

Polen Capital Focus U.S. Growth Fund

OICVM – Agosto de 2022

La presente es una comunicación de marketing. Consulte el folleto de Polen Capital Investment Funds plc (la «Sociedad») y los KIID del Polen Capital Focus U.S. Growth Fund (el «Fondo»). El folleto de la Sociedad [se puede consultar aquí](#) en inglés y en francés.

Los KIID del Polen Capital Focus U.S. Growth Fund [se pueden consultar aquí](#) en inglés, alemán, español, italiano, francés, sueco, holandés y noruego. Amundi Ireland Ltd. fue nombrada gestora designada de la Sociedad a partir del 8 de octubre de 2021.

Objetivo de Inversión

Nuestra estrategia Focus U.S. Growth busca lograr un crecimiento de capital a largo plazo mediante la creación de una cartera concentrada de empresas de alta calidad, con énfasis en ventajas competitivas y potencial de crecimiento sostenido.

Razones para Invertir en Polen Focus U.S. Growth

- Estrategia de crecimiento estadounidense con énfasis en el crecimiento sostenible de los beneficios
- Orientación hacia empresas con alta rentabilidad del capital y crecimiento de doble dígito de las rentabilidades totales
- Cartera concentrada de aproximadamente 25 empresas de crecimiento de alta calidad
- Baja rotación de la cartera con periodos de tenencia a largo plazo

Características de la Sociedad

Al tratar de alcanzar su objetivo de inversión, el Fondo podrá: invertir en acciones de empresas de gran capitalización cotizadas en mercados organizados en los Estados Unidos de América. Invertir en certificados de depósito estadounidenses (ADR). Mantener activos líquidos accesorios, entre los que se incluyen el efectivo y los equivalentes de efectivo (como los certificados de depósito) y los instrumentos del mercado monetario (por ejemplo, papel comercial, aceptaciones bancarias y otros títulos de deuda a corto plazo). El Fondo podrá utilizar un limitado número de instrumentos derivados sencillos con fines de cobertura (como las permutas de divisas o los contratos a plazo sobre divisas).

Una inversión en el Fondo se refiere a la adquisición de acciones en el Fondo y no en ningún activo subyacente de este. En consecuencia, las acciones en el Fondo no confieren ningún interés o participación en ninguna parte concreta de los activos del Fondo. El valor de la inversión en el Fondo puede tanto reducirse como aumentar y, por lo tanto, el rendimiento de la inversión en el Fondo será variable. Los ingresos pueden fluctuar en función de las condiciones del mercado y del régimen fiscal.

Información del Fondo

| | |
|---|--|
| Liquidez | Diaria |
| Sociedad gestora | Amundi Ireland Ltd. (desde el 8-10-2021) |
| Depositario | RBC Investor Services Bank S.A. (Dublín) |
| Gestor/Distribuidor de inversiones | Polen Capital Management, LLC |
| Hora límite de negociación | 14:00 horas (hora de Irlanda) |
| Fondo paraguas | Polen Capital Investment Funds plc |
| Registrado para la venta | Alemania, Austria, Bélgica, Dinamarca, España, Finlandia, Francia, Irlanda, Italia, Noruega, Países Bajos, Reino Unido, Singapur, Suecia y Suiza |
| Condición de fondo de declaración en el Reino Unido | Sí |
| Cierre del ejercicio contable | 31 de diciembre |

Perfil del Producto

| | |
|-------------------------------------|------------------------------|
| Fecha de lanzamiento | 08-03-2013 |
| Patrimonio de la Sociedad del Fondo | 3,291.0 mil. USD |
| Número de posiciones | 20-30 |
| Estilo | Crecimiento |
| Índice de referencia | Russell 1000 Growth, S&P 500 |

Consideraciones de Riesgo



Menor riesgo
Recompensas normalmente más bajas

Riesgo más alto
Recompensas normalmente más altas

Riesgo operativo: los procesos de gestión, comerciales o administrativos, incluidos aquellos conexos a la custodia de activos, podrían fallar y, en consecuencia, provocar pérdidas.

Riesgo de contraparte: una contraparte podría incumplir su obligación de abonar el producto de una venta de valores realizada por el Fondo o de custodiar los activos adquiridos por el Fondo.

Riesgo de los valores: algunos mercados o bolsas de valores en los que el Fondo está autorizado a invertir pueden evolucionar al alza o a la baja, y es posible que el valor de su inversión no aumente. Puede encontrar más información sobre los riesgos del Fondo en el Folleto.

Morningstar¹



Calificación general
Morningstar™ entre 677
fondos de la categoría US
Equity Large Cap Growth,
Clase I; basada en la
rentabilidad ajustada al riesgo
a 31-08-2022.



Rating de Sostenibilidad
Morningstar™ entre 1,604 fondos de
la categoría US Equity Large Cap
Growth a 31-07-2022. Basado en el
100 % del patrimonio gestionado,
únicamente en las posiciones largas.

Un enlace a un resumen de los derechos de los inversionistas en inglés [se puede consultar aquí](#).

En cualquier momento se puede decidir poner fin a las disposiciones adoptadas para la comercialización de la empresa en cualquier Estado miembro del EEE en el que se comercialice actualmente. En tales circunstancias, se notificará esta decisión a los Accionistas del Estado miembro del EEE afectado y se les ofrecerá la oportunidad de reembolsar su participación en la Sociedad libre de cargos o deducciones durante al menos 30 días hábiles a partir de la fecha de dicha notificación.

Rentabilidad (%) (a 31-08-2022)

La rentabilidad histórica no predice los rendimientos futuros.

| | 1 mes | 3 meses | YTD | 1 año | 3 años | 5 años | Desde el lanzamiento |
|-------------------------|-------|---------|--------|--------|--------|--------|----------------------|
| Institutional Class Net | -5.27 | -4.88 | -31.20 | -31.85 | 8.41 | 12.65 | 13.68 |
| Russell 1000 Growth | -4.66 | -1.67 | -23.19 | -19.06 | 14.50 | 14.77 | 15.01 |
| S&P 500 | -4.08 | -3.88 | -16.14 | -11.22 | 12.40 | 11.83 | 12.57 |

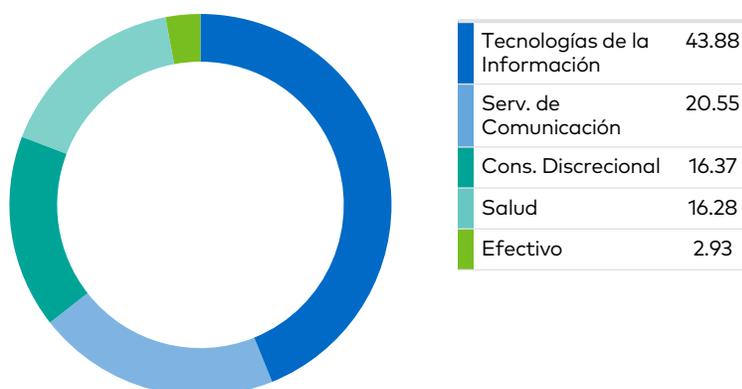
| | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|-------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Institutional Class Net | 23.91 | 35.61 | 37.82 | 7.03 | 27.53 | 1.61 | 13.61 | 15.92 |
| Russell 1000 Growth | 27.61 | 38.49 | 36.40 | -1.51 | 30.22 | 7.09 | 5.68 | 13.06 |
| S&P 500 | 28.72 | 18.40 | 31.49 | -4.38 | 21.83 | 11.98 | 1.41 | 13.69 |

La rentabilidad que se cita constituye la rentabilidad histórica al 31 de Agosto de 2022, no garantiza las rentabilidades futuras, y existe el riesgo de que un inversionista pierda la totalidad o parte de su inversión en el Fondo. La rentabilidad actual puede ser inferior o superior. Los periodos superiores a un año se muestran en términos anualizados. Las cifras de rentabilidad mostradas corresponden a la clase de acciones I en USD (institucional), cuya comisión de gestión anual asciende al 0,75%, con una comisión anual basada en el ejercicio que finaliza el 31 de diciembre de 2021 del 0,80% con un tope del 1,25%. Los datos sobre la rentabilidad son netos de tasas y no tienen en cuenta las comisiones y los gastos de emisión y reembolso de las participaciones.

Diez Principales Posiciones (% de la cartera a 31-08-2022)

| | |
|---------------------|-------|
| Alphabet Inc | 9.03 |
| Amazon.com Inc | 8.84 |
| Meta Platforms Inc | 7.21 |
| Adobe Inc | 6.92 |
| Visa Inc | 5.58 |
| Abbott Laboratories | 4.69 |
| Microsoft Corp | 4.57 |
| Airbnb Inc | 4.38 |
| ServiceNow Inc | 4.32 |
| Netflix Inc | 4.31 |
| Total | 59.85 |

Exposición a Sectores GICS (% de la cartera a 31-08-2022)



Estadísticas de la Cartera*

| | Polen vs. Russell 1000G | | Polen vs. S&P 500 | |
|----------------------|-------------------------|---------------------|-------------------|---------|
| | Focus Growth | Russell 1000 Growth | Focus Growth | S&P 500 |
| Alpha | -0.64 | - | 0.80 | - |
| Beta | 0.96 | 1.00 | 1.04 | 1.00 |
| Ratio de Sharpe: | 0.81 | 0.90 | 0.81 | 0.83 |
| Captura alcista | 91.30% | - | 104.54% | - |
| Arrastre bajista | 95.96% | - | 99.99% | - |
| Ratio de información | -0.29 | - | 0.18 | - |
| Desviación típica | 16.03% | 15.93% | 16.03% | 14.27% |

El lenguaje utilizado en las secciones de Estadísticas y Características de la Cartera se define en la sección «Definiciones» de las Divulgaciones.

Ni la experiencia pasada ni la situación actual son necesariamente guías precisas del crecimiento futuro del valor o de la tasa de rendimiento.

Todos los datos son exactos a 31-08-2022, a menos que se indique otra cosa.

*Desde el lanzamiento.

Características de la Cartera*

| | |
|--|---------------------|
| Capitalización media ponderada | 493.800 mil. de USD |
| Crecimiento del BPA estimado 3-5 años | 16.9% |
| Deuda neta/FCL excl. arrendamiento | 2.4% |
| PER previsto (12 meses) | 25.6x |
| Retorno sobre el capital total/deuda total | 19.5% |
| Exposición activa | 72.8% |
| Tasa de rotación anual* | 42.8% |

*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.

Para evitar dudas, las características de la cartera se basan en los activos subyacentes del Fondo. Esta información, junto con el resto de la información contenida en la hoja informativa, no debe interpretarse ni entenderse en modo alguno como equivalente a la rentabilidad/rendimiento futuro previsto o proyectado del Fondo. La Gestora de Inversiones puede decidir en cualquier momento desprenderse de algunas o todas las posiciones del Fondo e invertir en otros activos. La información contenida en esta hoja informativa no constituye una garantía ni una indicación de la rentabilidad futura del Fondo. En consecuencia, existe el riesgo de que un inversionista pierda la totalidad o parte de su inversión en el Fondo.

**polen
capital**

Clases de Acciones—Acciones Minoristas

| | | CUSIP | Bloomberg | ISIN | Com. de gestión invers. | KIID Gastos corrientes ² |
|--------------------|------|-----------|-----------|--------------|-------------------------|-------------------------------------|
| USD A ³ | Cap. | G7154L188 | PCFUGAR | IE00BGK04N24 | 1.50% | 1.55% |
| USD C | Cap. | G7154L196 | PCFUGCR | IE00BGK04P48 | 1.75% | 1.80% |
| USD R | Cap. | G7154L113 | PCFUGUR | IE00B99FTC33 | 1.50% | 1.55% |
| USD E | Cap. | G7154L386 | PCFUUER | IE00BGORDJ25 | 1.50% | 1.53% |
| USD N ⁴ | Cap. | G7154L766 | PCFUGNU | IE00BKX8JF86 | 1.90% | 1.95% |
| Cubierta en GBP | Cap. | G7154L154 | PCFUGSR | IE00B99KWW19 | 1.50% | 1.55% |
| Cubierta en EUR | Cap. | G7154L139 | PCFUGER | IE00B99MMG94 | 1.50% | 1.55% |
| EUR R | Cap. | G7154L352 | PCFUGRE | IE00BF5FQ626 | 1.50% | 1.55% |
| Cubierta en CHF | Cap. | G7154L162 | PCFUGFR | IE00B9C4BF45 | 1.50% | 1.55% |

Clases de Acciones—Acciones Institucionales

| | | CUSIP | Bloomberg | ISIN | Com. de gestión invers. | KIID Gastos corrientes ² |
|-----------------|------|-----------|-----------|--------------|-------------------------|-------------------------------------|
| USD | Cap. | G7154L105 | PCFUGUI | IE00B8DDPY03 | 0.75% | 0.80% |
| USD D | Cap. | G7154L345 | PCFUDUI | IE00BDC40F56 | 0.65% | 0.67% |
| GBP | Cap. | G7154L303 | PCFUGGI | IE00BYYP0W07 | 0.75% | 0.81% |
| GBP | Rep. | G7154L329 | PCUIGDU | IE00BD058W30 | 0.75% | 0.80% |
| Cubierta en GBP | Cap. | G7154L147 | PCFUGSI | IE00B7WMPB80 | 0.75% | 0.79% |
| GBP D | Rep. | G7154L394 | PCFUGDI | IE00BG0RDH01 | 0.65% | 0.67% |
| Cubierta en EUR | Cap. | G7154L121 | PCFUGEI | IE00B99L8M46 | 0.75% | 0.80% |
| EUR | Cap. | G7154L360 | PCFUDIN | IE00BF5FQ519 | 0.75% | 0.80% |
| EUR D | Cap. | G7154L378 | PCFUDIE | IE00BG0RDG93 | 0.65% | 0.67% |
| Cubierta en CHF | Cap. | G7154L170 | PCFUGFI | IE00B9C5QC99 | 0.75% | 0.80% |

Inversión mínima: 250.000.000 USD para la clase de acciones D; 250.000 USD para las demás acciones institucionales; 100.000 USD para la clase de acciones E; y 1.000 USD para todas las demás acciones minoristas (o su equivalente en otra divisa). ² Los gastos corrientes de los KIID se refieren al 31 de diciembre de 2021 y puede ser mayor o menor y, en su caso, la comisión continua de los KIID es igual a la comisión continua máxima porque esa clase de acciones aún no se ha lanzado. ³ Las acciones A en USD conllevan unos gastos de entrada de hasta el 5%. ⁴ Las acciones USD N conllevan unos gastos de entrada de hasta el 3%. Las demás acciones no tienen gastos de entrada. No incluye los costos de transacción de la cartera ni las comisiones de rentabilidad. La rentabilidad de las distintas clases de acciones será mayor o menor en función de las diferencias en las comisiones y los gastos corrientes. Las comisiones, los gastos y los costos pueden aumentar o disminuir como consecuencia de las fluctuaciones de los tipos de cambio. La diferencia en un momento dado entre el precio de venta y el de recompra de las acciones del Fondo hace que la inversión deba considerarse de medio a largo plazo. Los gastos de entrada que se cobran reducirán la rentabilidad. La cifra que aquí se muestra en relación con los gastos corrientes se basa en los gastos del ejercicio que concluyó el 31 de diciembre de 2021. Esta cifra puede variar de un año a otro. El informe anual del Fondo correspondiente a cada ejercicio presentará de manera pormenorizada los gastos exactos cobrados. No incluye los costos de transacción de la cartera ni las comisiones de rentabilidad.

Experiencia en la Inversión de Crecimiento de Alta Calidad



Dan Davidowitz, CFA

Gestor y Analista de Carteras
23 años de experiencia



Brandon Ladoff

Gestor de Carteras y Director de Inversiones Sostenibles
10 años de experiencia

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. 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 completa de todos los títulos mantenidos en este Fondo mandando un correo electrónico a internacional@polencapital.com.

Definiciones:

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 estimado del BPA a 3-5 años:** una estimación de las tasas de crecimiento de los beneficios a largo plazo de los activos subyacentes del Fondo. **Deuda neta/FCL excl. arrendamiento:** medida de la capacidad de una empresa para pagar sus obligaciones con el flujo de caja libre excluyendo los arrendamientos. **PER previsto:** se refiere a la media armónica ponderada de todos los PER de los títulos presentes en la cartera del Fondo. **Retorno sobre el capital total/deuda total:** Retorno sobre el capital total/deuda total: retorno sobre el ratio de inversión que mide el retorno que una empresa ha generado mediante el uso de su estructura de capital en relación con su deuda total. **Tasa de rotación anual:** porcentaje de las participaciones de la cartera que han sido sustituidas en un año

determinado. **Alfa:** es el exceso de rentabilidad de una inversión en relación con la rentabilidad del índice de referencia. **Beta:** mide el riesgo sistemático 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. **Ratio de información:** mide las rentabilidades de una cartera en relación con un determinado índice de referencia. **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. **Desviación típica:** mide la dispersión o volatilidad de las rentabilidades de inversión en relación con su media o promedio.

El Russell 1000[®] Growth Index es un índice ponderado por la capitalización del mercado que mide la rentabilidad del segmento de crecimiento de gran capitalización del universo de renta variable estadounidense. Incorpora aquellas empresas del Russell 1000 con unos mayores ratios precio/valor contable y unas previsiones de crecimiento más elevadas. El índice es mantenido por FTSE Russell, una subsidiaria del London Stock Exchange Group. El S&P 500 Index es un índice ponderado por la capitalización del mercado que mide 500 acciones ordinarias que son generalmente representativas del mercado bursátil estadounidense. El índice es mantenido 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.

El Morningstar Rating™ para fondos, o «rating de estrellas», se calcula para productos gestionados (incluyendo fondos de inversión, subcuentas de renta variable y de vida variable, fondos cotizados, fondos cerrados y cuentas separadas) con un historial de al menos tres años. Los fondos cotizados y los fondos de inversión abiertos se consideran una única población a efectos comparativos. Se calcula sobre la base de una medida de rentabilidad ajustada al riesgo de Morningstar que tiene en cuenta la variación en el exceso de rendimiento mensual de un producto gestionado, poniendo más énfasis en las variaciones a la baja y premiando el rendimiento constante. El Rating Morningstar no incluye ningún ajuste por cargas de venta. El 10% de los mejores productos de cada categoría reciben 5 estrellas, el 22,5% siguiente recibe 4 estrellas, el 35% siguiente recibe 3 estrellas, el 22,5% siguiente recibe 2 estrellas y el 10% inferior recibe 1 estrella. La calificación global Morningstar de un producto gestionado se obtiene de una media ponderada de las cifras de rentabilidad asociadas a sus métricas de calificación Morningstar a tres, cinco y diez años (si procede). Las ponderaciones son: El 100% de la calificación a tres años para 36-59 meses de rentabilidad total, el 60% de la calificación a cinco años/40% de la calificación a tres años para 60-119 meses de rentabilidad total, y el 50% de la calificación a 10 años/30% de la calificación a cinco años/20% de la calificación a tres años para 120 o más meses de rentabilidad total. Aunque la fórmula de calificación global de estrellas a 10 años parece dar la mayor importancia al periodo de 10 años, el periodo más reciente de tres años tiene en realidad el mayor impacto porque se incluye en los tres periodos de calificación. La calificación Morningstar se refiere únicamente a la clase de acciones especificada; las calificaciones de las demás clases de acciones variarán.

El Rating de Sostenibilidad Morningstar™ pretende medir la eficacia de las empresas emisoras de los valores de la cartera de un fondo en la gestión de sus riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza, o ASG, financieramente importantes, en relación con los pares de la categoría global de Morningstar del fondo. El cálculo del Rating de Sostenibilidad Morningstar es un proceso de cinco fases. En primer lugar, cada fondo con al menos el 67% del patrimonio que tenga una puntuación de riesgo ASG a nivel de empresa por parte de Sustainalytics recibe un Morningstar Portfolio Sustainability Score. La puntuación de sostenibilidad de la cartera de Morningstar es una media ponderada por patrimonio de las puntuaciones de riesgo ASG para cada empresa. El Morningstar Portfolio Sustainability Score es una cifra entre 0 y 100; puntuaciones más elevadas indican que el fondo tiene, de media, una mayor proporción de su patrimonio invertido en empresas con un riesgo ASG elevado. En segundo lugar, la puntuación de sostenibilidad histórica es una media móvil ponderada exponencial de las puntuaciones de sostenibilidad de la cartera durante los 12 últimos meses. El proceso ajusta la escala del Portfolio Sustainability Score corriente para reflejar la consistencia de las puntuaciones. El Historical Sustainability Score es una cifra entre 0 y 100; puntuaciones más elevadas indican que el fondo tiene, de media, una mayor proporción de su patrimonio invertido en empresas con un riesgo ASG elevado, en términos históricos consistentes. En tercer lugar, el Rating de Sostenibilidad Morningstar se asigna a todos los fondos puntuados en Categorías Globales de Morningstar en las que como mínimo treinta (30) fondos presenten un Historical Sustainability Score y se determina a partir del ranking de la nota del Rating de Sostenibilidad Morningstar de cada fondo dentro de la siguiente distribución: • Alta (10% superior) • Superior a la media (22,5% siguiente) • Media (35% siguiente) • Inferior a la media (22,5% siguiente) y • Baja (10% inferior). En cuarto lugar, aplicamos un umbral de calificación del 1% en relación con el mes anterior para incrementar la estabilidad de la calificación. Esto significa que un fondo debe superar en un 1% el nivel de cambio de calificación para que su calificación cambie. En quinto lugar, ajustamos a la baja las calificaciones de sostenibilidad positivas de los fondos con puntuaciones de riesgo ASG elevadas. El razonamiento es el siguiente: • Si la nota Portfolio Sustainability es superior a 40, el fondo recibe un Rating de Sostenibilidad bajo • Si la nota Portfolio Sustainability es superior a 35 y el rating preliminar es Media o mejor, se rebaja la calificación del fondo a Inferior a la media • Si la nota Portfolio Sustainability es superior a 30 y el rating preliminar es Superior a la media, se rebaja la calificación del fondo a Media • Si la nota Portfolio Sustainability es inferior a 30, no se realiza ningún ajuste. El Rating de Sostenibilidad Morningstar se representa mediante símbolos globos terráqueos, de modo que Alta equivale a cinco globos y Baja equivale a un globo. Puesto que se asigna una Puntuación de Sostenibilidad a todos los fondos que cumplen los criterios mencionados anteriormente, la calificación no se limita a fondos con mandatos explícitos de inversiones sostenibles o responsables. Morningstar actualiza sus calificaciones de sostenibilidad mensualmente. La puntuación de sostenibilidad de la cartera se calcula cuando Morningstar recibe una nueva cartera. A continuación, la puntuación de sostenibilidad histórica y la calificación de sostenibilidad se calculan un mes y seis días hábiles después de la fecha de comunicación de la cartera más reciente. Como parte del proceso de evaluación, Morningstar emplea las puntuaciones ASG de Sustainalytics del

mismo mes que la fecha de comunicación de la cartera.

Para obtener información más detallada sobre la metodología y la frecuencia de cálculo de la Puntuación de Sostenibilidad Morningstar, [haga click aquí](#)

©2022 Morningstar. Todos los derechos reservados. La información que figura en este documento: (1) es propiedad de Morningstar y/o sus proveedores de contenido; (2) no puede reproducirse ni distribuirse; y (3) no se garantiza que sea precisa, íntegra ni oportuna. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenidos son responsables de ningún daño o pérdida que se derive de cualquier uso que se haga de esta información.

Este documento está destinado únicamente a fines de *marketing*.

La sociedad gestora del Polen Capital Focus U.S. Growth Fund es Amundi Ireland Limited, 1 George's Quay Plaza, George's Quay, Dublín 2, Irlanda. Amundi Ireland Limited está autorizada y regulada por el Banco Central de Irlanda. Tenga en cuenta que la sociedad gestora puede anular las disposiciones adoptadas para la comercialización en lo que respecta a las acciones del fondo en un Estado miembro de la UE con respecto al cual haya realizado una notificación.

Consideraciones de riesgo: Factores de riesgo que se deben tener en cuenta antes de invertir: El valor de las inversiones y cualesquiera ingresos fluctuarán y los inversionistas podrían no recuperar la totalidad del importe invertido. Las opiniones y los puntos de vista dados por la Gestora de inversiones en un determinado momento podrían cambiar. Las inversiones del Fondo se concentran en los Estados Unidos. Esto significa que el Fondo puede ser más susceptible a las fluctuaciones de valor resultantes de las condiciones económicas o empresariales adversas en los Estados Unidos, incluidos los cambios legales, reglamentarios y fiscales. Todos los datos relativos a la rentabilidad de esta ficha descriptiva se muestran en USD. Las variaciones en los tipos de cambio pueden repercutir negativamente en el valor, el precio o los ingresos del producto. Si bien la Sociedad tiene como objetivo garantizar la exactitud de los datos contenidos en la presente hoja informativa, esta se ofrece con fines meramente informativos. No debe servir como fundamento para adoptar una decisión de inversión. Los inversionistas deben considerar cuidadosamente los objetivos de inversión, los riesgos y los gastos de cualquier inversión antes de invertir como se describe en el Folleto de la Sociedad.

El Fondo no se ha registrado ni conforme a la Ley de Sociedades de inversión (*Investment Company Act*) de Estados Unidos de 1940, en su versión modificada, ni con arreglo a la Ley de Valores (*Securities Act*) de Estados Unidos de 1933 (la «Ley de Valores»), en su versión modificada.

Se considera que el Fondo está gestionado activamente con referencia al índice Russell 1000 Growth y al índice S&P 500 (los «Índices de referencia»), dado que utiliza dichos Índices de referencia a efectos de comparación de rentabilidades. Algunos valores del Fondo podrán formar parte de los Índices de referencia y podrán tener ponderaciones similares a las de dichos Índices de referencia. Sin embargo, no se utilizan los Índices de referencia para determinar la composición de la cartera del Fondo o como un objetivo de rentabilidad, y el Fondo podrá invertir en su totalidad en valores que no pertenecen a los Índices de referencia.

No se podrá ofrecer ni vender ninguna de estas acciones en Estados Unidos ni a ninguna persona estadounidense (según la definición del término que aparece en la Norma 902(k) con arreglo a la Ley de Valores).

Los importes indicados se expresan en dólares estadounidenses, salvo que se indique lo contrario.

Para los inversionistas del Reino Unido: Los inversionistas deben leer el folleto y el documento de datos fundamentales para el inversionista antes de invertir. Podrán obtenerse copias de estos de forma gratuita a través del agente de establecimiento del Fondo en el Reino Unido, sito en Polen Capital UK LLP, 1st Floor, 15-18 Austin Friars, London EC2N 2HE, Reino Unido, tel: +442080570457, correo electrónico: international@polencapital.com. Esta hoja informativa es emitida por la Gestora de Inversiones.

Para los inversionistas suizos: Este es un documento publicitario. El país de origen del Fondo es Irlanda. En Suiza, el representante es ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, mientras que el agente de pagos es NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1 / am Bellevue, CH-8024 Zurich. El folleto, los documentos de datos fundamentales para el inversionista y los estatutos, así como los informes anuales y semestrales podrán obtenerse, sin cargo alguno, a través del representante.

Las rentabilidades pasadas no son indicativas de los resultados actuales o futuros. Los datos de rentabilidad no reflejan ni las comisiones ni los costos en los que se ha incurrido por la emisión y el reembolso de participaciones.