

# Polen Capital Focus U.S. Growth Fund – Classe institutionnelle en USD

OPCVM - Mars 2024

Ce document est une communication marketing. Veuillez vous reporter au Prospectus de Polen Capital Investment Funds Plc (la « Société ») et aux DIC du Polen Capital Focus U.S. Growth Fund (le « Compartiment »). Le Prospectus de la Société est disponible ici en anglais et en français. Les DIC du Polen Capital Focus U.S. Growth Fund sont disponibles ici en anglais, allemand, espagnol, italien, français, suédois, danois, néerlandais et norvégien. Amundi Ireland Ltd. a été nommée « gestionnaire désigné » de la Société à compter du 8 octobre 2021.

## Objectif d'investissement

Notre stratégie Focus U.S. Growth cherche à obtenir une croissance à long terme grâce à un portefeuille concentré d'entreprises exceptionnelles, dotées d'avantages concurrentiels et d'un potentiel de croissance soutenue.

## Présentation du Compartiment

Liquidité	Quotidienne
Date de lancement	08-03-2013
Actifs du Compartiment	3 323,6 Mio USD
Nombre de positions	20-30
Indice de référence	S&P 500, Russell 1000 Growth
Société de gestion	Amundi Ireland Ltd. (à compter du 8 octobre 2021)
Dépositaire	CACEIS Investor Services Bank S.A.
Gestionnaire / Distributeur	Polen Capital Management, LLC
Heure limite de réception des ordres	14h00 (heure de Dublin)
Structure à compartiments multiples	Polen Capital Investment Funds plc
Enregistrement pour la vente	Allemagne, Autriche, Belgique, Danemark, Espagne, Finlande, France, Irlande, Italie, Norvège, Pays-Bas, Royaume-Uni, Singapour, Suède, Suisse
Statut de fonds déclarant au R.-U.	Oui
Clôture de l'exercice comptable	31 décembre
Classification SFDR	Article 8

## Morningstar<sup>1</sup>



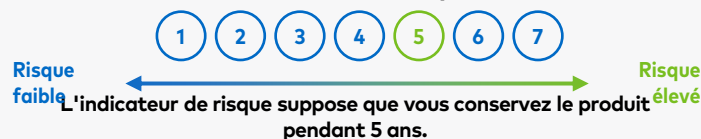
Notation globale Morningstar™ de 767 fonds de l'univers des grandes capitalisations américaines de croissance, classe I, sur la base des rendements corrigés du risque au 31-03-2024.



Morningstar Sustainability Rating™ de 1590 fonds de grandes capitalisations américaines de croissance au 29-02-2024. Sur la base de 100% de l'encours sous gestion. Les données se basent uniquement sur les positions longues.

## Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

### Indicateur de risque



L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

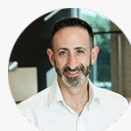
Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 5 sur 7, qui est une classe de risque entre moyenne et élevée. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre moyen et élevé, et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Attention au risque de change. Les sommes qui vous seront versées le seront dans une autre monnaie ; votre gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

Principaux risques matériellement pertinents pour le produit non pris en compte dans l'indicateur synthétique de risque : **risque opérationnel, risque de contrepartie et risques liés aux titres**. Veuillez vous référer au Prospectus et au DIC des PRIIPs disponibles sur le site Internet [www.polencapital.com](http://www.polencapital.com) pour de plus amples informations sur les risques.

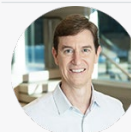
Les présentes informations concernent la classe institutionnelle en USD (ISIN : IE00B8DDPY03) et peuvent différer des informations relatives aux autres classes d'actions.

## Expérience de l'investissement en titres de croissance de qualité



### Dan Davidowitz, CFA

Gérant et analyste  
24 ans d'expérience



### Damon Ficklin

Responsable de l'équipe, gérant  
22 ans d'expérience



### Brandon Ladoff

Responsable de l'investissement durable, gérant et analyste  
11 ans d'expérience

Ce Compartiment intègre des critères ESG dans son processus d'investissement. Pour de plus amples informations, veuillez vous référer à l'Annexe précontractuelle disponible sur le site Internet du Distributeur mondial, à la Politique d'investissement durable et à la Déclaration de Politique ESG de Polen Capital. Avant de décider d'investir dans le fonds, il convient de prendre en compte l'ensemble de ses caractéristiques ou objectifs. Rien ne garantit que les considérations ESG permettront d'optimiser la stratégie d'investissement ou la performance d'un fonds.

L'investissement dans le Compartiment concerne l'acquisition d'actions du Compartiment et non d'un quelconque actif sous-jacent du Compartiment. Par conséquent, les actions détenues dans le Compartiment n'accordent pas d'intérêt ou de participation dans une partie quelconque des actifs du Compartiment. La valeur de l'investissement dans le Compartiment peut évoluer tant à la hausse qu'à la baisse et, par conséquent, le rendement de l'investissement dans le Compartiment sera variable. Le revenu peut fluctuer en fonction des conditions de marché et des modalités d'imposition.

<sup>1</sup> Polen Capital Focus U.S. Growth Fund - Mars 2024  
OPCVM – Réservé aux investisseurs professionnels  
Communication marketing. Grandes capitalisations américaines

## Performance (en %) (au 31-03-2024)

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Lancement
Classe institutionnelle (nette)	-0,49	7,53	7,53	26,95	2,74	11,90	14,23	14,27
S&P 500	3,22	10,56	10,56	29,88	11,50	15,03	12,96	13,78
Russell 1000 Growth	1,76	11,41	11,41	39,00	12,51	18,50	15,98	16,66

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Classe institutionnelle (nette)	35,14	-38,61	23,91	35,61	37,82	7,03	27,53	1,61	13,61	15,92
S&P 500	26,29	-18,11	28,71	18,40	31,49	-4,38	21,83	11,96	1,38	13,69
Russell 1000 Growth	42,68	-29,14	27,60	38,49	36,39	-1,51	30,21	7,08	5,67	13,05

Les données reflètent les performances passées jusqu'au 31 mars 2024 et ne garantissent en rien les résultats futurs. Par ailleurs, l'investisseur risque de perdre tout ou partie de son investissement dans le Compartiment. Les performances actuelles peuvent être inférieures ou supérieures. Les périodes de plus d'un an sont annualisées. Les données de performance sont présentées nettes de frais et concernent la classe d'actions I (institutionnelle) en USD, qui prélève une commission de gestion annuelle de 0,75% et des frais courants annuels de 0,81% plafonnés à 1,25% et basés sur l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2023. Les données de performance sont nettes de frais et ne prennent en compte ni les commissions ni les frais engagés à l'émission ou au rachat des parts. De plus amples informations sur l'indice de référence figurent en fin de document.

## Statistiques du portefeuille\*

	Polen vs S&P 500		Polen vs Russell 1000 Growth	
	Focus Growth	S&P 500	Focus Growth	Russell 1000 Growth
Alpha	-0,18	-	-2,14	-
Bêta	1,03	1,00	0,97	1,00
Ratio de Sharpe	0,78	0,87	0,78	0,95
Participation à la hausse	103,33%	-	90,33%	-
Participation à la baisse	102,96%	-	99,20%	-
Ratio d'information	0,03	-	-0,52	-
Écart-type	16,62%	14,71%	16,62%	16,37%

## Exposition aux secteurs GICS (% du portefeuille au 31-03-2024)

Technologies de l'information	33,57
Santé	22,43
Consommation discrétionnaire	16,72
Services de communication	13,96
Finance	10,57
Industrie	1,10
Liquidités	1,64

## Caractéristiques du portefeuille+

Capitalisation boursière moyenne pondérée	797,6 Mrd USD
Estimation de croissance du BPA à long terme de Polen	17,0%
Dettes nettes/FTD hors location	0,5%
PER prévisionnel (12 mois)	30,1x
Retour sur capital investi hors liquidités	33,2%
Part active	65,7%

## Dix premières positions (% du portefeuille au 31-03-2024)

Amazon.com	9,17
Microsoft	8,95
Alphabet	7,64
Netflix	6,33
Visa	5,76
Mastercard	4,81
Salesforce	4,68
ServiceNow	4,67
Airbnb	4,67
Abbott Laboratories	4,67
Total	61,35

+ Afin d'éviter de biaiser le profil global du portefeuille, le calcul de la moyenne pondérée du portefeuille exclut tout ratio financier individuel dont le dénominateur est négatif ou qui contient une valeur aberrante (supérieure à 100x ou à 100% ou inférieure à 0%, par exemple), ce qui selon nous n'est pas représentatif de la situation économique sous-jacente de l'entreprise, et qui s'explique sans doute par des difficultés temporaires ou des limites comptables au regard des normes GAAP. Des informations supplémentaires sont disponibles sur demande.

**Pour éviter toute ambiguïté, les caractéristiques du portefeuille se basent sur les actifs sous-jacents du Compartiment. Ces informations et les autres renseignements figurant sur la fiche d'information ne doivent en aucun cas être considérés ou compris comme étant équivalents aux performances/rendements prévus ou projetés pour le Compartiment. Le Gestionnaire peut à tout moment choisir de vendre tout ou partie des positions du Compartiment et d'investir dans d'autres actifs. Les informations figurant dans le présent document ne sont pas une indication ni une garantie de la performance ou des rendements futurs du Compartiment. Par conséquent, l'investisseur risque de perdre tout ou partie de son investissement dans le Compartiment.**

Les termes utilisés dans les sections Statistiques du portefeuille et Caractéristiques sont définis dans les Mentions légales à la section « Définitions ». **L'expérience passée et la situation actuelle ne constituent pas systématiquement une indication précise de l'évolution future de la valeur ni du taux de rendement.** Données au 31-03-2024, sauf mention contraire. \* Depuis le lancement.

## Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant investi et de la durée de détention du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :  
qu'au cours de la première année, vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%)  
que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire  
que 10 000 USD sont investis

## Quels sont les scénarios de performance ?

Pour plus d'informations sur les différents scénarios de performance du compartiment dans le cadre des scénarios défavorable, intermédiaire et favorable sur les 5 dernières années, veuillez vous référer au [DIC des PRIIPs](#).

Veuillez consulter notre [site Internet](#) mondial pour de plus amples informations.

## Précisions sur la classe d'actions—Actions destinées aux investisseurs

		CUSIP	Bloomberg	ISIN	Commis sion de gestion	DIC Frais courants <sup>2</sup>
USD A <sup>3</sup>	Acc	G7154L188	PCFUGAR	IE00BGK04N24	1,50%	1,56%
USD C	Acc	G7154L196	PCFUGCR	IE00BGK04P48	1,75%	1,81%
USD R	Acc	G7154L113	PCFUGUR	IE00B99FTC33	1,50%	1,56%
USD E	Acc	G7154L386	PCFUUER	IE00BGORDJ25	1,50%	1,55%
USD N <sup>4</sup>	Acc	G7154L766	PCFUGNU	IE00BKX8JF86	1,90%	1,96%
(couverte en GBP)	Acc	G7154L154	PCFUGSR	IE00B99KWY19	1,50%	1,56%
(couverte en EUR)	Acc	G7154L139	PCFUGER	IE00B99MMG94	1,50%	1,56%
EUR R	Acc	G7154L352	PCFUGRE	IE00BF5FQ626	1,50%	1,56%
(couverte en CHF)	Acc	G7154L162	PCFUGFR	IE00B9C4BF45	1,50%	1,56%

Coûts au fil du temps	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Coûts totaux	99 USD	1 079 USD
Incidence des coûts annuels(*)	0,99%	1,15%

- (\*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 17,57% avant déduction des coûts et de 16,42% après cette déduction. **Ce fonds n'applique pas de coûts d'entrée/de sortie ni de commission de performance. Période de détention recommandée : 5 ans.**
- Les informations concernant les coûts reprises sur cette diapositive peuvent ne pas être exhaustives et d'autres dépenses peuvent s'appliquer au Compartiment. Veuillez vous référer au Prospectus et au DIC des PRIIPs disponibles sur le site Internet [www.polencapital.com](http://www.polencapital.com) pour de plus amples informations sur les coûts, charges et autres dépenses.

Composition des coûts	Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie
Frais de gestion et autres frais administratifs ou d'exploitation	0,81% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière
Coûts de transaction	0,17% de la valeur de votre investissement par an. (Il s'agit d'une estimation. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons)

## Précisions sur la classe d'actions—Actions institutionnelles

		CUSIP	Bloomberg	ISIN	Commis sion de gestion	DIC Frais courants <sup>2</sup>
USD	Acc	G7154L105	PCFUGUI	IE00B8DDPY03	0,75%	0,81%
USD D	Acc	G7154L345	PCFUDUI	IE00BDC40F56	0,65%	0,70%
USD D	Inc	-	POCPUSD	IE00035DZ9R0	0,65%	0,70%
GBP	Acc	G7154L303	PCFUGGI	IE00BYYP0W07	0,75%	0,81%
GBP	Inc	G7154L329	PCUIGDU	IE00BD058W30	0,75%	0,81%
(couverte en GBP)	Acc	G7154L147	PCFUGSI	IE00B7WMPB80	0,75%	0,81%
GBP D	Inc	G7154L394	PCFUGDI	IE00BGORDH01	0,65%	0,70%
(couverte en EUR)	Acc	G7154L121	PCFUGEI	IE00B99L8M46	0,75%	0,81%
EUR	Acc	G7154L360	PCFUDIN	IE00BF5FQ519	0,75%	0,81%
EUR D	Acc	G7154L378	PCFUDIE	IE00BGORDG93	0,65%	0,70%
(couverte en CHF)	Acc	G7154L170	PCFUGFI	IE00B9C5QC99	0,75%	0,81%

Investissement minimum : 250 000 000 USD pour les actions de classe D, 250 000 USD pour toutes les autres actions institutionnelles, 100 000 USD pour les actions de classe E, 1 000 USD (ou équivalent dans une autre devise) pour toutes les autres actions destinées aux investisseurs. <sup>2</sup> Les frais courants indiqués dans le DIC sont arrêtés au 31 décembre 2023 et peuvent varier à la hausse comme à la baisse. Le cas échéant, ils correspondent aux frais courants maximums, dans la mesure où la classe d'actions n'a pas encore été lancée. <sup>3</sup> Les actions de classe A en USD prélèvent des frais d'entrée pouvant aller jusqu'à 5%. <sup>4</sup> Les actions de classe N en USD prélèvent des frais d'entrée pouvant aller jusqu'à 3%. Les autres actions ne prélèvent pas de frais d'entrée. Le plafond des frais courants exclut l'ensemble des frais de transaction du portefeuille. La performance des différentes classes d'actions varie en fonction des variations des commissions et frais courants. Les commissions, frais et coûts peuvent augmenter ou diminuer en fonction des fluctuations des taux de change.

L'écart existant à tout moment entre le prix de vente et le prix de rachat des actions du Compartiment signifie qu'un investissement doit être envisagé à moyen ou long terme. Les frais d'entrée diminuent les rendements. Les frais courants indiqués dans les présentes reposent sur les frais de l'exercice clos le 31 décembre 2023. Ce montant peut varier d'une année à l'autre et le montant exact des frais encourus pour chaque exercice figurera dans le rapport annuel du Compartiment. Il exclut l'ensemble des frais de transaction du portefeuille ainsi que la commission de performance. Veuillez consulter le prospectus pour une explication détaillée de l'ensemble des frais.

## Mentions légales

La composition est susceptible d'évoluer. Les principales positions et les autres données sont valables pour la période indiquée. Elles ne doivent pas être considérées comme une recommandation d'achat, de conservation ou de vente d'un titre en particulier. Rien ne garantit que les titres cités dans le présent document seront encore en portefeuille lorsque ledit document vous parviendra. Vous ne devez en aucun cas partir du principe que les positions évoquées dans le présent document ont été ou seront rentables ou que nos recommandations ou décisions d'investissement futures le seront. Pour obtenir la liste complète des positions détenues l'année précédente par le Compartiment, veuillez contacter [international@polencapital.com](mailto:international@polencapital.com).

Les chiffres relatifs aux actifs englobent les actifs discrétionnaires et non discrétionnaires.

### Définitions :

**Part active** : pourcentage de positions du portefeuille qui s'écartent de l'indice de référence. **Capitalisation boursière moyenne pondérée** : moyenne pondérée du cours de chaque titre, multipliée par le nombre d'actions en circulation pour tous les titres du portefeuille. **Estimation de croissance du BPA à long terme de Polen** : estimation de Polen Capital des taux de croissance à long terme des bénéfices (la croissance des bénéfices ne constitue pas une indication de la performance future). **Dette nette/FTD hors location** : mesure la capacité d'une société à assumer ses obligations au moyen de la trésorerie disponible, hors locations. **PER prévisionnel** : moyenne harmonique pondérée de l'ensemble des PER des titres en portefeuille. **Retour sur capital investi hors liquidités** : efficacité de l'entreprise en portefeuille en matière d'allocation du capital ; il est calculé en divisant le bénéfice d'exploitation après impôt par le capital investi, hors liquidités. **Rotation annuelle** : pourcentage des positions du portefeuille qui ont été remplacées au cours d'une année donnée. **Alpha** : surperformance d'un investissement par rapport à la performance de son indice de référence. **Bêta** : risque systémique d'un portefeuille par rapport au marché dans son ensemble. **Ratio de Sharpe** : rapport entre le risque et le rendement d'un investissement. **Ratio d'information** : rendement du portefeuille par rapport à un indice de référence. **Participation à la hausse** : évaluation statistique de la performance totale par rapport à l'indice de référence en phase haussière. **Participation à la baisse** : évaluation statistique de la performance totale par rapport à l'indice de référence en phase baissière. **Écart-type** : dispersion ou volatilité du rendement d'un investissement par rapport à sa moyenne.

L'indice S&P 500® est un indice pondéré par la capitalisation boursière qui mesure les performances des 500 actions ordinaires les plus représentatives du marché boursier américain. L'indice est géré par S&P Dow Jones Indices. L'indice Russell 1000® Growth est un indice pondéré par la capitalisation boursière qui mesure les performances du segment des grandes capitalisations axées sur la croissance du marché d'actions américain. Il inclut les sociétés du Russell 1000® affichant des ratios cours/valeur comptable élevés et des prévisions de croissance supérieures à la moyenne. L'indice est géré par FTSE Russell, une filiale du groupe London Stock Exchange. Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice. La performance d'un indice n'intègre ni les frais de transaction, ni les commissions de gestion, ni les taxes.

**La performance passée ne constitue pas une indication de la performance actuelle ou future. Les données de performance ne prennent en compte ni les commissions ni les frais engagés à l'émission ou au rachat des parts.**

**1 La notation Morningstar (Morningstar Rating™)** pour les fonds (classement par étoiles) est calculée pour les produits gérés (y compris les fonds de placement, les sous-comptes de rente variable et d'assurance-vie variable, les ETF, les fonds de type fermé et les produits à gestion distincte) possédant un historique d'au moins trois ans. Les ETF et les fonds de placement de type ouvert sont considérés comme un seul groupe à des fins de comparaison. Cette note se base sur une mesure du rendement corrigé des risques de Morningstar, qui tient compte des variations de la performance excédentaire mensuelle du produit géré en mettant davantage l'accent sur les variations à la baisse et en récompensant la régularité de la performance. Elle ne tient pas compte des ajustements liés aux frais d'acquisition. Les produits arrivant dans les premiers 10% de chaque catégorie sont notés 5 étoiles, les 22,5% suivants sont notés 4 étoiles, les 35% suivants sont notés 3 étoiles, les 22,5% suivants sont notés 2 étoiles et les derniers 10% sont notés 1 étoile. La note globale Morningstar (Overall Morningstar Rating) d'un produit géré correspond à la moyenne pondérée de la performance des indicateurs de notation Morningstar sur trois, cinq et dix ans (le cas échéant). Les pondérations sont les suivantes : 100% de la note sur trois ans pour 36-59 mois de performance totale ; 60% de la note sur cinq ans/40% de la note sur trois ans pour 60-119 mois de performance totale ; et 50% de la note sur dix ans/30% de la note sur cinq ans/20% de la note sur trois ans pour 120 mois ou plus de performance totale. Si la formule relative à la note globale sur dix ans semble accorder une importance

prépondérante à la période de dix ans, c'est en réalité la période de trois ans la plus récente qui a le plus d'impact dès lors qu'elle est reprise dans les trois périodes de notation. La notation Morningstar ne concerne que la classe d'actions concernée, les notes des autres classes peuvent varier.

La **note de durabilité (Sustainability Rating™)** de Morningstar cherche à évaluer la manière dont les entreprises qui forment les positions du portefeuille d'un fonds gèrent les risques d'importance financière élevée relatifs aux enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG ») par rapport aux autres fonds de la même catégorie Global établie par Morningstar. Elle est calculée en cinq étapes. Premièrement, chaque fonds dont au moins 67% des actifs sont couverts par une note de risque ESG attribuée par Sustainalytics reçoit une note Morningstar de durabilité du portefeuille (Portfolio Sustainability Score), qui correspond à la moyenne pondérée par les actifs des notes de risque ESG de chacune des entreprises détenues. Cette note est comprise entre 0 et 100 : plus elle est élevée et plus le fonds, en moyenne, investit ses actifs dans des entreprises présentant un risque ESG important. Deuxièmement, la note de durabilité historique (Historical Sustainability Score) correspond à la moyenne mobile pondérée de manière exponentielle des notes de durabilité du portefeuille sur les douze derniers mois. La note actuelle de durabilité du portefeuille est ajustée afin de refléter une cohérence avec les antécédents. La note de durabilité historique est comprise entre 0 et 100 : plus elle est élevée et plus le fonds, en moyenne, présente une tendance historique régulière à investir ses actifs dans des entreprises assorties d'un risque ESG élevé. Troisièmement, la note de durabilité de Morningstar est attribuée à tous les fonds notés au sein des catégories Morningstar Global dans lesquelles au moins trente (30) fonds peuvent recevoir une note de durabilité historique. Elle correspond au classement de chaque fonds d'une catégorie parmi les tranches de notes de durabilité de Morningstar, selon la distribution suivante : • Élevée (10% de notes les plus élevées) • Supérieure à la moyenne (22,5% suivants) • Dans la moyenne (35% suivants) • Inférieure à la moyenne (22,5% suivants) et • Faible (derniers 10%). Quatrièmement, un « coussin » de 1% est appliqué par rapport au mois précédent afin de renforcer la stabilité des notes : le seuil de note doit être dépassé de plus de 1% pour que la note d'un fonds soit modifiée. Cinquièmement, les notes de durabilité positives des fonds présentant des notes de risque ESG élevées sont ajustées à la baisse. La logique est la suivante : • Si la note de durabilité du portefeuille est supérieure à 40, le fonds reçoit une note de durabilité « Faible » • Si la note de durabilité du portefeuille est supérieure à 35 et que la note préliminaire est « Égale à la moyenne » ou plus, le fonds est rétrogradé à la catégorie « Inférieure à la moyenne » • Si la note de durabilité du portefeuille est supérieure à 30 et que la note préliminaire est « Supérieure à la moyenne », le fonds est rétrogradé à la catégorie « Égale à la moyenne » • Si la note de durabilité du portefeuille est inférieure à 30, le fonds n'est pas rétrogradé. La note de durabilité de Morningstar est illustrée par une ou plusieurs icônes représentant un globe, la note « Élevée » en recevant cinq et la note « Faible » n'en recevant qu'une seule.

Dans la mesure où une note de durabilité est attribuée à tous les fonds remplissant les critères susmentionnés, elle ne se limite pas aux fonds suivant explicitement des mandats d'investissement durable ou responsable. Morningstar met à jour ses notes de durabilité une fois par mois. La note de durabilité du portefeuille est calculée à chaque soumission de nouveau portefeuille à Morningstar. La note de durabilité historique et la note de durabilité sont ensuite calculées un mois et six jours ouvrables après la dernière date à laquelle le portefeuille le plus récent a publié des informations. Dans le cadre du processus d'évaluation, Morningstar utilise les notes ESG de Sustainalytics datant du même mois que la date de déclaration des informations du fonds.

Veuillez [cliquer ici](#) pour de plus amples informations sur la méthodologie et la fréquence de calcul de la note de durabilité Morningstar.

©2024 Morningstar. Tous droits réservés. Les présentes informations : (1) sont la propriété exclusive de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenus ; (2) ne peuvent être ni copiées ni distribuées ; et (3) il ne peut être garanti que celles-ci sont exactes, exhaustives ou d'actualité. Morningstar et ses fournisseurs de contenu déclinent toute responsabilité à l'égard des dommages ou pertes découlant de toute utilisation des présentes informations.

Univers des grandes capitalisations américaines de croissance : les portefeuilles de cette catégorie investissent dans les actions de grandes entreprises américaines affichant des prévisions de croissance plus rapide que d'autres titres à grande capitalisation. Les grandes capitalisations sont les valeurs qui font partie des 70% de tête de la capitalisation du marché d'actions américain. La croissance est définie sur la base d'un essor rapide (forte croissance des bénéfices, des ventes, de la valeur comptable et des flux de trésorerie) et de valorisations élevées (ratios de prix élevés et faibles rendements du dividende).

**Considérations de risque :** Facteurs de risque à prendre en compte avant d'investir : La valeur de l'investissement et des éventuels revenus qu'il procure peuvent fluctuer et les investisseurs peuvent ne pas récupérer pas la totalité du montant investi. Les avis ou opinions exprimés par le Gestionnaire du Compartiment dans le document peuvent évoluer.

Les investissements du Compartiment sont concentrés aux États-Unis. Cela implique que la valeur du Compartiment est davantage exposée à des fluctuations découlant de mauvaises conditions économiques ou d'affaires aux États-Unis, y compris des changements au niveau légal, réglementaire et fiscal.

Toutes les données de performance du présent document sont en dollars américains. La fluctuation des taux de change peut avoir un effet défavorable sur la valeur, le prix ou le revenu du produit. Si la Société entend garantir l'exactitude des données fournies dans le présent document, ces dernières sont fournies à titre d'information uniquement. Elles ne doivent pas constituer la base d'une décision d'investissement.

**Risque opérationnel :** les processus de gestion, commerciaux ou administratifs, y compris ceux liés à la conservation d'actifs, peuvent échouer et entraîner des pertes.

**Risque de contrepartie :** il se peut qu'une contrepartie ne soit pas en mesure de s'acquitter du produit lié à la vente des titres par le Compartiment ou de conserver les titres achetés par le Compartiment.

**Risques liés aux titres :** certains des marchés ou des marchés boursiers sur lesquels le Compartiment est susceptible d'investir peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse, et il est possible que la valeur de votre investissement n'augmente pas.

L'ISR correspond au profil de risque et de rendement repris dans le Document d'informations clés (DIC). La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». L'ISR n'est pas garanti et pourra évoluer dans le temps.

Tout investissement comporte des risques. Les informations sur les risques contenues dans le présent document ont pour but de donner une idée des principaux risques associés au fonds, lesquels sont susceptibles d'avoir une incidence négative sur la valeur de ce dernier. Veuillez vous référer au Prospectus et au DIC disponibles sur le site Internet [www.polencapital.com](http://www.polencapital.com) pour de plus amples informations sur les risques.

Avant d'investir, les investisseurs doivent examiner soigneusement les objectifs, risques et frais de tout investissement, tels que décrits dans le Prospectus de la Société.

Ce document est réservé à un usage marketing.

La société de gestion de Polen Capital Focus U.S. Growth Fund est Amundi Ireland Limited, 1 George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2, Irlande. Amundi Ireland Limited est agréée et réglementée par la Banque centrale d'Irlande. Veuillez noter que la société de gestion a la possibilité de procéder à la dé-notification des dispositions prises pour la commercialisation des actions du compartiment dans un État membre de l'UE au sujet desquelles une notification aurait été effectuée.

Polen Capital Investment Funds Plc n'a pas été enregistrée au titre de la Loi américaine sur les sociétés d'investissement (Investment Company Act) de 1940 ni au titre de la Loi américaine sur les valeurs mobilières de 1933 (la « Loi de 1933 »), telles que modifiées. Aucune action ne peut être proposée ou vendue, directement ou indirectement, aux États-Unis ou à des ressortissants américains à moins qu'elle n'ait été enregistrée au titre de la Loi de 1933, ou qu'elle ne bénéficie d'une exemption de l'obligation d'enregistrement au titre de ladite loi. Un « ressortissant américain » se définit comme (a) tout individu qui est citoyen ou résident des États-Unis aux fins de l'impôt fédéral sur le revenu ; (b) une société, un partenariat ou toute autre entité créée ou organisée en vertu des lois des États-Unis ou existant aux États-Unis ; (c) une succession ou un trust dont le revenu est soumis à l'impôt fédéral sur le revenu des États-Unis, que ce revenu soit ou non effectivement lié à une activité ou à une entreprise américaine. Aux États-Unis, ce

document ne peut être distribué qu'à une personne qui a le statut de « distributeur » ou qui n'est pas un « ressortissant américain », selon la définition du Règlement S de la Loi américaine sur les valeurs mobilières de 1933 (telle que modifiée).

Le Compartiment est considéré comme un fonds à gestion active, les indices Russell 1000 Growth et S&P 500 (les « Indices de référence ») étant utilisés comme base de comparaison de la performance. Certaines positions du Compartiment peuvent figurer dans les Indices de référence et avoir une pondération similaire. En revanche, les Indices de référence ne sont pas utilisés pour définir la composition du portefeuille ou l'objectif de performance du Compartiment, qui peut être entièrement investi dans des titres qui ne figurent pas dans les Indices de référence.

**Pour plus d'informations sur les produits, veuillez vous référer à la section Investissement durable du Prospectus disponible à l'adresse [PolenCapital.com](http://PolenCapital.com). Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales et investit dans des sociétés qui suivent de bonnes pratiques de gouvernance. Veuillez vous reporter au Prospectus ainsi qu'à l'Annexe précontractuelle disponible sur le site Internet du Distributeur mondial pour de plus amples informations sur la classification SFDR du Compartiment. Les investisseurs doivent prendre en compte l'ensemble des caractéristiques et objectifs du Compartiment avant d'y investir.**

Veuillez vous reporter au Prospectus pour de plus amples informations sur la classification SFDR du fonds.

Les montants présentés sont exprimés en USD sauf indication contraire.

Investisseurs britanniques : Il est recommandé aux investisseurs de lire le prospectus, le document d'informations clés pour l'investisseur, l'acte constitutif et les statuts, ainsi que les rapports annuels et semestriels de la Société avant d'investir. Des exemplaires de ces documents sont disponibles gratuitement auprès de l'agent facilitateur du Compartiment au Royaume-Uni, Polen Capital UK LLP, 1st Floor, 15-18 Austin Friars, Londres EC2N 2HE, Royaume-Uni, tél. : 442080570457, email : [international@polencapital.com](mailto:international@polencapital.com). Site Internet : [PolenCapital.com](http://PolenCapital.com) Le présent document est publié par le Gestionnaire.

Investisseurs suisses : La présente publication est un document publicitaire. Le pays d'origine du compartiment est l'Irlande. En Suisse, le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich et l'agent payeur est NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1 / am Bellevue, CH-8024 Zurich. Le prospectus, les documents d'informations clés ou les documents d'informations clés pour l'investisseur, les statuts ainsi que les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant.

**L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que cet OPCVM présente, au regard des attentes de l'Autorité des marchés financiers, une communication disproportionnée sur la prise en compte des critères extra-financiers dans sa gestion.**

Un lien vers le récapitulatif des droits de l'investisseur [est disponible ici](#) (en anglais).

Les dispositions relatives à la commercialisation de la Société dans tout Etat membre de l'EEE dans lequel elle est distribuée actuellement peuvent être résiliées à tout moment. Dans un tel cas, les Actionnaires de l'Etat membre de l'EEE concerné seront avertis de cette décision et auront la possibilité de demander le rachat de leurs actions de la Société sans frais ni prélèvements pendant au moins 30 jours ouvrés à compter de la date de ladite notification.