

Polen Focus Growth

Compte en gestion distincte – Décembre 2022

Objectif d'investissement

Notre stratégie Focus Growth vise à générer une croissance du capital sur le long terme. Le conseiller définit un portefeuille concentré d'entreprises dotées d'avantages compétitifs, qui affichent une croissance bénéficiaire durable et supérieure à la moyenne.

Pourquoi investir dans Polen Focus Growth ?

- Stratégie axée sur les valeurs de croissance américaines qui privilégie une croissance durable des résultats
- Accent sur les entreprises affichant un retour sur fonds propres élevé et une croissance des bénéfices à deux chiffres
- Portefeuille concentré d'environ 25 entreprises de croissance de grande qualité
- Faible taux de rotation et périodes de détention longues

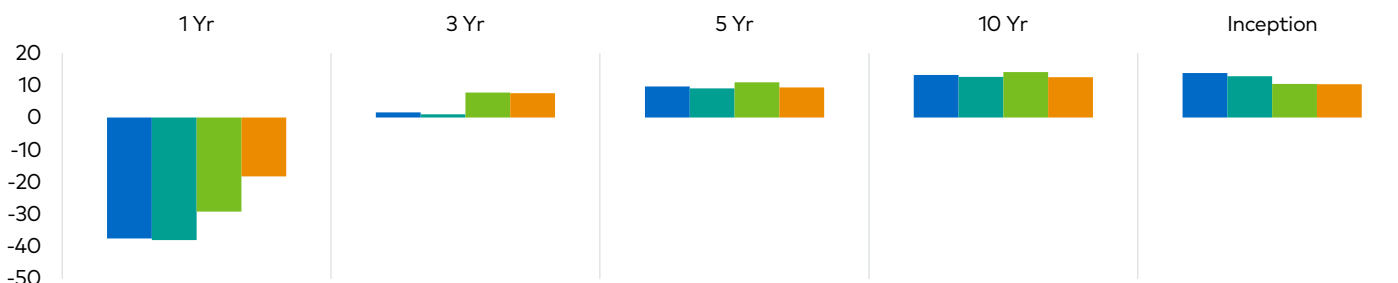
Profil du produit

Date de lancement	01-01-1989
Actifs de la stratégie*	41,9 mds USD
Nombre de positions	20-30
Style	Croissance
Indice de référence	Russell 1000 Growth, S&P 500

Une approche reposant sur la qualité et des convictions fortes

Nous sommes convaincus que le principal moteur de valeur intrinsèque et d'appréciation du cours d'une action sur le long terme réside dans une croissance régulière des bénéfices. Nous cherchons à investir dans des entreprises affichant un profil bénéficiaire pérenne grâce à des avantages concurrentiels durables, une situation financière solide, de bonnes pratiques ESG, une équipe dirigeante qui a fait ses preuves et des produits/services forts. En pensant et en investissant comme un chef d'entreprise et en misant sur le long terme, nous pensons pouvoir protéger le capital et assurer la stabilité tout au long des cycles de marché.

Conjuguer croissance & préservation du capital (Performance (en %) au 31-12-2022)



	Trim.	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Lancement
Polen Focus Growth (brute)	-0.07	-37.51	-37.51	1.62	9.68	13.28	13.82
Polen Focus Growth (nette)	-0.28	-38.02	-38.02	1.00	9.08	12.67	12.86
Russell 1000 Growth	2.20	-29.14	-29.14	7.79	10.96	14.11	10.49
S&P 500	7.41	-18.22	-18.22	7.62	9.40	12.55	10.34

Les données **reflètent les performances passées et ne garantissent en rien les résultats futurs**. Les performances actuelles peuvent être inférieures ou supérieures. Les périodes de plus d'un an sont annualisées. Les données de performance sont présentées en termes bruts et nets. Elles ont été calculées déduction faite de l'ensemble des frais de transaction et des commissions et incluent le réinvestissement de tous les revenus.

* Actifs de départ au 31-12-2022.

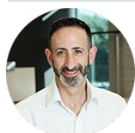
Dix premières positions (% du portefeuille)

Amazon.com Inc	9.81
Alphabet Inc	7.89
Netflix Inc	6.66
Microsoft Corp	6.44
Adobe Inc	6.41
Mastercard Inc	5.35
ServiceNow Inc	5.24
Visa Inc	4.98
salesforce.com Inc	4.60
Abbott Laboratories	4.57
Total	61.95

Statistiques du portefeuille*

	Polen vs Russell 1000 Growth		Polen vs S&P 500	
	Focus Growth	Russell 1000 Growth	Focus Growth	S&P 500
Alpha	4.83	-	4.16	-
Bêta	0.75	1.00	0.83	1.00
Ratio de Sharpe	0.82	0.57	0.82	0.65
Participation à la hausse	90.43%	-	96.85%	-
Participation à la baisse	61.49%	-	64.50%	-
Ratio d'information	0.27	-	0.29	-
Écart-type	14.78%	16.99%	14.78%	14.63%

Expérience de l'investissement en titres de croissance de qualité



Dan Davidowitz, CFA
Gérant et analyste
24 ans d'expérience



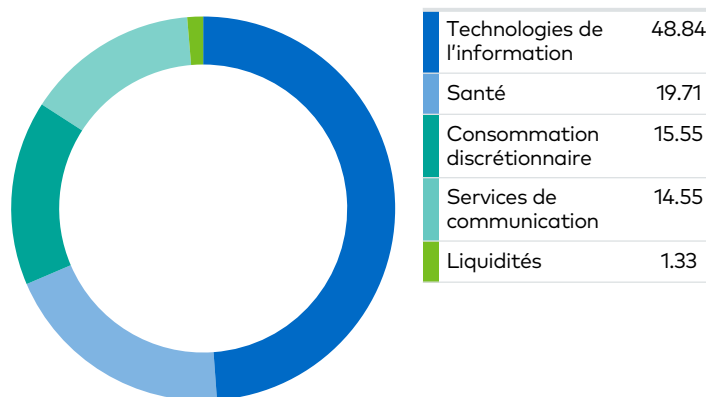
Brandon Ladoff
Gérant et Directeur de l'investissement durable
10 ans d'expérience

Données au 31-12-2022, sauf mention contraire * Depuis le lancement.

Aller plus loin grâce à Polen Capital

Polen Capital s'appuie sur une équipe de professionnels chevronnés, qui partagent un engagement sans faille envers nos clients, les investisseurs, la communauté et leurs collègues. Depuis plus de trois décennies, nous cherchons à aider les investisseurs en leur proposant des portefeuilles concentrés composés de sociétés qui, selon nous, présentent la plus haute qualité. Polen Capital a créé une culture de résultats et affiche une volonté farouche d'aller plus loin pour les personnes et les communautés avec lesquelles nous travaillons.

Exposition aux secteurs GICS (% du portefeuille)

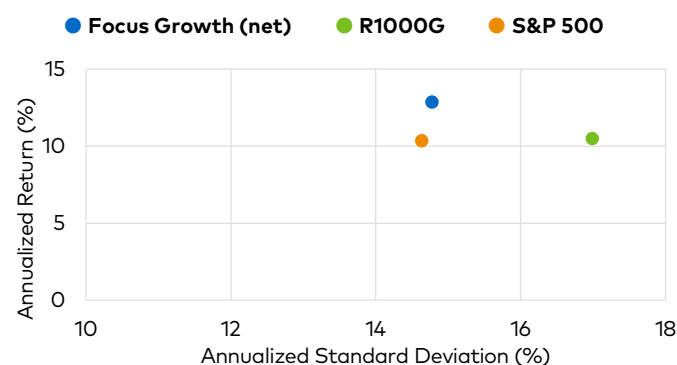


Caractéristiques du portefeuille*

Capitalisation boursière moyenne pondérée	425.0 mds USD
Estimation de croissance des bénéficiaires à 3-5 ans	14.9%
Dette nette/FTD hors location	0.9%
PER prévisionnel (12 mois)	25.9x
Rendement du capital total/dette totale	18.5%
Part active	72.5%
Rotation annuelle*	21.8%

* 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.

Performances corrigées du risque (nettes)*



Nous sommes convaincus que faire fructifier les actifs de nos clients implique de les préserver. Pour atteindre cet objectif, nous respectons un processus éprouvé de recherche et d'analyse des entreprises les plus solides au niveau mondial. Nous ne nous recherchons que les meilleures pour bâtir des portefeuilles concentrés. Nous nous plaçons alors dans une optique de long terme, tel un chef d'entreprise, et laissons à ces sociétés le temps de se développer.

Polen Capital Management, LLC est un conseiller en investissement indépendant agréé. L'entreprise gère des portefeuilles de grandes capitalisations de croissance pour des clients institutionnels et des grandes fortunes depuis 1989.

Polen Capital déclare respecter les Global Investment Performance Standards (normes GIPS). GIPS® est une marque déposée du CFA Institute. Le CFA Institute ne cautionne ni ne promeut cette organisation, et ne garantit pas l'exactitude ou la qualité du contenu du présent document. Le présent document propose des informations complémentaires à la publication de performance composite entièrement conforme disponible sur polencapital.com.

Les performances sont calculées en dollars américains. **Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs.** Les rendements sont présentés en termes bruts et nets des commissions de gestion et incluent le réinvestissement de tous les revenus.

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. 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. 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 volatilité et d'autres caractéristiques importantes des indices utilisés comme référence peuvent considérablement varier de la performance réalisée. En outre, les positions du portefeuille peuvent sensiblement différer des titres représentés dans l'indice. Les indices ne sont pas gérés.

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. Les positions effectives et le pourcentage d'allocation au sein des portefeuilles des clients peuvent varier et évoluer. 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. La liste des titres en portefeuille au cours de l'année précédente est disponible sur demande.

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. 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. Ratio d'information : rendement du portefeuille par rapport à un indice de référence. Écart-type : dispersion ou volatilité du rendement d'un investissement par rapport à sa moyenne. Performance corrigée du risque : mesure du (potentiel de) profit d'un investissement, en tenant compte du degré de risque à accepter pour sa réalisation.

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 3-5 ans : estimation de Polen Capital des taux de croissance à long terme des bénéfices. PER prévisionnel : moyenne harmonique pondérée de l'ensemble des PER des titres en portefeuille. Rendement du capital total/dette totale : un ratio de retour sur investissement qui quantifie le rendement qu'une entreprise a généré grâce à l'utilisation de sa structure de capital par rapport à sa dette totale. Dette nette/FTD hors location : liquidités restant après paiement de toutes les dettes divisées par les flux de trésorerie disponibles, déduction faite des remboursements de capital d'obligations découlant de contrats de location-acquisition et de contrats de location-financement, qui sont inclus dans les flux de trésorerie tirés des opérations financières. Rotation annuelle : pourcentage auquel un portefeuille remplace ses positions au cours de chaque exercice.

Dans le cadre de la stratégie Focus Growth, l'analyse tient compte de facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants aux fins d'une évaluation exhaustive de la durabilité financière à long terme d'une entreprise. Il se peut que les techniques d'investissement et les analyses des risques utilisées – y compris, mais sans s'y limiter, l'intégration de facteurs ESG dans l'analyse – ne produisent pas les résultats escomptés et que des évolutions législatives, réglementaires ou fiscales affectent les techniques d'investissement disponibles. Il n'existe aucune garantie que l'objectif d'investissement sera atteint.