

Polen Global Growth

Compte en gestion distincte – Juin 2022

Objectif d'investissement

Notre stratégie Global Growth cherche à obtenir une croissance à long terme grâce à un portefeuille concentré d'entreprises internationales exceptionnelles, dotées d'avantages concurrentiels et d'un potentiel de croissance forte et durable.

Pourquoi investir dans Polen Global Growth ?

- Fonds axé sur les valeurs de croissance mondiales qui privilégie une progression durable des résultats
- Accent sur les entreprises affichant un retour sur fonds propres élevé et un rendement total à deux chiffres
- Portefeuille concentré d'environ 30 entreprises de croissance de grande qualité
- Faible taux de rotation et périodes de détention longues

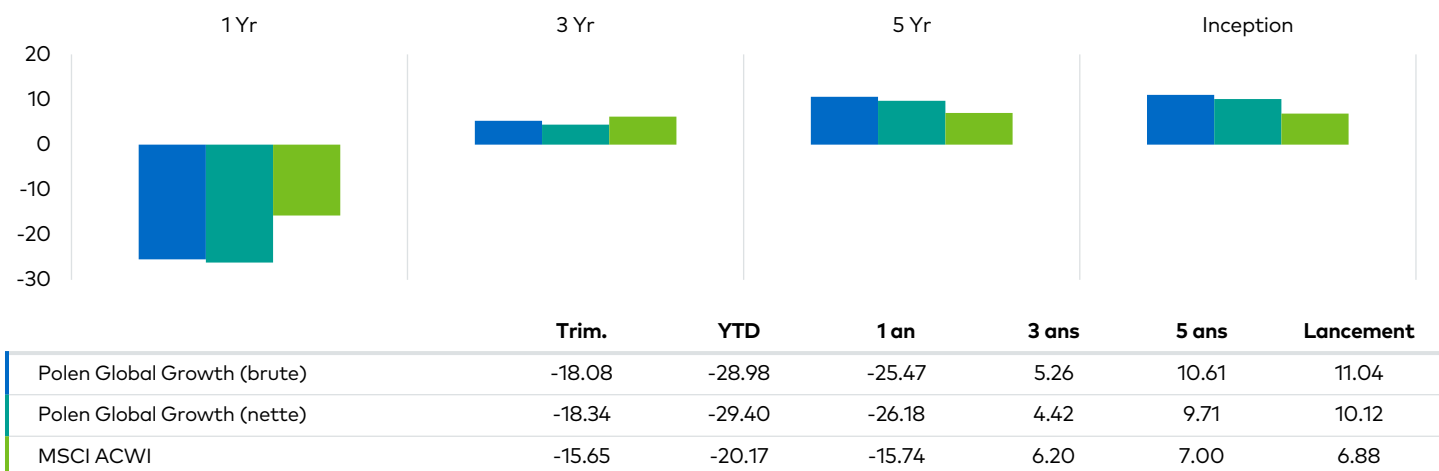
Profil du produit

Date de lancement	01-01-2015
Actifs de la stratégie*	4,8 mds USD
Nombre de positions	25-35
Style	Croissance
Indice de référence	MSCI ACWI

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 solidité financière supérieure, 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 30-06-2022)



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.

*Actifs de départ.

Dix premières positions (% du portefeuille)

Alphabet Inc	8.94
Visa Inc	7.60
ICON PLC	6.55
Microsoft Corp	6.47
Adobe Inc	6.10
Mastercard Inc	5.72
Abbott Laboratories	5.31
Amazon.com Inc	4.86
Aon PLC	4.45
Siemens Healthineers AG	4.19
Total	60.19

Statistiques du portefeuille*

	Global Growth	MSCI ACWI
Alpha	4.45	-
Bêta	0.93	1.00
Ratio de Sharpe	0.69	0.41
Participation à la hausse	112.45%	-
Participation à la baisse	92.74%	-
Ratio d'information	0.67	-
Écart-type	14.91%	14.70%

Expérience de l'investissement en titres de croissance de qualité



Damon Ficklin

Responsable de l'équipe, gérant et analyste
20 ans d'expérience



Jeff Mueller

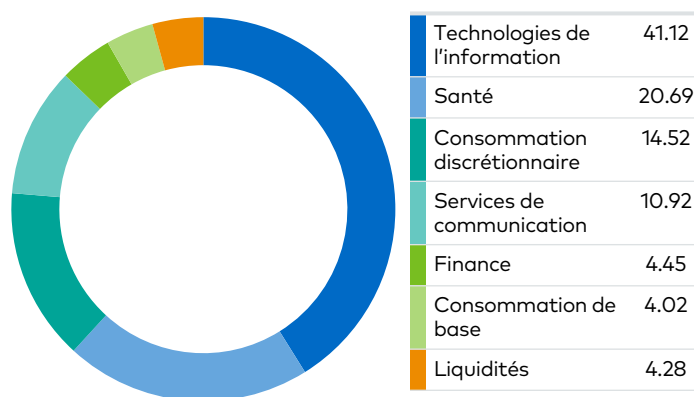
Gérant et analyste
9 ans d'expérience

Données au 06-30-2022, 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. Nous cherchons à aider les investisseurs en leur proposant des portefeuilles concentrés composés de sociétés de qualité depuis plus de trois décennies. 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)

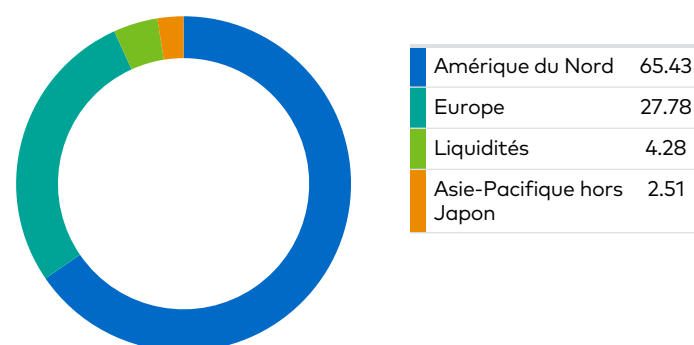


Caractéristiques du portefeuille*

Capitalisation boursière moyenne pondérée	455,7 mds USD
Estimation de croissance des bénéfices à 3-5 ans	15.2%
Dette nette/FTD hors location	1.1%
PER prévisionnel (12 mois)	22.3x
Retour sur capital investi	21.0%
Part active	87.9%
Rotation annuelle*	16.0%

*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.

Exposition régionale (% du portefeuille)



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 sélectionnons 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.

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 www.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 MSCI ACWI est un indice pondéré par la capitalisation boursière qui mesure les performances des segments des grandes et des moyennes capitalisations à travers les marchés développés et émergents. L'indice est géré par Morgan Stanley Capital International. Les indices ne sont pas gérés et il n'est pas possible d'investir directement dans un indice.

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.

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. Dette à long terme/fonds propres : moyenne pondérée de la dette à long terme de chaque titre, divisée par les fonds propres. PER prévisionnel : moyenne harmonique pondérée de l'ensemble des PER des titres en portefeuille. Retour sur capital investi : efficacité de l'entreprise en matière d'allocation du capital ; il est calculé en divisant le bénéfice d'exploitation après impôt par le capital investi.