Polen Capital Focus U.S. Growth Fund – USD institucional

OICVM – Septiembre de 2026

Este es un documento de promoción comercial. Se ruega consultar el folleto de Polen Capital Investment Funds plc (la «Sociedad») y los documentos de datos fundamentales (KID) del Polen Capital Focus U.S. Growth Fund (el «Fondo»). El folleto de la Sociedad se puede consultar aquí en inglés y en francés. Los KID del Polen Capital Focus U.S. Growth Fund se pueden consultar aquí en inglés, alemán, español, italiano, francés, sueco, danés, neerlandés y noruego. Amundi Ireland Ltd. fue nombrada gestora designada de la Sociedad a partir del 8 de octubre de 2021.

Objetivo de inversión

Nuestra estrategia Focus U.S. Growth trata de conseguir un crecimiento a largo plazo mediante la construcción de una cartera concentrada de empresas extraordinarias que presentan ventajas competitivas y potencial para registrar un crecimiento sostenido.

Información del Fondo

Liquidez	Diaria
Fecha de lanzamiento	08-03-2013
Patrimonio del Fondo*	484,1 mill. USD
Número de posiciones	20-30
Índice de referencia	S&P 500, Russell 1000 Growth
Sociedad gestora	Amundi Ireland Ltd. (a partir del 8 de octubre de 2021)
Depositario	The Bank of New York Mellon SA/NV, sucursal de Dublín
Gestor de inversiones / Distribuidor	Polen Capital Management, LLC
Hora límite de negociación	14:00 horas (hora de Irlanda)
Fondo paraguas	Polen Capital Investment Funds plc
Registrado para la venta	Alemania, Austria, Bélgica, Dinamarca, España, Estonia, Finlandia, Francia, Irlanda, Islandia, Italia, Letonia, Lituania, Noruega, Países Bajos, Portugal, Reino Unido, Suecia y Suiza
Condición de fondo de declaración en el Reino Unido	Sí
Cierre del ejercicio contable	31 de diciembre
Clasificación SFDR	Artículo 8

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador de riesgo



El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante 5 años.

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

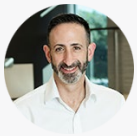
Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 5 en una escala de 7, en la que 5 significa «un riesgo medio alto». Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media alta y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como probable.

Tenga en cuenta el riesgo de cambio. Usted recibirá los pagos en una moneda diferente, por lo que el rendimiento final que reciba dependerá del tipo de cambio entre ambas monedas. Este riesgo no se tiene en cuenta en el indicador indicado anteriormente.

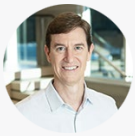
Entre los principales riesgos cabe incluir los siguientes: **riesgo de concentración, riesgo de contraparte, riesgo de cambio, riesgo de liquidez, riesgo de mercado, riesgo operativo, riesgo de reembolso, riesgo sectorial y riesgo de valores. Si desea más información sobre los riesgos, consulte el folleto y el documento de datos fundamentales relativos a los productos de inversión minorista vinculados y los productos de inversión basados en seguros (PRIIP KID), que se encuentran disponibles en www.polencapital.com.**

Esta información corresponde a la Clase USD Institutional (ISIN: IE00B8DDPY03) y puede diferir de otras clases de acciones.

Experiencia en la inversión de crecimiento de alta calidad



Dan Davidowitz, CFA
Gestor de carteras y analista
27 años de experiencia en el sector



Damon Ficklin
Director de equipo, gestor de carteras
24 años de experiencia en el sector

*Patrimonio preliminar a 30/09/2026. Para más información, consulte el Anexo precontractual disponible en el sitio web del Distribuidor global y el Informe sobre la Política de Inversión Sostenible de Polen Capital. **La decisión del inversor de invertir en el fondo promovido debe tener en cuenta todas las características u objetivos del fondo.** No existe garantía alguna de que las consideraciones relativas a la inversión sostenible potencien la estrategia de inversión o la rentabilidad de un fondo.

La inversión en el Fondo implica la adquisición de acciones mantenidas en él y no de ningún activo subyacente del Fondo. En consecuencia, las acciones mantenidas en el Fondo no confieren ningún interés o participación en ninguna parte concreta de los activos del Fondo. El valor de la inversión en el Fondo puede tanto disminuir como aumentar y, por lo tanto, la rentabilidad de la inversión en el Fondo será variable. Los ingresos pueden fluctuar en función de las condiciones del mercado y del régimen fiscal.

Rentabilidad (%) (A 30/09/2026)

Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros.

	1 mes	3 meses	En el año	1 año	3 años	5 años	10 años	Desde el inicio
Clase institucional neta	-1,70	4,46	-8,35	-9,84	7,34	-0,92	11,08	11,65
S&P 500	-0,35	2,30	12,75	15,74	22,89	13,80	15,35	14,45
Russell 1000 Growth	2,16	0,92	6,30	7,50	24,26	13,67	18,18	16,83

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Clase institucional neta	3,62	15,68	35,14	-38,61	23,91	35,61	37,82	7,03	27,53	1,61
S&P 500	17,88	25,02	26,29	-18,11	28,71	18,40	31,49	-4,38	21,83	11,96
Russell 1000 Growth	18,56	33,36	42,68	-29,14	27,60	38,49	36,39	-1,51	30,21	7,08

La rentabilidad indicada constituye la rentabilidad histórica hasta el 30 de septiembre de 2026, no garantiza los resultados futuros y existe el riesgo de que el inversor pierda la totalidad o una parte de su inversión en el Fondo. La rentabilidad actual puede ser inferior o superior. Los periodos superiores a un año se muestran anualizados. Las cifras de rentabilidad se muestran netas de comisiones y corresponden a la clase de acciones I en USD (institucional), que aplica una comisión de gestión anual del 0,75% y unos gastos corrientes basados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 del 0,84% con un límite máximo del 1,25%. Los datos de rentabilidad se indican netos de comisiones y no reflejan ni las comisiones ni los costes en los que se ha incurrido por la emisión y el reembolso de participaciones. Se puede obtener información adicional sobre el índice de referencia al final del documento.

Estadísticas de la cartera*

	Polen vs. S&P 500		Polen vs. Russell 1000 Growth	
	Focus Growth	S&P 500	Focus Growth	Russell 1000 Growth
Alfa	-3,46	-	-4,43	-
Beta	1,03	1,00	0,94	1,00
Ratio de Sharpe	0,60	0,90	0,60	0,93
Ratio de captura alcista	95,87	100,00	82,65	100,00
Ratio de arrastre bajista	110,29	100,00	101,50	100,00
Ratio de información	-0,42	-	-0,87	-
Desviación típica	16,38%	14,24%	16,38%	16,32%

Características de la cartera+

Capitalización media ponderada	1,4987 bill. USD
Estimación de crecimiento del BPA a largo plazo de Polen	18,7%
Deuda neta/EBITDA	0,1x
PER previsto (12 meses)	22,8x
Rentabilidad sobre el capital invertido (excluido el efectivo)	35,9%
Exposición activa	66,5%
Tasa de rotación anual a 5 años	52,1%

Exposición a sectores GICS (% de la cartera a 30/09/2026)

Tecnologías de la información	45,90
Finanzas	11,22
Industria	10,68
Servicios de comunicación	9,99
Salud	9,73
Consumo discrecional	8,83
Sector inmobiliario	3,65
Efectivo	0,01

Diez principales posiciones (% de la cartera a 30/09/2026)

Microsoft	7,85
NVIDIA	7,19
Broadcom	7,12
Alphabet	5,84
ServiceNow	5,28
Mastercard	4,81
Visa	4,76
Amazon.com	4,76
Eli Lilly & Co	4,41
Oracle	4,37
Total	56,39

+ 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.

Para evitar cualquier duda, las características de la cartera se basan en los activos subyacentes del Fondo. Esta información, junto con el resto de datos incluidos en la hoja informativa, no debe interpretarse ni entenderse en modo alguno como equivalente a las rentabilidades o los resultados previstos del Fondo. El Gestor de inversiones puede decidir en cualquier momento vender la totalidad o una parte de las posiciones del Fondo e invertir en otros activos. Los datos incluidos en esta hoja informativa no constituyen una garantía ni una indicación de las rentabilidades o los resultados futuros del Fondo. En consecuencia, existe el riesgo de que un inversor pierda la totalidad o una parte de su inversión en el Fondo.

Los términos utilizados en los apartados sobre estadísticas y características de la cartera se definen en el epígrafe «Definiciones» del aviso legal. Ni la experiencia pasada ni la situación actual son necesariamente indicaciones precisas del crecimiento futuro del valor o de la rentabilidad. Todos los datos son a 30/09/2026, a menos que se indique otra cosa. *Desde el lanzamiento.

¿Cuáles son los costes?

La persona que le asesore sobre este producto o se lo venda puede cobrarle otros costes. En tal caso, esa persona le facilitará información acerca de estos costes y de la incidencia que tienen en su inversión.

Los cuadros muestran los importes que se detraen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte y de cuánto tiempo mantiene el producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes periodos de inversión posibles.

Hemos partido de los siguientes supuestos:
El primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0%)
En relación con los demás periodos de mantenimiento, hemos supuesto que el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado.
Se invierten 10.000 USD

Costes a lo largo del tiempo	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
Costes totales	147 USD	1.010 USD
Incidencia anual de los costes (*)	1,4%	1,4%

(*) Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del periodo de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del periodo de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 12% antes de deducir los costes y del 11% después de deducir los costes. **No hay comisiones de entrada/salida o comisiones de rendimiento para este fondo. Periodo de mantenimiento recomendado: 5 años**

La información sobre costes en esta diapositiva podría no ser exhaustiva y el Fondo podría incurrir en otros gastos. Para más información sobre costes, cargas y otros gastos consulte el folleto y el documento de datos fundamentales relativos a los productos de inversión minorista vinculados y los productos de inversión basados en seguros (PRIIP KID), que se encuentran disponibles en www.polencapital.com

¿Cuáles son los escenarios de rentabilidad?

Para más información sobre los diferentes escenarios de rentabilidad del subfondo en escenarios desfavorables, moderados y favorables durante los últimos 5 años, consulte los documentos de datos fundamentales relativos a los productos de inversión minorista vinculados y los productos de inversión basados en seguros (**PRIIP KID**, por sus siglas en inglés).

Consulte nuestro sitio web mundial si desea más información.

Composición de los costes	Costes únicos de entrada o salida
Costes de gestión, de administración u operativos	1,25% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año
Costes de operación	0,20% del valor de su inversión al año. (Se trata de una estimación. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos)

Consulte nuestro sitio web mundial si desea más información sobre las clases de acciones disponibles.

Aviso legal

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. 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. Si desea obtener la lista completa de todos los títulos mantenidos en este Fondo durante el año anterior, escriba a international@polencapital.com.

Las cifras relativas al patrimonio incluyen activos discrecionales y no discrecionales.

The Global Industry Classification Standard («GICS») fue desarrollado por, y es propiedad exclusiva y una marca de servicio de, MSCI Inc. («MSCI») y Standard & Poor's, una división de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P») y ha sido autorizado para su uso por Polen Capital Management, LLC. Ni MSCI ni S&P ni ningún tercero involucrado en la elaboración o compilación del GICS o cualesquiera clasificaciones GICS realizan manifestación ni otorgan garantía alguna, expresa o tácita, en cuanto a dicho estándar o clasificación (ni en cuanto a los resultados que puedan obtenerse con su uso), y todas las partes citadas, en lo que respecta a cualquier estándar o clasificación, declinan expresamente por el presente toda garantía de originalidad, exactitud, integridad, comerciabilidad e idoneidad para un propósito concreto. Sin que suponga limitación de lo que antecede, ni MSCI ni S&P o cualquiera de sus filiales, ni ningún tercero involucrado en la elaboración o compilación del GICS o cualesquiera clasificaciones GICS, asumirán responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecutivos o de cualquier otro tipo (incluido el lucro cesante), incluso en caso de habérseles notificado la posibilidad de tales daños.

Definiciones: 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:** parámetro que se utiliza para determinar la capitalización de mercado media de las empresas presentes en una cartera o un índice, ponderada por la proporción de cada posición en dicha cartera o dicho índice. **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).

Deuda neta/EBITDA: Parámetro del apalancamiento financiero, que se calcula como los pasivos que devengan intereses de una empresa menos el efectivo o los equivalentes de efectivo, dividido por su EBITDA (beneficios antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización). El ratio puede interpretarse como los años que precisaría una empresa determinada para pagar su deuda con intereses utilizando el EBITDA como medida de los beneficios operativos. **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). **Tasa de rotación anual:** porcentaje de las participaciones de la cartera que han sido sustituidas en un año determinado. **Alfa**: es el exceso de rentabilidad de una inversión en relación con la rentabilidad del índice de referencia. **Beta:** mide el riesgo sistémico 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. **Ratio de información:** mide las rentabilidades de una cartera en relación con un determinado índice de referencia. **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. **Desviación típica:** mide la dispersión o volatilidad de las rentabilidades de inversión en relación con su media o promedio.

El índice S&P 500® es un índice ponderado por capitalización de mercado que mide las 500 acciones ordinarias que, por lo general, se consideran representativas del mercado bursátil estadounidense. El índice está administrado por S&P Dow Jones Indices. El índice Russell 1000® Growth es un índice ponderado por capitalización de mercado que mide la rentabilidad del segmento de crecimiento de gran capitalización del universo de renta variable estadounidense. Comprende las empresas del índice Russell 1000® que presentan unos mayores ratios precio/valor contable y unas previsiones de crecimiento más elevadas. El índice está administrado por FTSE Russell, una filial de London Stock Exchange Group. No es posible invertir directamente en un índice. La rentabilidad de un índice no refleja gastos de transacción, comisiones de gestión o impuestos.

Aviso legal

Se considera que el Fondo está gestionado activamente con referencia al índice Russell 1000 Growth y al índice S&P 500 (los «Índices de referencia»), dado que utiliza dichos Índices de referencia a efectos de comparación de las rentabilidades. Algunos valores del Fondo podrán formar parte de los Índices de referencia y podrán tener ponderaciones similares a las de dichos Índices de referencia. Sin embargo, no se utilizan los Índices de referencia para determinar la composición de la cartera del Fondo o como un objetivo de rentabilidad, y el Fondo podrá invertir en su totalidad en valores que no pertenecen a los Índices de referencia.

Las rentabilidades pasadas no son indicativas de los resultados actuales o futuros. Los datos de rentabilidad no reflejan ni las comisiones ni los costes en los que se ha incurrido por la emisión y el reembolso de participaciones.

Consideraciones de riesgo: Factores de riesgo que se deben tener en cuenta antes de invertir: El valor de las inversiones y cualesquiera ingresos fluctuarán y los inversores podrían no recuperar la totalidad del importe invertido. Las opiniones y los puntos de vista expresados por el Gestor de inversiones del Fondo en la presente hoja informativa pueden cambiar.

Las inversiones del Fondo están concentradas en Estados Unidos. Esto significa que el valor del Fondo podría verse sometido a un mayor grado de fluctuación en caso de concurrir acontecimientos económicos y comerciales adversos en Estados Unidos, lo que incluye cambios de índole legal, reglamentaria y tributaria.

Todos los datos relativos a la rentabilidad de esta hoja informativa se muestran en USD. Las variaciones en los tipos de cambio pueden repercutir negativamente en el valor, el precio o los ingresos del producto. Si bien la Sociedad tiene como objetivo garantizar la exactitud de los datos contenidos en la presente hoja informativa, esta se ofrece con fines meramente indicativos. No debe servir como fundamento para adoptar una decisión de inversión.

Riesgo operativo: los procesos de gestión, comerciales o administrativos, incluidos aquellos conexos a la custodia de activos, podrían fallar y, en consecuencia, provocar pérdidas.

Riesgo de contraparte: una contraparte podría incumplir su obligación de abonar el producto de una venta de valores realizada por el Fondo o de custodiar los activos adquiridos por el Fondo**.**

Riesgo vinculado a los títulos-valores: algunos mercados o bolsas de valores en los que el Fondo está autorizado a invertir pueden evolucionar al alza o a la baja, y es posible que el valor de su inversión no aumente.

El indicador resumido de riesgo (SRI) representa el perfil de riesgo y rentabilidad indicado en el documento de datos fundamentales (KID). La asignación a la categoría más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo. El SRI no está garantizado y puede variar a lo largo del tiempo.

Todas las inversiones conllevan riesgos. La información sobre los riesgos incluida en este documento pretende servir de orientación respecto a los principales riesgos vinculados a este fondo. Cualquiera de estos riesgos podría afectar negativamente el valor del fondo. Si desea más información sobre los riesgos, consulte el folleto y el documento de datos fundamentales (KID) que se encuentran disponibles en www.polencapital.com.

Antes de invertir, los inversores deben considerar cuidadosamente los objetivos de inversión, los riesgos y los gastos de cualquier inversión, tal y como se describe en el Folleto de la Sociedad.

Este documento está destinado únicamente a fines de promoción comercial.

La sociedad gestora del Polen Capital Focus U.S. Growth Fund es Amundi Ireland Limited, 1 George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2, Irlanda. Amundi Ireland Limited está autorizada y regulada por el Banco Central de Irlanda.

Polen Capital Investment Funds Plc no se ha registrado ni conforme a la Ley de Sociedades de inversión (Investment Company Act) de Estados Unidos de 1940, en su versión modificada, ni con arreglo a la Ley de Valores *(Securities Act)* de Estados Unidos de 1933 (la «Ley de 1933»), en su versión modificada.

Esta traducción se facilita al destinatario únicamente para facilitar su revisión. En caso de discrepancias entre las versiones traducida e inglesa, prevalecerá la versión inglesa.

No se podrá ofrecer ni vender ninguna acción, directa o indirectamente, en Estados Unidos ni a ninguna persona estadounidense a menos que los títulos estén registrados de conformidad con la Ley de 1933 o puedan acogerse a una exención que les exima de atenerse a los requisitos de registro que establece la Ley de 1933. Por «Persona estadounidense» se entenderá (a) cualquier persona física que sea ciudadana o residente de Estados Unidos a los efectos del impuesto federal sobre la renta; (b) una sociedad de capital, sociedad de personas u otra entidad creada u organizada con arreglo a la legislación de Estados Unidos o que exista en dicho país; (c) un caudal hereditario o fideicomiso cuyos ingresos estén sujetos al impuesto federal sobre la renta de Estados Unidos, con independencia de que dichos ingresos estén efectivamente relacionados con una actividad comercial o empresarial de Estados Unidos. En Estados Unidos, este material únicamente podrá distribuirse a una persona que tenga la consideración de «distribuidor» o que no sea una «Persona estadounidense» en el sentido de lo dispuesto en el Reglamento S de la Ley de 1933 (en su versión modificada).

Si desea obtener más información específica sobre el producto, consulte la sección «Inversión sostenible» del Folleto disponible en PolenCapital.com. El Subfondo promueve características medioambientales y/o sociales e invierte en empresas que llevan a cabo buenas prácticas de gobernanza. Si desea obtener más información sobre la clasificación SFDR del fondo, consulte el Folleto y el Anexo precontractual que se encuentran disponibles en el sitio web del Distribuidor mundial. Los inversores deben considerar todas las características y objetivos del fondo antes de invertir en el Fondo que se promueve.

Los importes indicados se expresan en dólares estadounidenses (USD), salvo que se indique lo contrario.

Para los inversores del Reino Unido: Antes de invertir, los inversores deben leer el folleto, el documento de datos fundamentales para el inversor, la escritura de constitución y los estatutos, así como los informes anuales y semestrales de la Sociedad. Podrán obtenerse copias de estos documentos de forma gratuita a través del agente de establecimiento del Fondo en el Reino Unido: Polen Capital UK LLP, 1st Floor, 15-18 Austin Friars, London EC2N 2HE, Reino Unido, tel.: 442080570457, correo electrónico: international@polencapital.comsitio web: PolenCapital.comEl Gestor de inversiones publica la presente hoja informativa.

Para los inversores suizos: Este es un documento publicitario. El país de origen del Fondo es Irlanda. En Suiza, el representante es Acolin Fund Services AG, Maintower, Thurgauerstrasse 36/38, CH-8050 Zurich, Suiza, mientras que el agente de pagos es NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai1 / am Bellevue, CH-8024 Zurich. El folleto, los documentos de datos fundamentales y los estatutos, así como los informes anuales y semestrales podrán obtenerse, sin cargo alguno, a través del representante.

Los inversores deben tener en cuenta que, en relación con las expectativas de la Autorité des Marches Financiers, este OICVM presenta una comunicación desproporcionada sobre la consideración de criterios no financieros en su política de inversión.

Se puede consultar un resumen de los derechos de los inversores en inglés **aquí.**

Se puede decidir en cualquier momento rescindir los acuerdos adoptados para la comercialización del Fondo en cualquier país del Espacio Económico Europeo (EEE) en el que se comercialice actualmente. En tales circunstancias, se notificará esta decisión a los Accionistas del país del EEE en cuestión y se les ofrecerá la oportunidad de reembolsar su participación en el Fondo sin cargos o deducciones durante al menos 30 días hábiles a partir de la fecha de dicha notificación.