

Polen Focus Growth

独立管理账户 – 2024年3月

投资目标

我们Focus Growth的战略目标是寻求实现资本的长期增长。顾问确定了一个包括具有竞争优势的企业的集中投资组合，这些企业具有可持续的、高于平均水平的收益增长。

为何Polen Focus Growth值得投资？

- 美国增长策略基金，强调可持续盈利的增长
- 重点聚焦拥有高资本回报率和两位数收益增长的企业
- 集中投资组合，涵盖约25家高质量成长型公司
- 长期持有，投资组合周转率低

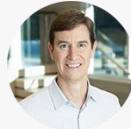
产品简介

成立日期	1989-01-01
战略资产*	524亿美元
持股数量	20-30
基金类型	成长型
基准指标	罗素1000成长指数、标准普尔500指数

高质量增长投资领域丰富行业经验



Dan Davidowitz, 注册金融分析师
投资组合经理与分析师
24年资深经验

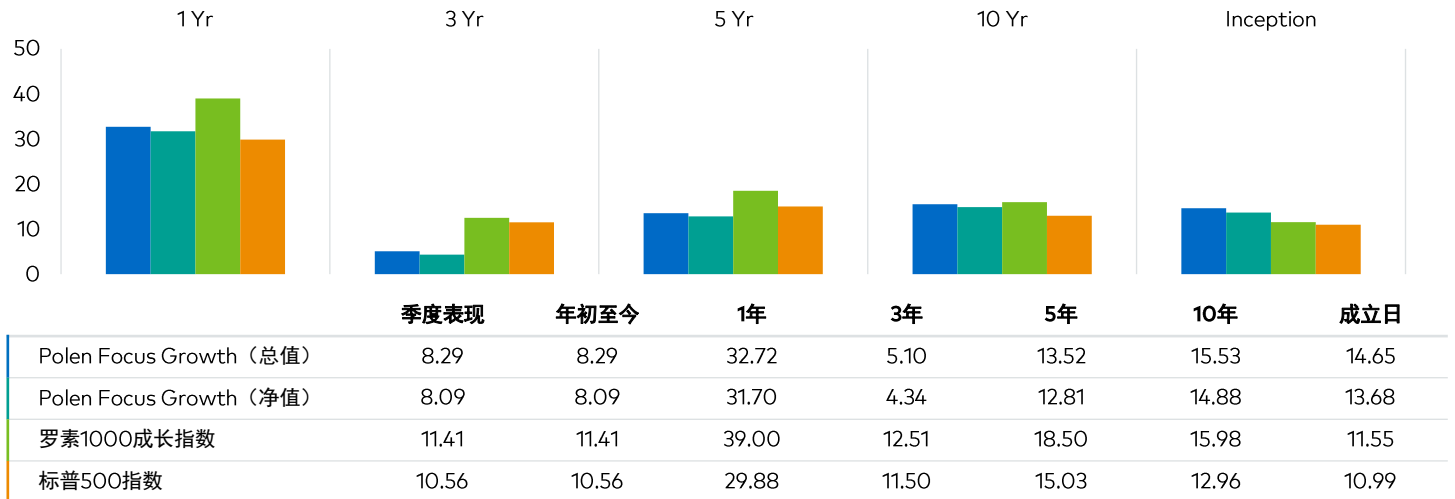


Damon Ficklin
投资管理团队负责人，投资组合经理
22年资深经验



Brandon Ladoff
可持续投资总监，投资组合经理与分析师
11年资深经验

寻求增长和资本保值 (基金表现 (%), 截至2024年3月31日)



所引用的表现数据代表过去的表现，不保证未来的表现。当前的表现可能会高于或低于所引用的数据。期限超出1年的，按年计算。表现数字以毛额和扣除费用后的净额列报，在计算中扣除了所有交易费用和佣金，并包括所有收入的再投资。

*截至2024年3月31日的初步资产。资产数据包括可自由支配和非可自由支配的资产。

持有量最多的十项投资 (占投资组合的比例)

Amazon.com	16.10
Microsoft	9.52
Alphabet	6.86
Netflix	5.79
Visa	5.41
Salesforce	5.32
Mastercard	4.90
ServiceNow	4.82
Thermo Fisher Scientific	4.54
Airbnb	4.15
总计	67.39

投资组合数据*

	Polen对比罗素1000成长指数		Polen与标普500指数	
	Focus Growth	罗素1000成长指数	Focus Growth	标普500指数
阿尔法系数	4.03	-	3.54	-
贝塔系数	0.78	1.00	0.89	1.00
夏普比率	0.67	0.47	0.67	0.51
上行捕获率	91.40%	-	101.41%	-
下行捕获率	68.79%	-	77.01%	-
资讯比率	0.27	-	0.33	-
标准差	16.05%	18.67%	16.00%	15.87%

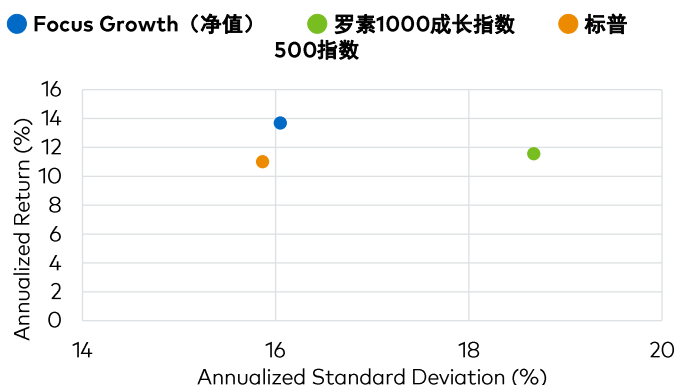
证券投资组合特征+

加权平均总市值	9125亿美元
Polen长期EPS增长估测	17.8%
除去租赁的净负债/FCF	0.4%
远期市盈率(12个月)	31.0x
除去现金的投入资本回收率	31.9%
主动比重	65.4%
年周转率*	21.2%

GICS 行业分类投资 (占投资组合的比例)

信息技术	33.48
非必需消费品	22.42
医疗保健	18.79
通信服务	12.64
金融	10.31
工业	1.08
现金	1.28

风险调整后回报 (净值) *



除非另有说明, 所有数据均截至2024年3月31日。*成立至今。

*为了避免扭曲总体投资组合特征, 加权平均投资组合计算排除了具有负分母或异常值(例如, 大于100倍或100%, 小于0%)的个别财务比率, 我们认为, 可能是由于暂时的问题或GAAP会计限制, 它们不能代表正在进行的潜在经济业务。可根据要求提供更多信息。

Polen Capital Management, LLC 是一家独立型注册投资顾问公司。自1989年以来，公司一直致力于为机构和高净值个人客户管理大型成长型股票投资组合。

Polen Capital在此声明，所从事的投资经营符合全球投资业绩标准（GIPS）。GIPS®是CFA协会的一个注册商标。CFA协会不认可或推广该公司，也不保证其中内容的准确性或质量。本说明为polencapital.com网站所载投资组合表现披露完全合规说明的补充信息。

所有业绩均以美元计算。过去的表现并不代表未来的结果。回报以总值扣除管理费后列示，包括所有收入的再投资。

罗素1000®成长型指数是一种市值加权指数，用于衡量美国股市中大型成长型企业的表现。其中也包括市净率及预期成长价值较高的罗素1000®指数企业。该指数由London Stock Exchange Group旗下的FTSE Russell维护。标普500®指数是一种市值加权指数，用于衡量通常能代表美国股市的500种普通股票。该指数由S&P Dow Jones Indices维护。投资者不能直接投资于某一指数。指数表现不反映任何交易成本、管理费或税费。

所参考的指数的波动性和其他重要特征可能与所取得的表现有重大差异。此外，投资组合的持股情况可能与指数内的持股情况有重大差异。指数是不受管理的。

持股情况或有更改。截至所示期间的最大持股情况及其他数据不应视为建议购买、持有或出售任何特定证券的依据。在您收到本说明书之时，不保证所提到的任何证券仍在投资组合内。个别客户投资组合的实际持有量及百分比分配可能会有所不同，也可能会有变更。在此分析的任何持股，不应假定为盈利或将会盈利，亦不可假定所提供的未来投资建议或决定将会带来盈利。如有要求，可提供该投资组合前一年所持有的所有证券清单。

阿尔法系数：一项投资相对于基准回报的超额回报。**贝塔系数：**对投资组合与整个市场相比的系统风险的度量。**夏普比率：**相对于风险的投资回报率比率。**上行捕获率：**在上涨市场中相对于基准的总体表现的统计度量。**下行捕获率：**在下跌市场中相对于基准的总体表现的统计度量。**资讯比率：**用于衡量相对于给定基准的投资组合回报。**标准差：**衡量相对于其均值或平均值的投资回报的分散度或波动性。**风险调整后回报：**对一项投资的利润或潜在利润的计算，其中考虑了为实现该投资而必须接受的风险程度。

主动比重：主动比重用来衡量基金经理所管理的投资组合中，持股比例相对于基准的偏离程度。**加权平均总市值：**每支股票价格乘以投资组合中所有已发行证券股数的加权平均数。**Polen长期EPS增长估测：**Polen Capital对预期长期收益增长率的估测（收益增长不是衡量未来业绩的指标）。**远期市盈率：**表示策略投资组合中证券的所有市盈率的加权调和平均值。**除去现金的投入资本回收率：**评估一家被投资企业在资本配置方面的效率，以

税后营业利润除以投资资本（不包括现金）来衡量。**除去租赁的净负债/FCF：**表示清偿所有债务后的可用现金除以自由现金流，再减去资本租赁债务的本金偿付和融资租赁债务的本金偿付，这些都计入融资活动产生的现金流中。**年周转率：**投资组合每年替换其证券持有情况的百分比。

Focus Growth战略将重大环境、社会和治理（ESG）因素纳入研究分析，作为对公司长期财务可持续性综合评估的一部分。所采用的投资技术和风险分析，包括但不限于将环境、社会和治理因素纳入研究分析，可能无法产生预期的结果，立法、监管或税务方面的发展可能会影响现有的投资技术。不能保证投资目标一定会实现。