

Polen International Growth

Cuenta gestionada de forma independiente - Diciembre de 2023

Objetivo de inversión

Nuestra estrategia International Growth trata de conseguir un crecimiento a largo plazo mediante la construcción de una cartera concentrada de empresas internacionales que presentan ventajas competitivas y potencial para registrar un crecimiento de los beneficios sostenido.

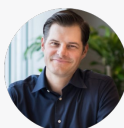
Razones para invertir en Polen International Growth

- Estrategia de crecimiento internacional que hace un gran hincapié en un crecimiento sostenible de los beneficios
- Énfasis en empresas con unas elevadas rentabilidades sobre el capital y un crecimiento de los beneficios de dos dígitos
- Cartera concentrada de aproximadamente 30 empresas de crecimiento de alta calidad
- Baja rotación de la cartera con periodos de tenencia a largo plazo

Perfil del producto

Fecha de lanzamiento	01/01/2017
Patrimonio de la estrategia*	2.100 mill. USD
Número de posiciones	25-35
Estilo	Crecimiento
Índice de referencia	MSCI ACWI (ex-USA)

Experiencia en la inversión de crecimiento de alta calidad



Todd Morris

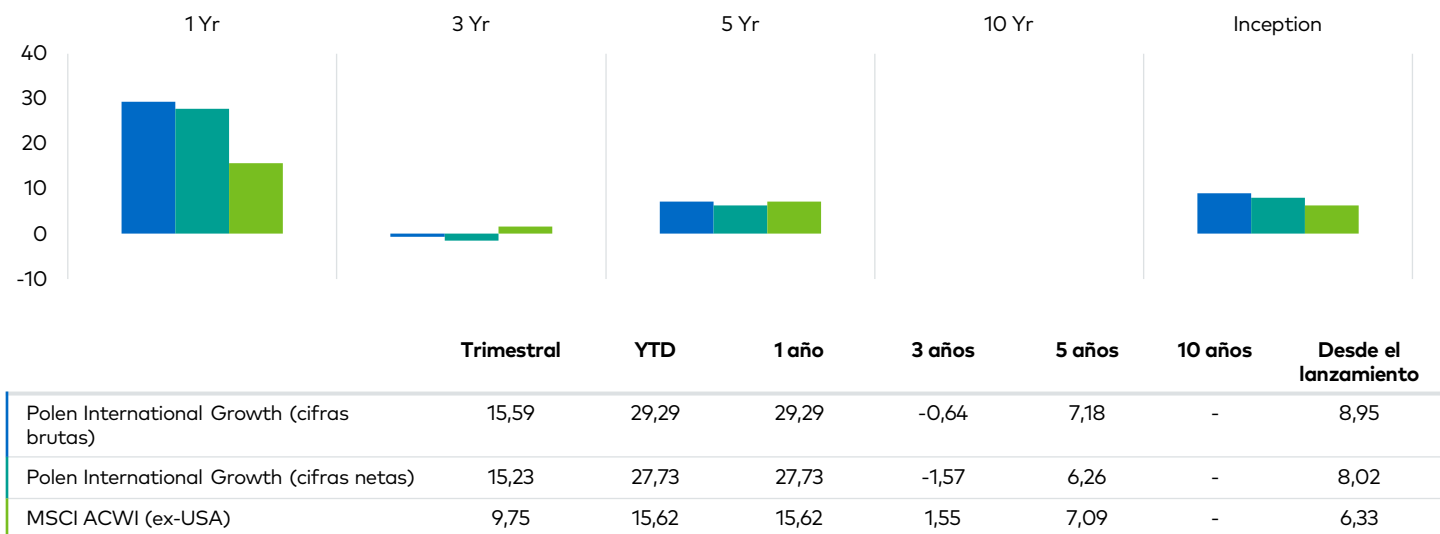
Gestor y analista de carteras
14 años de experiencia



Daniel Fields, CFA

Gestor y analista de carteras
17 años de experiencia

Búsqueda de crecimiento y conservación del capital (Rentabilidad (%) a 31-12-2023)



La rentabilidad que se cita constituye la **rentabilidad histórica y no garantiza los resultados futuros**. La rentabilidad actual puede ser inferior o superior. Los periodos superiores a un año se muestran en términos anualizados. Las rentabilidades se presentan brutas y netas de comisiones, y han sido calculadas una vez deducidos todos los costes de transacción y las comisiones e incluyen la reinversión de todos los ingresos.

*Patrimonio preliminar a 31/12/2023. Las cifras relativas al patrimonio incluyen activos discretos y no discretos.

Diez principales posiciones (% de la cartera)

ICON	10,53
Sage Group/The	9,40
SAP	6,48
Aon	5,80
Siemens Healthineers	5,78
Evolution AB	5,34
Medtronic	5,07
Shopify	3,90
Bunzl	3,74
MercadoLibre	3,48
Total	59,52

Características de la cartera*

Capitalización media ponderada	81.100 mill. USD
Estimación de crecimiento del BPA a largo plazo de Polen	16,5%
Deuda neta/FCL excl. arrendamiento:	2,4%
PER previsto (12 meses)	23,6x
Rentabilidad sobre el capital invertido (excluido el efectivo)	20,9%
Exposición activa	90,7%
Tasa de rotación anual*	12,7%

Exposición regional (% de la cartera)

Europa	73,42
Norteamérica	9,70
Latinoamérica	5,54
Efectivo	5,31
Asia (ex. Japón)	4,87
Japón	1,17

Estadísticas de la cartera*

	International Growth	MSCI ACWI (ex-USA)
Alfa	2,12	-
Beta	0,91	1,00
Ratio de Sharpe	0,37	0,28
Captura alcista	101,02%	-
Arrastre bajista	94,27%	-
Ratio de información	0,20	-
Desviación típica	16,91%	16,06%

Exposición a sectores GICS (% de la cartera)

Tecnologías de la información	32,43
Salud	24,41
Consumo discrecional	16,90
Industria	9,91
Finanzas	9,15
Consumo básico	1,89
Efectivo	5,31

Todos los datos son a 31/12/2023, a menos que se indique otra cosa. *Desde el lanzamiento.* Con el fin de evitar la distorsión del perfil global de la cartera, el cálculo de la media ponderada de la cartera excluye todo ratio financiero individual con un denominador negativo o un valor atípico (por ejemplo, superior a 100 veces o a un 100%, menos de un 0%) que, en nuestra opinión, no resulte representativo de la situación financiera subyacente de la empresa y que se deba probablemente a problemas transitorios o limitaciones de los principios contables generalmente aceptados. Se puede obtener información adicional previa solicitud.

Polen Capital Management, LLC es un asesor de inversiones independiente y registrado. La firma lleva gestionando carteras de renta variable de crecimiento de gran capitalización para clientes institucionales y particulares con un elevado patrimonio neto desde 1989.

Polen Capital destaca su cumplimiento de las normas Global Investment Performance Standards (GIPS). GIPS® es una marca comercial registrada de CFA Institute. CFA Institute no avala ni promueve esta organización, ni tampoco garantiza la exactitud o la calidad del contenido que se recoge en este documento. Esta presentación es una información complementaria de los datos relativos a la rentabilidad compuesta totalmente conforme, que están disponibles en polencapital.com.

Todas las rentabilidades se calculan en dólares estadounidenses (USD). **Las rentabilidades pasadas no son indicativas de los resultados futuros.** Las rentabilidades se presentan brutas y netas de comisiones de gestión, e incluyen la reinversión de todos los ingresos.

El índice MSCI ACWI ex USA es un índice de renta variable ponderado por capitalización de mercado que mide la rentabilidad de los segmentos de mediana y gran capitalización de los mercados desarrollados y emergentes (excl. Estados Unidos). El índice está administrado por Morgan Stanley Capital International. No es posible invertir directamente en un índice. La rentabilidad de un índice no refleja gastos de transacción, comisiones de gestión o impuestos.

La volatilidad y otras características relevantes de los índices utilizados como referencia podrían desviarse sustancialmente de la rentabilidad lograda. Asimismo, las posiciones de la cartera podrían ser muy diferentes de las posiciones del índice.

Los índices no son gestionados.

Las posiciones podrían variar. Tanto las posiciones principales como otros datos corresponden al periodo indicado y no deben considerarse una recomendación de compra, tenencia o venta de cualquier título en particular. No existe garantía alguna de que los títulos citados seguirán estando presentes en una cartera en el momento en el que reciba esta hoja informativa. La tenencia real y la asignación porcentual en las carteras de los clientes individuales podrían variar y están sujetas a cambios. No debe asumirse que ninguna de las posiciones analizadas fue o será rentable o que las recomendaciones de inversión o decisiones que adoptemos en el futuro serán rentables. Podrá obtenerse, previa solicitud, una lista de todos los títulos mantenidos en esta cartera durante el año anterior.

Alfa: exceso de rentabilidad de una inversión en relación con la rentabilidad del índice de referencia. **Beta:** mide el riesgo sistemático de una cartera en comparación con el mercado en su conjunto. **Ratio de Sharpe:** ratio que mide la rentabilidad de una inversión en relación con el riesgo asumido. **Captura alcista:** medida estadística de la rentabilidad global en relación con un índice de referencia en fases alcistas en los mercados. **Arrastre bajista:** medida estadística de la rentabilidad global en relación con un índice de referencia en fases bajistas en los mercados. **Ratio de información:** mide las rentabilidades de una cartera en relación con un determinado índice de referencia. **Desviación típica:** mide la dispersión o volatilidad de las rentabilidades de inversión en relación con su media o promedio. **Rentabilidad ajustada al riesgo:** cálculo del beneficio real o potencial de una inversión que tiene en cuenta el grado de riesgo que debe asumirse con el fin de lograrlo.

Exposición activa: la «exposición activa» hace referencia a la proporción de posiciones de la cartera de un gestor que difiere del índice de referencia.

Capitalización media ponderada: una media ponderada del precio de cada título multiplicada por el número de acciones en circulación de todos los títulos de la cartera. **Estimación de crecimiento de BPA a largo plazo de Polen:** se trata de una estimación de Polen Capital acerca de las tasas de crecimiento de los beneficios a largo plazo que se pronostican (el crecimiento de los beneficios no constituye una medida de la rentabilidad futura). **PER previsto:** se refiere a la media armónica ponderada de todos los PER de los títulos presentes en la cartera del Fondo. **Rentabilidad sobre el capital invertido (excluido el efectivo):** sirve para evaluar la eficiencia de una compañía participada a la hora de asignar el capital y se calcula dividiendo el beneficio de explotación después de impuestos entre el capital de inversión (excluido el efectivo). **Deuda neta/FCL excl. arrendamiento:** se refiere al efectivo disponible después de abonar todas las deudas dividido por el flujo de caja libre, una vez deducidos los reembolsos del principal de obligaciones de arrendamiento de capital, y del principal de obligaciones de arrendamiento financiero, que se incluyen en los flujos de caja procedentes de las actividades de financiación. **Tasa de rotación anual:** porcentaje de las participaciones de la cartera que han sido sustituidas cada año.

La estrategia Internacional Growth integra factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) importantes en el proceso de análisis como parte de una evaluación exhaustiva de la sostenibilidad financiera a largo plazo de una empresa. Es posible que las técnicas de inversión y los análisis de riesgo aplicados, lo que incluye la integración de los factores ASG en el proceso de análisis, no produzcan los resultados deseados o que los cambios legislativos, regulatorios o fiscales afecten las técnicas de inversión disponibles. No existe garantía alguna en cuanto a la consecución del objetivo de inversión.