

Polen Focus Growth

Cuenta gestionada de forma independiente – Diciembre de 2022

Objetivo de inversión

Nuestra estrategia Focus Growth trata de conseguir un crecimiento del capital a largo plazo. El asesor identifica una cartera concentrada de empresas con ventajas competitivas y un crecimiento de los beneficios sostenible y superior a la media.

Razones para invertir en Polen Focus Growth

- Estrategia de crecimiento estadounidense 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 25 empresas de crecimiento de alta calidad
- Baja rotación de la cartera con periodos de tenencia a largo plazo

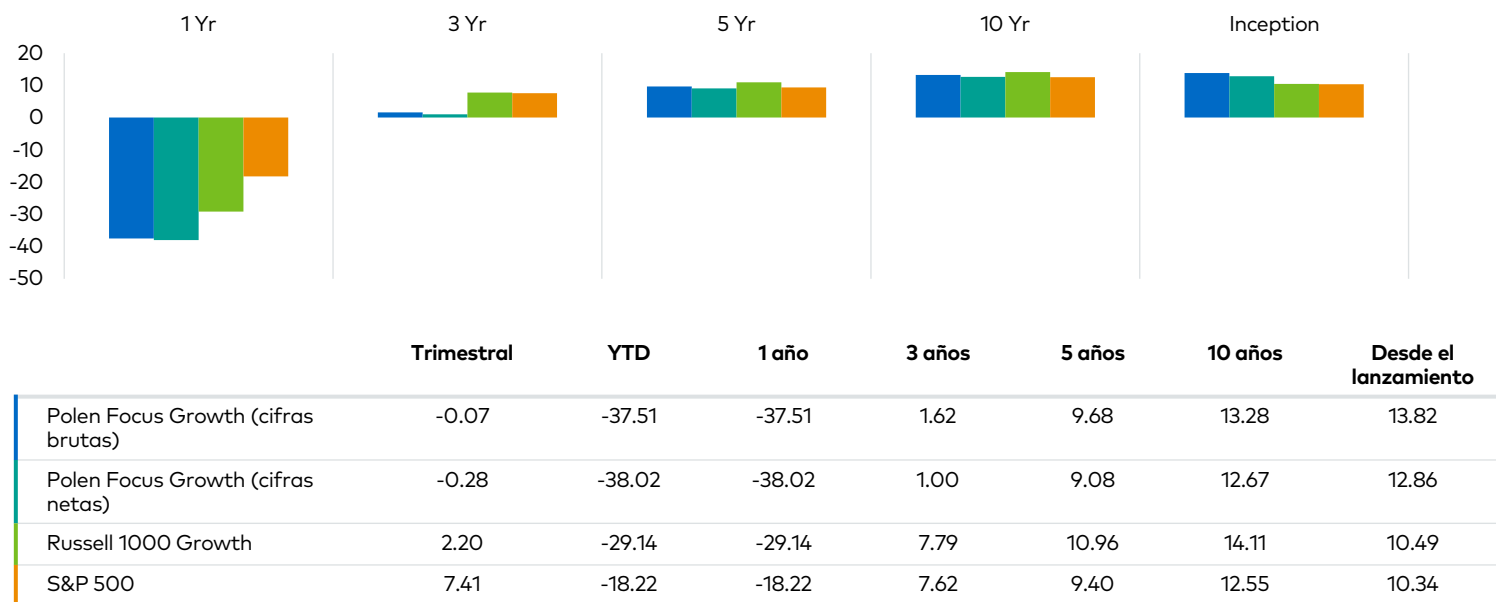
Perfil del producto

Fecha de lanzamiento	01/01/1989
Patrimonio de la estrategia*	41.900 mill. USD
Número de posiciones	20-30
Estilo	Crecimiento
Índice de referencia	Russell 1000 Growth, S&P 500

Gran convicción y enfoque de calidad

Creemos que el crecimiento constante de los beneficios es el principal catalizador del valor intrínseco y de la revalorización de las acciones a largo plazo. Tratamos de invertir en firmas con un perfil de beneficios duradero, impulsado por una ventaja competitiva sostenible, una situación financiera saludable, una praxis sólida en materia ASG, unos equipos directivos eficaces y una robusta oferta de servicios/productos. Al pensar e invertir como si fuéramos el propietario de los negocios, así como al adoptar un enfoque de inversión a largo plazo, pensamos que podemos conservar el capital y brindar estabilidad en cualesquiera ciclos de mercado.

Búsqueda de crecimiento y conservación del capital (Rentabilidad (%) a 31/12/2022)



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 31/12/2022.

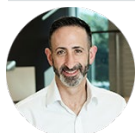
Diez principales posiciones (% de la cartera)

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

Estadísticas de la cartera*

	Polen vs. Russell 1000 Growth		Polen vs. S&P 500	
	Focus Growth	Russell 1000 Growth	Focus Growth	S&P 500
Alfa	4.83	-	4.16	-
Beta	0.75	1.00	0.83	1.00
Ratio de Sharpe	0.82	0.57	0.82	0.65
Captura alcista	90.43%	-	96.85%	-
Arrastre bajista	61.49%	-	64.50%	-
Ratio de información	0.27	-	0.29	-
Desviación típica	14.78%	16.99%	14.78%	14.63%

Experiencia en la inversión de crecimiento de alta calidad



Dan Davidowitz, CFA

Gestor y analista de carteras
24 años de experiencia



Brandon Ladoff

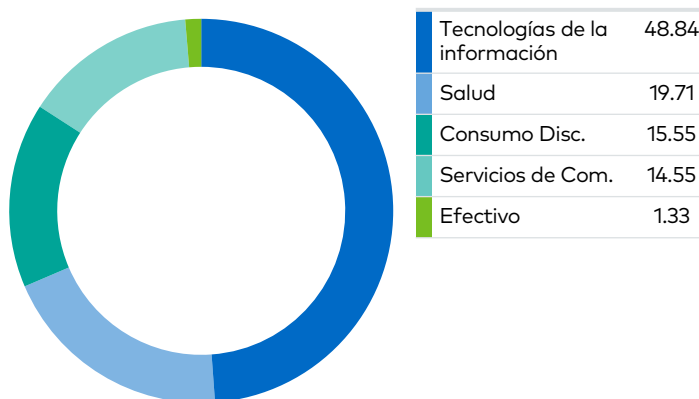
Gestor de carteras y responsable de inversión sostenible
10 años de experiencia

Todos los datos son a 31/12/2022, a menos que se indique otra cosa. *Desde el lanzamiento.

Polen Capital va más allá

Polen Capital es un equipo de experimentados profesionales del sector de la inversión que comparten un compromiso inquebrantable con nuestros clientes, inversores, la comunidad y entre sí. Llevamos más de tres décadas prestando servicio a los inversores mediante la oferta de carteras concentradas compuestas por las que creemos que son las empresas de mayor calidad. En Polen Capital, hemos creado una cultura de los resultados y, dentro de ella, una creencia inherente que consiste en ir más allá de lo que la gente y las comunidades a las que servimos esperan de nosotros.

Exposición a sectores GICS (% de la cartera)

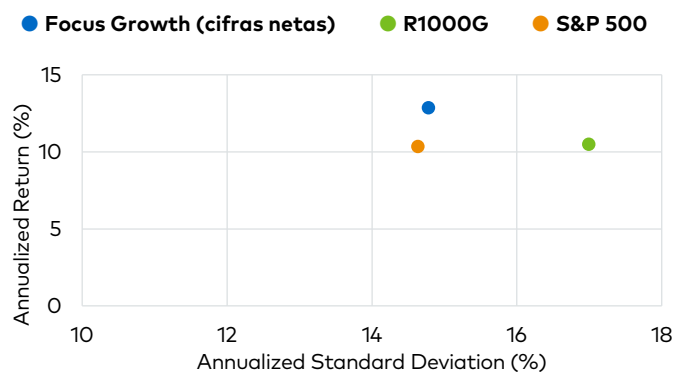


Características de la cartera*

Capitalización media ponderada	425.000 mill. USD
Crecimiento del BPA estimado a 3-5 años	14.9%
Deuda neta/FCL excl. arrendamiento	0.9%
PER previsto (12 meses)	25.9x
Rentabilidad sobre el capital total/deuda total	18.5%
Exposición activa	72.5%
Tasa de rotación anual*	21.8%

* 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.

Rentabilidades ajustadas al riesgo (netas)*



En nuestra opinión, el impulso del crecimiento del patrimonio de nuestros clientes incluye, en gran medida, la conservación de este. A tal efecto, aplicamos un proceso de eficacia probada basado en la investigación y el análisis de empresas de mayor calidad de todo el planeta, en el que seleccionamos solo las mejores con el fin de construir carteras con una alta concentración. A continuación, invertimos a largo plazo como si fuésemos propietarios de los negocios, y damos tiempo a las compañías para que crezcan.

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 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. 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. 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 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. 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. Crecimiento del BPA estimado a 3-5 años: se trata de una estimación de Polen Capital acerca de las tasas de crecimiento de los beneficios a largo plazo que se pronostican. PER previsto: se refiere a la media armónica ponderada de todos los PER de los títulos presentes en la cartera de la estrategia. Rentabilidad sobre el capital total/deuda total: ratio de rentabilidad de la inversión que mide la rentabilidad que una empresa ha generado mediante el uso de su estructura de capital en relación con su deuda total. 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 Focus 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.