

Polen Capital U.S. Small Company Growth Fund

OICVM – Junio de 2021

Objetivo de inversión

Nuestra estrategia U.S. Small Company Growth trata de conseguir un crecimiento a largo plazo mediante la construcción de una cartera concentrada de firmas sobresalientes que presentan ventajas competitivas y potencial para registrar un crecimiento superior sostenido.

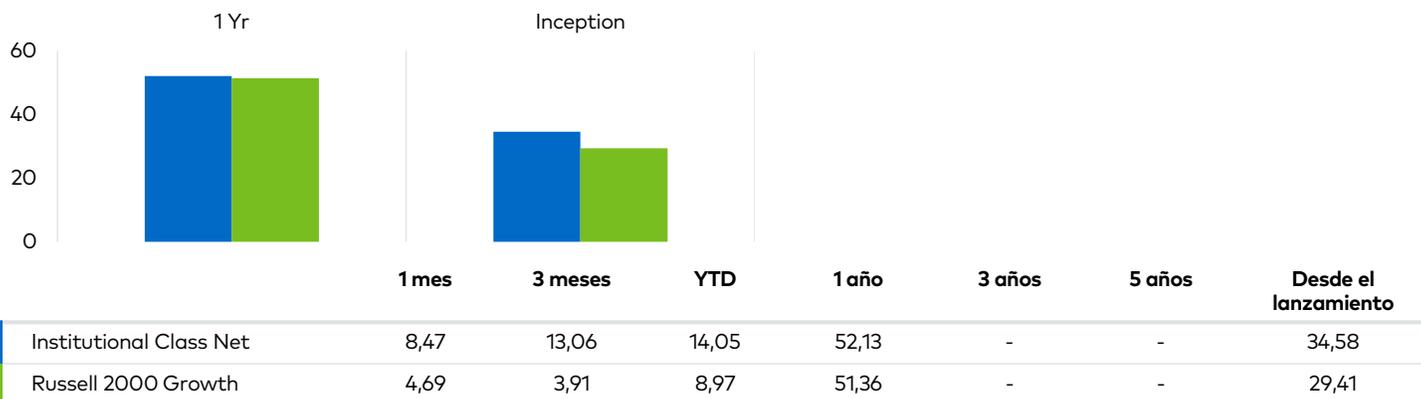
Razones para invertir en U.S. Small Company Growth

- Fondo 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 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

Información del Fondo

Liquidez	Diaria
Gestor de inversiones	Polen Capital Management, LLC
Depositario	RBC Investor Services Bank S.A. (Dublín)
Hora límite de negociación	14:00 horas (hora de Irlanda)
Fondo paraguas	Polen Capital Investment Funds plc
Registrado para la venta	Alemania, Italia, Irlanda, España, Suiza, Reino Unido
Condición de fondo de declaración en el Reino Unido	Sí
Cierre del ejercicio contable	31 de diciembre

Rentabilidad (%) (A 30-06-2021)



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. Las cifras de rentabilidad mostradas corresponden a la clase de acciones I en USD (institucional), cuya comisión de gestión anual asciende al 1,00%, y que presenta un límite de gastos corrientes del 1,25%.

Perfil del producto

Fecha de lanzamiento	31-12-2018
Patrimonio del Fondo	11,5 mill. USD
Número de posiciones	25-35
Estilo	Crecimiento
Índice de referencia	Russell 2000 Growth

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.

Morningstar¹



Rating de Sostenibilidad MorningstarTM entre 1.582 fondos de crecimiento de pequeña capitalización mundial a 05-31-2021. Sobre la base del 95% del patrimonio gestionado. Los datos se basan únicamente en las posiciones largas.

Diez principales posiciones (% de la cartera)

Revolve Group Inc	7,35
Fox Factory Holding Corp	5,65
Goosehead Insurance Inc	5,44
Wingstop Inc	5,17
Trupanion Inc	5,00
Endava PLC	4,90
YETI Holdings Inc	4,43
Blackline Inc	4,29
Medpace Holdings Inc	4,25
Globant SA	4,17
Total	50,65

Estadísticas de la cartera*

	US Small Company Growth	Russell 2000 Growth
Alfa	8,76	-
Beta	0,99	1,00
Sharpe	1,64	1,34
Captura alcista	121,46%	-
Arrastre bajista	98,29%	-
Ratio de información	0,95	-
Desviación típica	25,72%	23,64%

Información sobre las clases de acciones— Acciones minoristas

	CUSIP	Bloomberg	ISIN	Com. anual	Gastos corrientes (máx.) ²
USD A ³	Cap. G7154L477	PCUSARU	IE00BYWHBP85	1,75%	2,00%
USD C	Cap. G7154L485	PCUSCRU	IE00BYWHBQ92	2,00%	2,25%
USD R	Cap. G7154L634	PCUSRAU	IE00BYWHBB40	1,75%	2,00%
Cubierta en GBP	Cap. G7154L444	PCUSRAG	IE00BYWHBL48	1,75%	2,00%
Cubierta en EUR	Cap. G7154L519	PCUSRAE	IE00BYWHCN37	1,75%	2,00%
Cubierta en CHF	Cap. G7154L451	PCUSRAC	IE00BYWHBM54	1,75%	2,00%

Experiencia en la inversión de crecimiento de alta calidad



Tucker Walsh

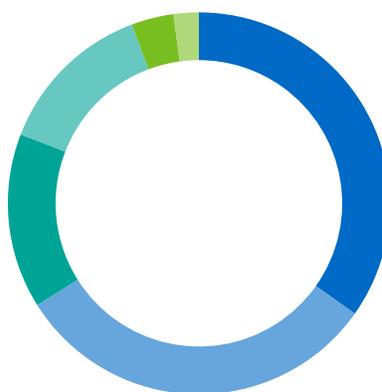
Director de equipo, gestor y analista de carteras
29 años de experiencia



Rayna Lesser Hannaway, CFA

Gestora y analista de carteras
24 años de experiencia

Exposición a sectores GICS (% de la cartera)



Tecnología de la información	34,80
Cons. discrecional	31,23
Salud	14,83
Finanzas	13,41
Industria	3,58
Efectivo	2,13

Características de la cartera

Capitalización media ponderada	5.400 mill. USD
Crecimiento del BPA estimado 3-5 años	17,6%
Deuda neta/capital total	41,1%
PER previsto (12 meses)	51,2x
Rentabilidad sobre el capital invertido	16,6%
Exposición activa	95,4%
Tasa de rotación anual*	33,4%

Información sobre las clases de acciones— Acciones institucionales

	CUSIP	Bloomberg	ISIN	Com. anual	Gastos corrientes (máx.) ²
USD	Cap. G7154L402	PCUSIAU	IE00BYWHB920	1,00%	1,25%
GBP Dist	Rep. G7154L501	PCUSIIG	IE00BYWHBS17	1,00%	1,25%
GBP	Cap. G7154L493	PCUSIUH	IE00BYWHBR00	1,00%	1,25%
Cubierta en GBP	Cap. G7154L436	PCUSIAG	IE00BYWHBK31	1,00%	1,25%
Cubierta en EUR	Cap. G7154L428	PCUSIAE	IE00BYWHBC56	1,00%	1,25%
Cubierta en CHF	Cap. G7154L469	PCUSIAC	IE00BYWHBN61	1,00%	1,25%

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). ²Límite de gastos corrientes: Polen Capital ha decidido reducir sus comisiones o reembolsar los gastos operativos del Fondo con el objeto de limitar los gastos corrientes totales. ³Las acciones A en USD conllevan unos gastos de entrada de hasta el 5%. Las demás acciones no tienen gastos de entrada.

Todos los datos son exactos a 06-30-2021, 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.

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 de todos los títulos mantenidos en este Fondo.

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:** 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. **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.

La Morningstar Sustainability Rating™ pretende medir la calidad de la gestión de los riesgos financieramente materiales de carácter ambiental, social y de gobierno corporativo («ASG») de las empresas emisoras de los valores que componen la cartera de un fondo, en comparación con sus homólogos de la categoría global de Morningstar. El cálculo de la Morningstar Sustainability Rating es un proceso de cinco fases. En primer lugar, cada fondo cuyo patrimonio está cubierto como mínimo en un 67% por una puntuación de riesgo ASG para cada empresa otorgada por Sustainalytics recibe una puntuación de sostenibilidad de la cartera de Morningstar. La puntuación de sostenibilidad de la cartera de Morningstar es una media ponderada por patrimonio de las puntuaciones de riesgo ASG para cada empresa. La puntuación de sostenibilidad de la cartera es una cifra entre 0 y 100, y una puntuación más elevada indica que un fondo tiene, de media, una mayor proporción de su patrimonio invertido en empresas con un riesgo ASG más 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 puntuación de sostenibilidad de la cartera actual para reflejar la constancia de las puntuaciones. La puntuación de sostenibilidad histórica es una cifra entre 0 y 100, y una puntuación más elevada indica que un fondo tiene, de media, una mayor proporción de su patrimonio invertido en empresas con un riesgo ASG más elevado, sobre una base histórica constante. En tercer lugar, la Morningstar Sustainability Rating se asigna a todos los fondos puntuados en categorías globales de Morningstar en las que como mínimo treinta (30) fondos reciben una puntuación de sostenibilidad histórica y se determina a partir de la clasificación de la puntuación de la Morningstar Sustainability Rating de cada fondo dentro de la siguiente distribución: • Alta (10% superior)

• Superior (22,5% siguiente) • Media (35% siguiente) • Baja (10% inferior). En cuarto lugar, aplicamos un margen de calificación del 1% en relación con el mes anterior para incrementar o disminuir la puntuación de sostenibilidad. 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

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.

elevadas. El razonamiento es el siguiente: • Si la puntuación de sostenibilidad de la cartera es superior a 40, el fondo recibe una calificación de sostenibilidad baja • Si la puntuación de sostenibilidad de la cartera es superior a 35 y la calificación preliminar es Media o mejor, se rebaja la calificación del fondo a Inferior a la media • Si la puntuación de sostenibilidad de la cartera es superior a 30 y la calificación preliminar es Superior a la media, se rebaja la calificación del fondo a Media • Si la puntuación de sostenibilidad de la cartera es inferior a 30, no se realiza ningún ajuste. La Morningstar Sustainability Rating se representa mediante iconos de globos terráqueos, de modo que Alta equivale a cinco globos y Baja equivale a un globo.

Puesto que se asigna una calificación 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 Morningstar Sustainability Rating, visite <http://corporate1.morningstar.com/SustainableInvesting/>.

©2021 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. **Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros.**

Factores de riesgo que se deben tener en cuenta antes de invertir: El valor de las inversiones y cualesquiera ingresos fluctuarán y los inversores podrían no recuperar la totalidad del importe invertido. Las opiniones y los puntos de vista dados por el gestor del Fondo en un determinado momento podrían cambiar. Las compañías de pequeña y mediana capitalización podrían revelarse más vulnerables a acontecimientos específicos de empresas o económicos adversos. Las compañías de menor capitalización podrían estar menos consolidadas o hallarse en las fases tempranas de su desarrollo. Los títulos de estas compañías podrían ser menos líquidos y exhibir una mayor volatilidad que los títulos de compañías de gran capitalización. Por consiguiente, podrían conllevar un mayor riesgo. 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. Aunque Polen Capital Investment Funds plc tiene como objetivo garantizar la exactitud de los datos contenidos en la presente ficha descriptiva, esta se ofrece con fines meramente informativos. No debe servir como fundamento para adoptar una decisión de inversión.

El índice de referencia principal del Fondo es el Russell 2000 Growth, que mide la rentabilidad del segmento de crecimiento de pequeña capitalización del universo de la renta variable estadounidense. Incorpora aquellas empresas del Russell 2000 con unos mayores ratios precio/valor contable y unas previsiones de crecimiento más elevadas. Las rentabilidades del índice no reflejan comisiones de gestión, costes de transacción o gastos. Los índices no son gestionados y no se puede invertir directamente en ellos.

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, o podrá ofrecer ni vender ninguna de estas acciones en los 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).

Polen Capital

Para los inversores del Reino Unido: Los inversores deben leer el folleto y el documento de datos fundamentales para el inversor 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. Polen Capital Investment Funds plc publica esta ficha descriptiva. Polen Capital Investment Funds plc se constituyó en Irlanda el 17 de enero de 2013 con el número de registro 522617 y está autorizada por el Banco Central de Irlanda como OICVM de conformidad con el Reglamento sobre OICVM. Polen Capital Investment Funds plc cuenta con la autorización de la Autoridad de Conducta Financiera (FCA) para su distribución en el Reino Unido.

Para los inversores 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 inversor 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 costes en los que se ha incurrido por la emisión y el reembolso de participaciones.