dutch Bros et Dynatrace ont freiné la performance. Paycom Software, producteur de logiciels RH en nuage, a publié des résultats solides, indiquant une reprise vers une croissance à deux chiffres. Kinsale Capital, assureur E&S, a bénéficié de la ruée vers la sécurité en mars. MarketAxess, plateforme d'échange obligataire, a profité de l'augmentation du trading de crédit due à l'incertitude économique et aux politiques commerciales fluctuantes, ainsi qu'à l'élargissement des spreads. Le côté négatif, Globant, société de services technologiques, a sous-performé en raison de prévisions 2025 décevantes. Dutch Bros, l'un des meilleurs performers de l'année écoulée, a perdu une partie de sa solide performance en mars. Dynatrace, fournisseur de logiciels d'intelligence pour le cloud, a également freiné la performance, probablement en raison de l'appétit des investisseurs pour des actions à faible bêta et faible volatilité.

Perspectives

Dans cette incertitude macroéconomique, nous restons optimistes quant aux perspectives de croissance des bénéfices par action de nos entreprises et aux valorisations encore relativement faibles des petites et moyennes capitalisations. Avec l'arrivée de la présidence Trump, nous pensons que la réduction de la réglementation et la priorité donnée aux entreprises nationales profitent disproportionnellement aux petites capitalisations, qui tirent la plupart de leur chiffre d'affaires des États-Unis. Toutefois, nous ne pensons pas que l'incertitude persistante limitera notre capacité à atteindre nos objectifs de rendement à long terme, car nous estimons que les fondamentaux d'affaires et la croissance des bénéfices supérieurs des entreprises du Fonds finiront par entraîner les actions.

Répartition du portefeuille

Par pays

ÉTATS-UNIS

LUXEMBOURG

Liquidités

93.8%

3.3%

2.9%

Par secteur

Technologie

Industrie

Finance

Consommation cyclique

Santé

Consommation de base

Matériaux

Liquidités

33.0%

19.1%

17.4%

11.8%

11.5%

2.2%

2.1%

2.9%

Top 10

PAYCOM SOFTWARE INC

EXLSERVICE HOLDINGS INC

GOOSEHEAD INSURANCE INC -A

MORNINGSTAR INC

DYNATRACE INC

MEDPACE HOLDINGS INC

GLOBANT SA

HAMILTON LANE INC-CLASS A

BIO-TECHNE CORP

PROGYNY INC

5.9%

5.3%

3.7%

3.5%

3.4%

3.3%

3.3%

3.1%

3.0%

37.8%

Par devise

USD

100.0%

Par capitalisation boursière

Between 10 and 20 Bns \$

Between 5 and 10 Bns \$

Between 2 and 5 Bns \$

Between 0 and 2 Bns \$

Liquidités

28.8%

51.9%

11.5%

4.9%

2.9%

Top 3 contributeurs

KINSALE CAPITAL GROUP INC

MARKETAXESS HLDG INC

BOOZ ALLEN HAMILTON

0.3%

0.2%

0.1%

Top 3 détracteurs

GLOBANT SA

DUTCH BROS INC-CLASS A

DYNATRACE INC

-0.8%

-0.7%

-0.7%

Source: iM Global Partner Asset Management

iMGP US Small and Mid Company Growth Fund

Share class : I USD

For professional investors

Informations sur les opérations

Liquidité	Daily
Heure limite	TD 12:00 Luxembourg
Souscription initiale minimale	1,000,000
Règlement	TD+2
ISIN	LU0933609405
Nr. de valeur CH	21758659
Bloomberg	OYUS2UI LX

Frais

Comm. de souscription	Max 0.00%
Comm. de rachat	Max 1.00%
Max management fee	0.90%
Effective management fee	0.70%
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 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.

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 »).