

iMGP US Small and Mid Company Growth Fund

Share class : C EUR HP
ISIN : LU0747343910Géré par
Polen Capital Management, LLC

For professional and/or retail investors

Important information

As indicated in the "Fund facts" section, a new strategy has been implemented within the Fund pursuant to a change of Fund manager. As a result, where historical information on the Fund may be misleading, it is, in the Management Company's opinion, more relevant to provide the investors with information on the strategy. In such case, this will be appropriately specified in this marketing document. Unless otherwise specified, data contained in this document are provided as at 2024.05.31.

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 MSCI US Small Cap Growth NR 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

RISQUE PLUS FAIBLE
(Typically lower rewards)

1 2 3 4 5 6 7

SRI

RISQUE PLUS FAIBLE
(Typically lower rewards)

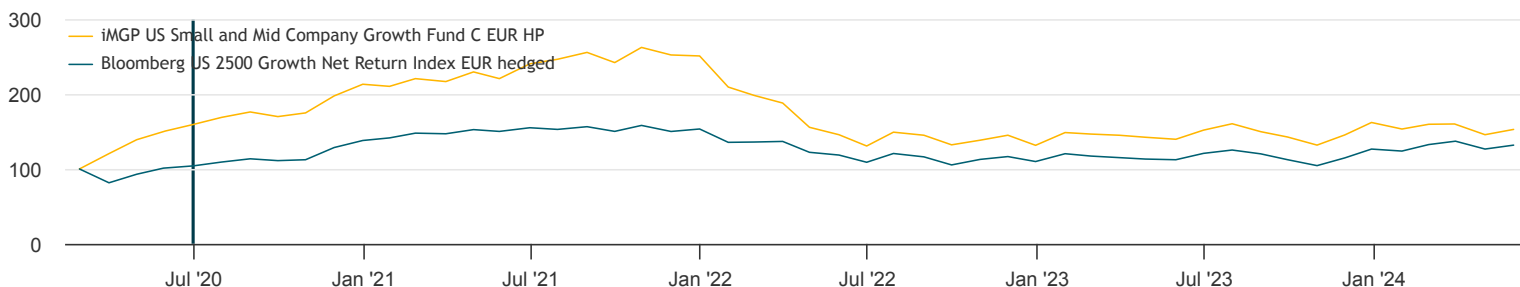
1 2 3 4 5 6 7

Caractéristiques du fonds

| | |
|--|--|
| Fund manager | Polen Capital Management, LLC |
| Dividend policy | Accumulating |
| Last NAV | EUR 190.90 |
| Fund size | USD 13.4 mn |
| Asset class | International Equities |
| Investment zone | US |
| Recommended invest. horizon | At least 5 years |
| Share class currency | EUR |
| Inception date of the strategy | 2020.02.28 |
| Inception date of the Share class | 2016.03.10 |
| Date de mise en œuvre de la nouvelle stratégie | 2020.06.30 |
| Indice | Bloomberg US 2500 Growth Net Return Index EUR hedged |
| Legal structure | Luxembourg SICAV - UCITS |
| Registration | SG (QI), NL, LU, IT, GB, FR, ES, DE, CH, BE, 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 EUR hedged 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 |
|-------------------------|--------|--------|-------|-------|--------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2024 | -5.7% | -5.4% | 4.1% | -0.5% | -8.9% | 4.8% | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| 2023 | 23.2% | 13.0% | -1.4% | -1.1% | -1.8% | -1.9% | 8.7% | 5.6% | -6.6% | -4.7% | -7.6% | 10.3% | 11.4% |
| 2022 | -47.6% | -16.6% | -5.3% | -5.2% | -17.2% | -6.4% | -10.3% | 14.1% | -2.7% | -8.8% | 4.7% | 4.8% | -9.3% |
| 2021 | 17.7% | -1.3% | 4.9% | -1.8% | 5.9% | -3.9% | 8.9% | 2.5% | 3.7% | -5.3% | 8.4% | -3.8% | -0.5% |
| 2020 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 6.0% | 4.3% | -3.5% | 2.9% | 13.0% | 7.9% |

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

| Performance cumulée | Fonds | | Calendar year performance | Fonds | | Annualized risk measures | Fonds | |
|------------------------|--------|--------|---------------------------|--------|--------|--------------------------|-------|--------|
| | Fonds | Indice | | Fonds | Indice | | Fonds | Indice |
| 1 mois | 4.8% | 4.1% | YTD | -5.7% | 4.2% | Volatility | 29.5% | 21.5% |
| 3M | -4.3% | -0.6% | 2023 | 23.2% | 15.1% | Sharpe ratio | -0.4 | -0.3 |
| 6M | 5.1% | 14.9% | 2022 | -47.6% | -28.3% | Tracking error | 12.7% | -- |
| 1Y | 9.4% | 17.4% | 2021 | 17.7% | 11.1% | Information ratio | -0.5 | -- |
| 3Y | -30.7% | -12.2% | 2020 | 26.0% | 26.2% | Beta | 1.3 | -- |
| 5Y | -2.8% | 35.2% | 2019 | 15.4% | 26.1% | Correlation | 0.9 | -- |
| Since inception | 27.3% | 95.5% | 2018 | -14.0% | -8.9% | | | |
| | | | 2017 | 19.3% | 19.8% | | | |
| Annualized performance | | | 2016 | -- | -- | | | |
| 3Y | -11.5% | -4.2% | 2015 | -- | -- | | | |
| 5Y | -0.6% | 6.2% | | | | | | |
| Since inception | 3.0% | 8.5% | | | | | | |

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 EUR hedged, 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 : C EUR HP

For professional and/or retail investors

Commentaire du gérant

Points clés

- Après la correction du mois d'avril liée aux craintes grandissantes que la Fed ne réduise pas ses taux d'intérêt dans l'immédiat, l'indice Bloomberg US 2500 Growth Net Return a rebondi en mai (+4,2%). La bonne tenue de secteurs généralement plus défensifs comme les services aux collectivités et les biens de consommation de base semble dénoter une ruée sur les valeurs refuges dans un contexte macroéconomique de plus en plus incertain
- Le fonds a sous-performé son indice de référence sur le mois
- La santé sous-jacente des entreprises du Fonds reste solide et en bonne posture, malgré un contexte économique plus incertain

| Performance cumulée | Fonds | Indice |
|---------------------|-------|--------|
| 1 mois | 4.8% | 4.1% |
| YTD | -5.7% | 4.2% |

Analyse de marché

Après la correction du mois d'avril liée aux craintes grandissantes que la Fed ne réduise pas ses taux d'intérêt dans l'immédiat, l'indice Bloomberg US 2500 Growth Net Return a rebondi en mai (+4,2%). Tous les secteurs ont progressé durant le mois, les meilleures performances étant à mettre au compte des services aux collectivités, des biens de consommation de base et des matériaux notamment. La bonne tenue de secteurs généralement plus défensifs comme les services aux collectivités et les biens de consommation de base semble dénoter une ruée sur les valeurs refuges dans un contexte macroéconomique de plus en plus incertain. Du point de vue des styles, les meilleurs résultats sont venus de la surperformance des facteurs Levier financier et Rentabilité, tandis que le facteur Momentum (qui l'avait emporté en début d'année) a été clairement délaissé.

Analyse du Fonds

Dans ce contexte, le Fonds a surperformé l'indice de référence, principalement grâce à la sélection de titres parmi les valeurs industrielles et, dans une moindre mesure, de la santé. Le positionnement sectoriel relatif (qui découle de la sélection de titres bottom-up) a légèrement freiné la performance sur la période, en grande partie du fait de la pondération nulle des biens de consommation de base. Au niveau des positions, les meilleures contributions relatives sont venues de Warby Parker, Bio-Techne et SiTime. À l'inverse, Paycom, Globant et Progyny ont constitué les principaux freins d'un point de vue relatif. Parmi les meilleures contributions (Warby Parker, Bio-Techne et SiTime), le thème commun a été la publication de résultats supérieurs aux attentes. Warby Parker, un distributeur de lunettes de vue, de lentilles de contact et de lunettes de soleil, a publié des résultats solides, témoignant de la solidité du segment stratégique des lunettes mais aussi de l'activité d'optométrie, un signe encourageant compte tenu des investissements substantiels dans ce segment. L'entreprise a été confrontée à son lot de défis nés de la pandémie, compte tenu de l'impact du comportement des consommateurs. Après une série de résultats trimestriels inférieurs aux attentes, nous considérons qu'il s'agit d'un premier pas positif dans la bonne direction. Bio-Techne est une société spécialisée dans la science des protéines et la protéomique qui commercialise des instruments et fabrique des centaines de milliers de protéines utilisées dans la recherche et la pratique clinique dans un large éventail de thérapies. L'entreprise a publié des résultats supérieurs aux attentes qui dénotent une amélioration de l'environnement après une période difficile de 12 à 18 mois marquée par des vents contraires liés au déstockage des consommables, au financement des biotechnologies et des grands groupes pharmaceutiques et à la Chine. Cette amélioration des tendances devra se confirmer, mais nous restons d'avis qu'il s'agit d'une activité très avantageuse, avec une accélération de la croissance du chiffre d'affaires et du bénéfice par action. Enfin, SiTime est une entreprise de semi-conducteurs qui fabrique des solutions de systèmes microélectromécaniques au silicium qui permettent un chronométrage de précision dans divers appareils électroniques. Bien que les bénéfices de la société aient été globalement conformes aux attentes, les commentaires de ses dirigeants concernant les perspectives ont suscité l'optimisme quant à l'amélioration de la toile de fond. En outre, l'annonce par l'entreprise d'une nouvelle gamme de produits de pointage spécifiquement destinés aux applications d'IA dans les centres de données a été bien accueillie.

Perspectives

Pour la suite, nous identifions des opportunités significatives pour la classe d'actifs, en particulier pour notre style d'investissement. Selon nous, les petites capitalisations de qualité présentent un potentiel de croissance latent supérieur à celui des entreprises plus matures. Les petites capitalisations de la plus haute qualité tireront parti de bilans solides et de la poursuite des réinvestissements pour renforcer leur position concurrentielle, s'attaquer aux marchés adjacents et avoir de meilleures opportunités de réaliser des acquisitions à valeur ajoutée. Sachant que peu d'entreprises répondent à ces critères exigeants, nous détenons un portefeuille concentré d'entreprises qui offrent non seulement un potentiel de croissance et de rendements élevés, mais également une durabilité, des modèles financiers robustes, la capacité à autofinancer leur croissance et des équipes dirigeantes que nous jugeons supérieures.

Répartition du portefeuille

Par pays

| | |
|-------------|-------|
| ÉTATS-UNIS | 90.9% |
| LUXEMBOURG | 4.2% |
| ROYAUME-UNI | 0.8% |
| Liquidités | 4.1% |

Par secteur

| | |
|-----------------------|-------|
| Technologie | 37.9% |
| Consommation cyclique | 18.2% |
| Santé | 13.1% |
| Finance | 11.4% |
| Industrie | 11.3% |
| Consommation de base | 3.1% |
| Matériaux | 1.0% |
| Liquidités | 4.1% |

Top 10

| | |
|------------------------------|-------|
| DYNATRACE INC | 4.5% |
| GLOBANT SA | 4.2% |
| BIO-TECHNE CORP | 3.8% |
| HAMILTON LANE INC-CLASS A | 3.7% |
| GOOSEHEAD INSURANCE INC -A | 3.6% |
| CLEARWATER ANALYTICS HDS-A | 3.4% |
| MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC | 3.2% |
| TYLER TECHNOLOGIES INC | 3.2% |
| MORNINGSTAR INC | 3.2% |
| FIVE BELOW | 3.1% |
| | 35.9% |

Par devise

| | |
|-----|--------|
| USD | 100.0% |
|-----|--------|

Par capitalisation boursière

| | |
|--------------------------|-------|
| Over 30 Bns \$ | 3.2% |
| Between 20 and 30 Bns \$ | 3.2% |
| Between 10 and 20 Bns \$ | 26.6% |
| Between 5 and 10 Bns \$ | 32.5% |
| Between 2 and 5 Bns \$ | 25.1% |
| Between 0 and 2 Bns \$ | 5.4% |
| Liquidités | 4.1% |

Top 3 contributeurs

| | |
|----------------------------|------|
| WARBY PARKER INC-CLASS A | 1.0% |
| BIO-TECHNE CORP | 0.7% |
| CLEARWATER ANALYTICS HDS-A | 0.6% |

Top 3 détracteurs

| | |
|---------------------|-------|
| PAYCOM SOFTWARE INC | -0.8% |
| PROGNY INC | -0.5% |
| GLOBANT SA | -0.4% |

iMGP US Small and Mid Company Growth Fund

Share class : C EUR HP

For professional and/or retail investors

Dealing information

| | |
|--------------------------------|---------------------|
| Liquidité | Daily |
| Heure limite | TD 12:00 Luxembourg |
| Souscription initiale minimale | - |
| Règlement | TD+2 |
| ISIN | LU0747343910 |
| Nr. de valeur CH | 14990695 |
| Bloomberg | OYUSSE2 LX |

Frais

| | |
|-----------------------|-----------|
| Comm. de souscription | Max 3.00% |
| Comm. de rachat | Max 1.00% |
| Frais de gestion | Max 1.75% |
| Comm. de performance | - |

Administrative information

| | | | |
|------------------------|--------------------------------|--------------------|---|
| 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 | | |

Important information

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-incluses. **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 »).