

Polen Global Growth

Cuenta gestionada de forma independiente – Junio de 2022

Objetivo de inversión

Nuestra estrategia Global Growth trata de conseguir un crecimiento a largo plazo mediante la construcción de una cartera concentrada de firmas sobresalientes de todo el mundo que presentan ventajas competitivas y potencial para registrar un crecimiento superior sostenido.

Razones para invertir en Polen Global Growth

- Fondo de crecimiento mundial que hace un gran hincapié en un crecimiento sostenible de los beneficios
- Énfasis en empresas con unas elevadas rentabilidades sobre el capital y unas rentabilidades totales de dos dígitos
- Cartera concentrada de aproximadamente 30 empresas de crecimiento de alta calidad
- Baja rotación de la cartera con periodos de tenencia a largo plazo

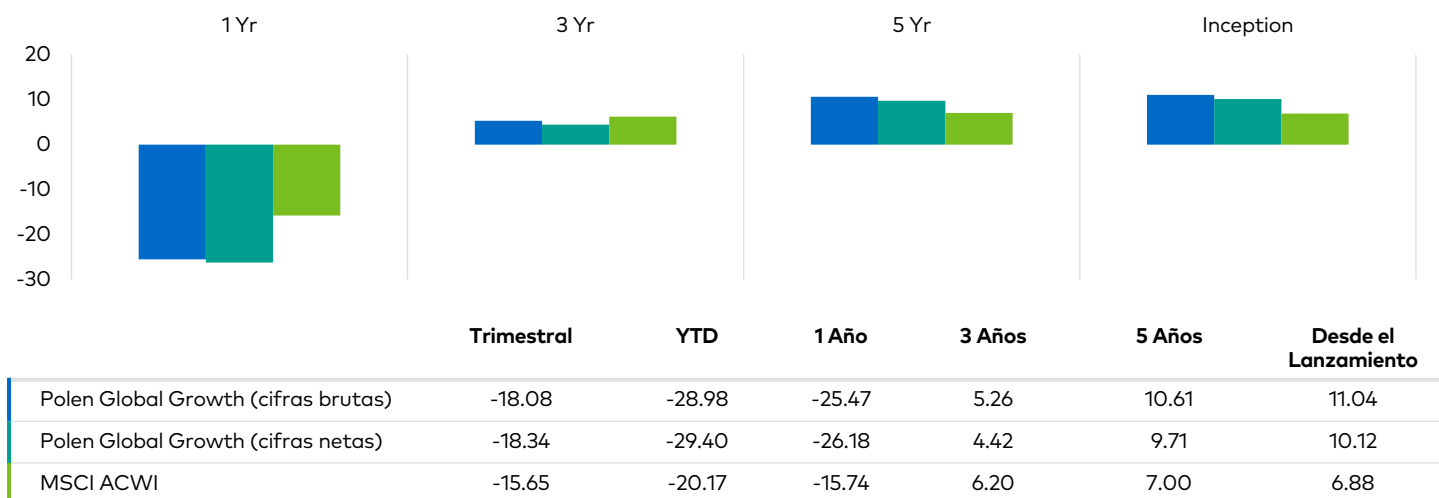
Perfil del producto

Fecha de lanzamiento	01-01-2015
Patrimonio de la estrategia*	4.800 mill. USD
Número de posiciones	25-35
Estilo	Crecimiento
Índice de referencia	MSCI ACWI

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 duraderos, impulsados por una ventaja competitiva sostenible, una fortaleza financiera superior, una praxis sólida en materia ASG, unos equipos de gestión eficaces y unos robustos 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 30-06-2022)



La rentabilidad que se cita constituye la rentabilidad histórica y no garantiza las rentabilidades futuras. La rentabilidad actual puede ser inferior o superior. Los periodos superiores a un año se muestran en términos anualizados.

*Patrimonio preliminar.

Diez principales posiciones (% de la cartera)

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

Estadísticas de la cartera*

	Global Growth	MSCI ACWI
Alfa	4.45	-
Beta	0.93	1.00
Sharpe	0.69	0.41
Captura alcista	112.45%	-
Arrastre bajista	92.74%	-
Ratio de información	0.67	-
Desviación típica	14.91%	14.70%

Experiencia en la inversión de crecimiento de alta calidad



Damon Ficklin

Director de equipo, gestor y analista de carteras
20 años de experiencia



Jeff Mueller

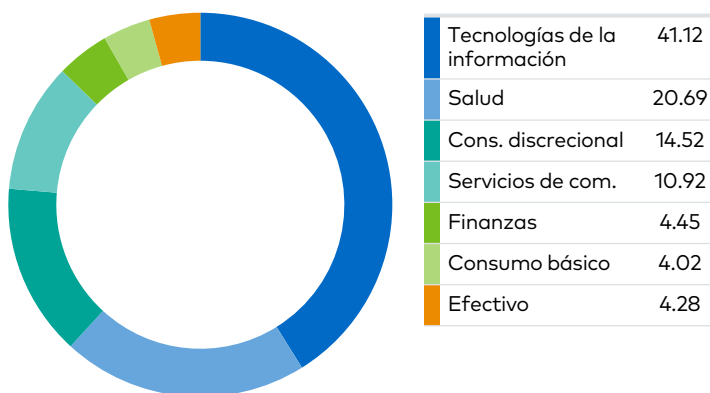
Gestor y analista de carteras
9 años de experiencia

Todos los datos son exactos a 30-06-2022, 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 con las firmas 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)

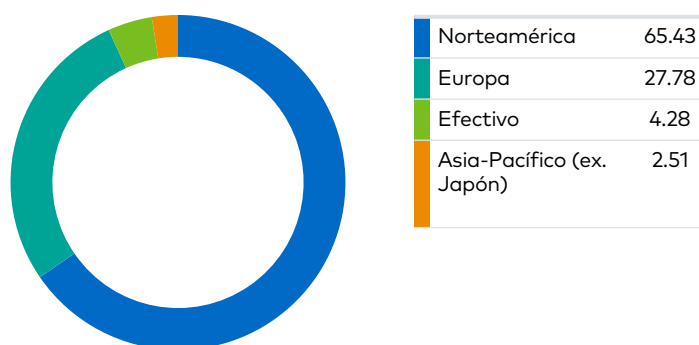


Características de la cartera*

Capitalización media ponderada	455.700 mill. USD
Crecimiento del BPA estimado 3-5 años	15.2%
Deuda neta/FCL excl. arrendamiento	1.1%
PER previsto (12 meses)	22.3x
Rentabilidad sobre el capital invertido	21.0%
Exposición activa	87.9%
Tasa de rotación anual*	16.0%

*En un esfuerzo por evitar la distorsión de las características agrupadas de la cartera, los cálculos de la media ponderada de la cartera excluyen un ratio financiero individual que tenga un denominador negativo o un valor atípico (por ejemplo, superior a 100x o al 100%, inferior al 0%) que consideramos no representativo de la economía subyacente del negocio, probablemente debido a cuestiones transitorias o a las limitaciones contables de los PCGA. Se puede solicitar información adicional.

Exposición regional (% de la cartera)



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.

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 www.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 MSCI ACWI Index es un índice de renta variable ponderado por la capitalización del mercado que mide la rentabilidad de los segmentos de gran y mediana capitalización en los países de mercados desarrollados y emergentes. El índice es mantenido por Morgan Stanley Capital International. Los índices no son gestionados y no se puede invertir directamente en ellos.

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 ficha descriptiva. 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.

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. Deuda a largo plazo/capital: se refiere a la media ponderada de la deuda a largo plazo de cada título dividida entre el capital total de dicho título. PER previsto: se refiere a la media armónica ponderada de todos los PER de los títulos presentes en la cartera del Fondo. Rentabilidad sobre el capital invertido: sirve para evaluar la eficiencia de una compañía a la hora de asignar el capital y se calcula dividiendo el beneficio de explotación después de impuestos entre el capital de inversión.