

Fiche d'informations sur le Fonds

28 mai 2021

Part I en US\$ Cap.
ISIN: IE00B4Z35Y04



Le présent document est une communication commerciale. Avant de souscrire à un produit, veuillez consulter le prospectus et le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI).

Objectif d'investissement

Le Fonds vise à générer une croissance du revenu ainsi que l'appréciation du capital sur le long terme au moyen d'un portefeuille d'actions des marchés émergents.

Faits principaux

- L'équipe possède plus de 40 ans d'expérience combinée dans l'industrie
- Généralement 50-80 positions
- Aucune contrainte relative à un indice ou à un indicateur de déviation
- Analyse centrée sur les fondamentaux et sélection des titres

VL par part

Part I en US\$ Cap. US\$14,66

Caractéristiques du Fonds

Taille du Fonds	US\$32,2 millions
Devise de référence	US\$
Dénominations	US\$ / GBP / EUR
Structure du Fonds	OPCVM ouvert
Domicile	Dublin, Irlande
Cotation	Irish Stock Exchange
Date de lancement	20 janvier 2011
Gestion	Polar Capital LLP

Risque

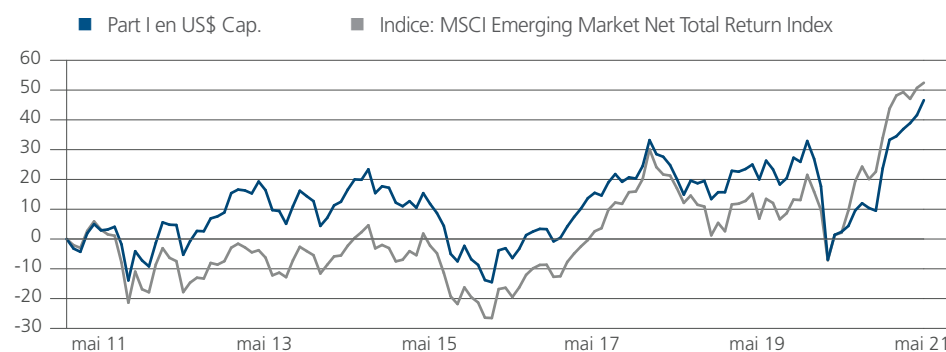
Les principaux risques auxquels le Fonds est exposé sont:

- le risque lié aux marchés émergents – les marchés émergents connaissent plus de difficultés politiques, économiques ou structurelles que les pays développés. Les placements dans ces pays offrent des potentiels plus élevés de gains ou de pertes, mais les marchés peuvent être moins liquides;
- le risque d'investissement – le Fonds investit dans des actions mondiales dont les cours peuvent varier à la hausse comme à la baisse en fonction de différents facteurs affectant les marchés boursiers mondiaux;
- le risque de diminution des revenus – les entreprises qui versent des dividendes élevés peuvent être forcées de réduire ces distributions sur les périodes de faible croissance des résultats. Certains secteurs peuvent être assujettis à des réglementations gouvernementales ayant une incidence sur leurs résultats ; en conséquence, le niveau des distributions versées aux investisseurs peut être restreint;
- le risque lié aux dérivés – certains produits dérivés peuvent entraîner des plus-values ou des pertes supérieures au montant des fonds initialement investis. Les dérivés impliquent aussi un risque de contrepartie, à savoir le risque qu'une contrepartie à un contrat de dérivé ne puisse satisfaire à ses obligations contractuelles;
- le risque de change – le Fonds investit dans des actifs libellés dans d'autres devises que sa devise de référence. Les fluctuations des taux de change peuvent avoir une incidence négative sur les investissements du Fonds. Le droit des investisseurs au rachat des parts peut être temporairement suspendu dans certaines circonstances.

Polar Capital LLP peut également percevoir une commission de surperformance basée sur l'appréciation de la VL par part. En conséquence, la commission de surperformance augmentera en fonction de la plus-value latente ou réalisée. Le fait de percevoir une commission de surperformance peut inciter Polar Capital LLP à réaliser des investissements pour le compte du Fonds qui se révèlent plus risqués qu'en l'absence de commission liée à la performance du Fonds. Veuillez noter que la totalité des dividendes perçus par le Fonds peut, le cas échéant, être soumise à une retenue à la source de 30 % aux États-Unis. Les variations défavorables des taux de change peuvent se traduire par une performance inférieure et une perte de capital.

Performance de la Part

Performance depuis le lancement (%)



	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Lancement
Part I en US\$ Cap.	3,53	7,09	9,98	43,16	6,88	9,40	3,76
Indice	1,15	2,10	6,03	49,27	9,24	13,63	4,15

Les rendements mentionnés sous 1 mois, 3 mois, YTD et 1 an sont des rendements cumulés. Les rendements mentionnés sous 3 ans, 5 ans et lancement sont, quant à eux, des rendements actuariels.

Performance discrète annuelle (%)

Période se terminant le	28.05.21	29.05.20	31.05.19	31.05.18	31.05.17
Part I en US\$ Cap.	43,16	-14,67	-0,08	3,98	23,40
Indice	49,27	-4,39	-8,70	14,03	27,41

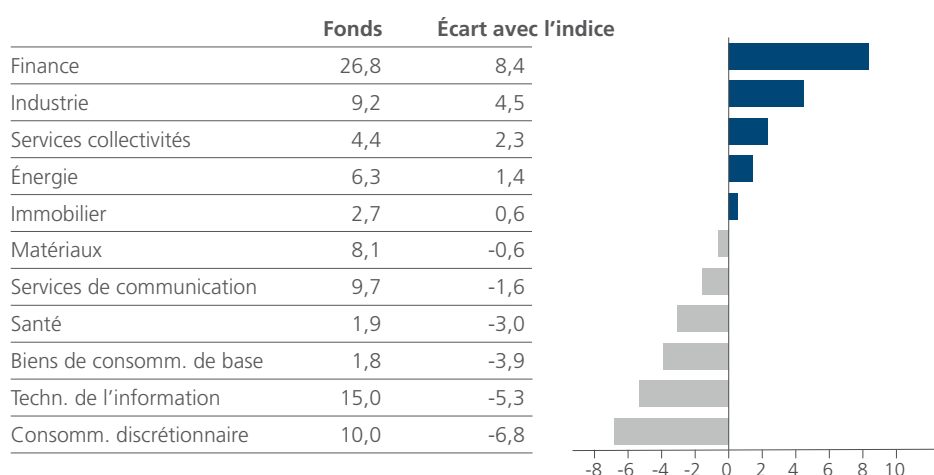
Source : Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Ltd, pourcentage de croissance mensuelle, US\$, calculé après déduction des frais. La performance du Fonds ne tient pas compte des commissions et des frais encourus par les investisseurs lors de la souscription ou du rachat de parts. La Part I en US\$ Cap. a été lancée le 20 janvier 2011. Les données de performance de l'indice sont tirées de Bloomberg et sont exprimées en US\$. Ces données font référence au passé. Tout investissement dans des fonds implique des risques. **La performance passée ne constitue pas un indicateur fiable des résultats futurs.** La valeur de votre investissement dans un fonds peut évoluer à la hausse comme à la baisse et la performance passée ne constitue aucune indication fiable que vous allez récupérer à l'avenir le montant investi dans son intégralité. La performance est calculée en US\$. Si la devise dans laquelle la performance passée est exprimée diffère de celle du pays dans lequel vous résidez, veuillez noter qu'en raison des fluctuations des taux de change la performance affichée peut varier à la hausse comme à la baisse si elle est convertie dans la devise locale de votre pays. Aucun ajustement de la valeur liquidative n'est prévu.

Polar Capital Funds plc - Emerging Markets Income Fund

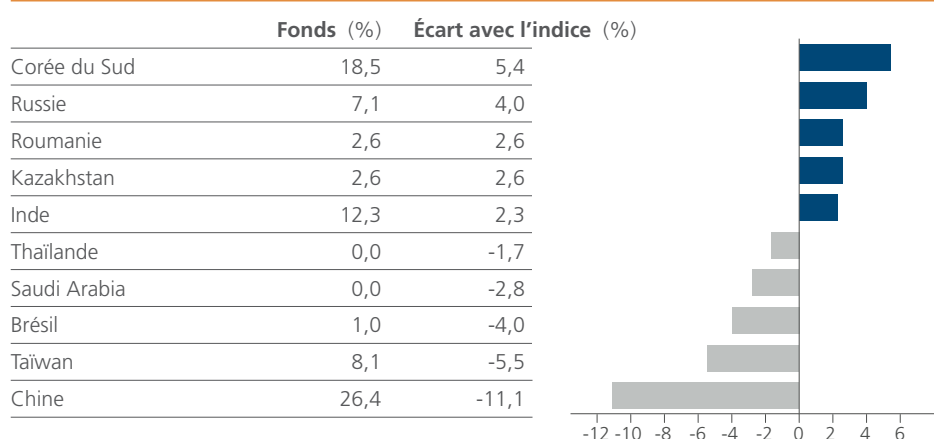
Exposition du portefeuille

Données au 28 mai 2021

Exposition sectorielle - Principales surpondérations et sous-pondérations par rapport à l'indice (%)



Exposition géographique - Principales surpondérations et sous-pondérations par rapport à l'indice (%)



La colonne intitulée « Fonds (%) » correspond au pourcentage des actifs du Fonds investis dans chaque pays/secteur. La colonne intitulée « Écart avec l'indice (%) » correspond au niveau de surpondération ou de sous-pondération du Fonds dans chaque secteur par rapport à l'indice.

10 principales positions (%)

Samsung Electronics	4,7
TSMC	4,5
China Merchants Bank	3,2
China Mobile	3,2
China Construction Bank	3,2
Ping An Insurance	2,8
KB Financial Group	2,7
China Lesso Group Holdings	2,6
NAC Kazatomprom JSC	2,6
Rural Electrification	2,3
Total	31,8

Part active 85,01%

Nombre total de positions 49

Exposition par capitalisation boursière (%)

	Fonds	Indice
Grande (>US\$ 10 Mds)	50,3	81,7
Moyenne (US\$ 1 Md à 10 Mds)	48,5	18,3
Petite (<US\$ 1 Md)	1,2	0,0

Note: Les chiffres ayant été arrondis, les totaux peuvent ne pas correspondre.

Informations sur les catégories de parts

Codes et frais

Part	Bloomberg	ISIN	SEDOL	Frais courants
Part R en US\$ Cap.	PCEMRUA ID	IE00B4VWVP88	B4VWVP8	1,59%
Part R en US\$ Dist.	PCEMRUD ID	IE00B5282553	B528255	1,59%
Part R en GBP Cap.	PCEMRBA ID	IE00B4YDSX18	B4YDSX1	1,59%
Part R en GBP Dist.	PCEMRBD ID	IE00B51D4337	B51D433	1,59%
Part R en EUR Cap.	PCEMREA ID	IE00B4WZTL41	B4WZTL4	1,59%
Part R en EUR Dist.	PCEMRER ID	IE00B53D4F35	B53D4F3	1,59%
Part I en US\$ Cap.	PCEMIUA ID	IE00B4Z35Y04	B4Z35Y0	1,09%
Part I en US\$ Dist.	PCEMIUD ID	IE00B4TTVL32	B4TTVL3	1,09%
Part I en GBP Cap.	PCEMIBA ID	IE00B58P1Y20	B58P1Y2	1,09%
Part I en GBP Dist.	PCEMIBD ID	IE00B4V5ND50	B4V5ND5	1,09%
Part I en EUR Cap.	PCEMIEA ID	IE00B54LVH70	B54LVH7	1,09%
Part I en EUR Dist.	PCEMIED ID	IE00B4ZHXX73	B4ZHXX7	1,09%

Informations supplémentaires sur les catégories

Investissement minimum : Parts de catégorie I; US\$1 Mn (ou équivalent dans une autre devise).

Parts de catégorie R; pas de souscription minimale.

Commission de surperformance : 10,00% sur excédent si le Fonds surperforme l'indice MSCI Emerging Market Net Total Return Index.

Le chiffre des frais courants indiqué est le dernier disponible à la date du présent factsheet.

Frais de souscription : 5,00%

Frais de rachat : pas de frais applicables.

Glossaire

Veuillez consulter le prospectus pour de plus amples informations sur ces définitions. Le but de ce glossaire est de vous éclairer sur certains termes se rapportant à un investissement dans Polar Capital Funds plc. Les termes qui y figurent ne sont pas forcément tous pertinents pour chaque fonds. Le présent document s'adresse à des personnes qui sont familières avec la terminologie propre à la finance. Veuillez contacter votre conseiller financier si vous avez besoin d'explications supplémentaires.

Acc / 'Accumulation'

Part de capitalisation. Toute part qui cumule la totalité du produit net des investissements et des plus-values nettes réalisées et qui ne distribue pas de dividendes.

Actions / Titres de participation

Le pourcentage du Fonds actuellement investi sur le marché des actions.

Alpha

La surperformance d'un investissement dans le Fonds par rapport à celle de l'indice de référence.

Ann. / Annualisé

La performance positive ou négative du Fonds durant une période de 12 mois glissants en pourcentage après déduction des commissions.

Attribution des performances

La différence entre le rendement du portefeuille et celui de l'indice. Les principales contributions positives du Fonds sont les participations qui ont le plus contribué à la performance positive, tandis que les principales contributions négatives sont celles qui ont péjoré la performance du Fonds par rapport à l'indice.

AUM (Assets Under Management)

Actifs sous gestion.

Bêta

Une estimation statistique de la volatilité du Fonds par rapport à son indice de référence.

Bêta ajusté net

(Bêta des positions longues x pondération des positions longues) - (bêta des positions courtes x pondération des positions courtes)

Bloomberg

Une société qui fournit des données et publie des informations financières, dont le siège se situe à New York. Les traders, les gestionnaires de fonds ou les analystes utilisent les terminaux de Bloomberg pour extraire des données, les cours sur des titres ainsi que d'autres informations financières.

Commission de surperformance

Commission prélevée sur les rendements réalisés par un fonds au-dessus de la performance de son indice, sous réserve d'un 'high water mark'. Se référer au prospectus pour plus d'informations.

Couverture delta d'obligations remboursables en actions

L'assemblage de positions longues sur obligations remboursables en actions et de positions courtes sur actions de sorte que la position globale a une faible sensibilité aux actions sous-jacentes.

Cum. / Cumulé

Le montant total que le Fonds a gagné ou perdu durant la période spécifiée, en pourcentage et après déduction des commissions.

Delta

Le ratio comparant la variation du cours de l'actif sous-jacent avec la variation correspondante du cours de son produit dérivé.

Devise de référence

La devise de calcul de la valeur liquidative de chaque portefeuille.

DICI

Document d'Informations Clés pour l'Investisseur.

Dist / 'Distribution'

Part de distribution. Toute part habilitée à déclarer et à distribuer des dividendes.

Distribution mensuelle

Se réfère au revenu versé tous les mois aux investisseurs d'un fonds.

Domicile

Le lieu géographique où un fonds est enregistré.

Écart de suivi

Indicateur mesurant l'écart de la performance du Fonds par rapport à la performance de son indice de référence.

Exposition géographique

Origine géographique de cotation des positions du Fonds. L'exposition représente le risque relatif particulier en pourcentage des investissements dans ce lieu géographique.

Exposition par capitalisation boursière

Le pourcentage des actifs du Fonds investi dans des sociétés dont la capitalisation boursière est d'une taille spécifique.

Exposition sectorielle

Le pourcentage des actifs du Fonds investi dans une industrie ou un secteur particulier. L'exposition est le risque relatif correspondant au pourcentage des investissements dans ladite industrie ou ledit secteur.

Frais courants

Chiffre représentant les frais annuels et les autres montants prélevés sur le capital du Fonds.

Frais de gestion (FDG)

Commission prélevée chaque année afin de couvrir les dépenses associées à la gestion du Fonds. Bien qu'elle soit exprimée en pourcentage annuel, elle se répartit généralement en 12 mensualités prélevées sur le Fonds.

'High water mark' / Seuil de performance

Le niveau maximum que la valeur d'un fonds ou d'un compte de placement a atteint durant une période donnée.

Indice

L'indice de référence auquel le Fonds se réfère en termes de performance. Des informations supplémentaires figurent dans la section des informations importantes du présent document.

Instruments financiers dérivés

Un contrat financier dont la valeur est associée à l'actif sous-jacent ou à l'indice de marché. Les produits dérivés peuvent être utilisés par les gestionnaires de fonds afin que ceux-ci puissent gérer le risque de leurs portefeuilles pour une plus grande flexibilité en vue de réduire les coûts et d'améliorer les performances.

ISIN (International Securities Identification Number)

Code international unique permettant d'identifier les valeurs mobilières d'une même émission. Chaque pays dispose d'une agence nationale spécialisée qui attribue des codes ISIN aux valeurs mobilières de ce pays.

Lever

On parle de levier lorsque la valeur des investissements du Fonds dépasse celle de ses actifs.

Limite de négoce

La fin d'une journée de négociation pour établir précisément les périodes de règlement en cas d'opérations d'achat et de vente.

LMV (Long Market Value)

L'exposition longue en valeur de marché. La valeur totale d'un groupe de titres, calculée sur la base des cours de clôture du jour précédent de chaque titre du portefeuille.

'Long' / Position longue

L'achat d'actions ou de tout autre titre visant à générer des plus-values et des revenus découlant de la performance positive de ces actions ou de ces titres.

Méthode du taux d'intérêt effectif

La pratique comptable qui consiste à traiter la décote avec laquelle un actif financier est acheté comme un produit d'intérêt au titre de la période concernée.

Négoce des parts

Exécution de la vente et de l'achat de parts du Fonds.

Obligation

Un titre de créance qui permet à un investisseur de prêter de l'argent à une entité qui emprunte ces capitaux pendant une période déterminée à un taux d'intérêt variable ou fixe. Les détenteurs d'obligations sont des créanciers de l'émetteur.

Obligation convertible

Une obligation convertible est un titre qui peut être converti en une action ordinaire de la société concernée, généralement à la discrétion des investisseurs.

Obligation remboursable en actions

Obligation ou action de droit préférentiel qui doit être convertie en une action spécifique à l'échéance.

OPCVM ouvert

Fonds qui n'est soumis à aucune restriction par rapport au nombre de parts qu'il peut émettre. Un OPCVM est un organisme de placement collectif en valeurs mobilières, tel que défini par les réglementations sur les OPCVM.

Part

Une part désigne une certaine partie d'un fonds. Les différentes parts d'un même fonds octroient des droits différents à leurs investisseurs.

Part active

La part active est un indicateur du pourcentage des actions détenues par un fonds qui diffèrent de l'indice de référence.

Part couverte

Une part libellée dans une autre devise que la devise de référence du portefeuille. La société de gestion utilise des techniques et des instruments destinés à protéger la part contre des fluctuations avec la devise de référence du portefeuille.

Performance discrète annuelle

La performance discrète se calcule entre deux dates et heures fixes spécifiques.

Placements à revenu fixe

Tout type de placement qui prévoit que l'emprunteur ou l'émetteur soit tenu de réaliser des paiements d'un montant fixe selon un calendrier préétabli.

Portefeuille

Ensemble d'actifs financiers, tels que des actions, des obligations et des équivalents de trésorerie géré par un professionnel de la finance.

Positionnement actif

La pondération en pourcentage d'une position qui est supérieure à celle de l'indice ou d'une position n'appartenant pas à l'indice de référence à la date indiquée.

Ratio de Sharpe

Une mesure de la performance ajustée au risque. Plus le ratio est élevé, meilleure a été la performance ajustée au risque.

Rendement historique

La valeur du taux de dividende d'un fonds. Il se calcule comme suit: division du dividende par part durant une période donnée par la VL par part à une date donnée, puis multiplication par 100.

SEDOL (Stock Exchange Daily Official List)

Code unique utilisé au Royaume-Uni et en Irlande pour identifier les valeurs mobilières.

Sélection des titres selon une approche 'bottom up'

Une approche de gestion qui privilégie l'analyse individuelle des valeurs plutôt que celle de l'environnement économique et de marché.

'Short' / Position courte

Fait d'emprunter des actions pour les vendre sur le marché dans le but de les racheter à des prix plus bas à l'avenir, puis de les rendre au prêteur.

Sous-performance

Lorsqu'une action ou un instrument financier a moins bien performé que le marché.

Sous-pondération

Quand un fonds détient une allocation plus faible dans un titre que celle de ce titre dans l'indice de référence.

Structure financière

La structure financière du capital est la conjugaison de la dette à long terme, de la dette à court terme, des actions ordinaires et des actions préférentielles d'une société. La structure financière du capital permet à une société de financer ses activités et sa croissance en recourant à différentes sources de capitaux.

Surperformance

Lorsqu'une action ou un instrument financier a mieux performé que le marché.

Surpondération

Quand un fonds détient une allocation plus importante dans un titre que celle de ce titre dans l'indice de référence.

Valorisation

La valorisation de l'actif d'une société en fonction de son prix courant.

VL par part

Expression de la valeur liquidative qui représente la valeur du Fonds par part. Elle se calcule comme suit: division de la valeur liquidative totale du Fonds ou de la société par le nombre de parts en circulation.

Volatilité des rendements

Sert à mesurer la fréquence des mouvements positifs ou négatifs de la valeur d'un investissement au fil du temps. Ce terme peut s'appliquer aux actions individuelles, aux marchés et aux organismes de placement collectif.

YTD (Year To Date)

Depuis le début de l'année. Se réfère au montant que le Fonds a gagné ou perdu depuis le premier jour de l'année civile.

Informations importantes

Informations importantes: Emerging Markets Income Fund (le « Fonds ») est un compartiment de Polar Capital Funds plc qui a été autorisé par la Banque centrale d'Irlande en tant qu'organisme de placement collectif en valeurs mobilières, conformément à la Réglementation des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011 (instrument législatif n°352 de 2011), telle qu'amendée. Dans cette fiche d'informations, le mot « Fonds » fait référence à Emerging Markets Income Fund, un compartiment de la SICAV de droit irlandais Polar Capital plc. Ce document ne contient pas non plus d'informations matérielles permettant aux investisseurs de décider d'investir ou non dans le Fonds. Les parts du Fonds sont offertes à la souscription uniquement sur la base des informations présentées dans le prospectus, les Documents d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI) et les derniers rapports financiers annuels audités. Des copies de ces documents sont disponibles gratuitement auprès de Polar Capital à l'adresse ci-après ou sur le site www.fundinfo.com. Les DICI sont disponibles en anglais, en danois, en néerlandais, en français, en allemand, en italien, en norvégien, en espagnol et en suédois. Le prospectus est disponible en anglais. La loi restreint la distribution de ces documents dans certaines juridictions. Par conséquent, toute personne recevant ces documents devra s'informer des restrictions qui lui sont appliquées et les respecter. Il est de la responsabilité de toute personne en possession du présent document de s'informer sur les lois et les réglementations applicables dans la juridiction concernée et de les observer. Ce document ne fournit pas toutes les informations permettant à un investisseur de décider d'investir ou non dans le Fonds. Avant toute souscription, il vous est recommandé de lire attentivement le prospectus le plus récent ainsi que les derniers rapports financiers publiés par le Fonds.

Nature juridique: Polar Capital LLP est une société à responsabilité limitée (OC314700), autorisée et réglementée par l'autorité britannique des marchés financiers (Financial Conduct Authority) et enregistrée en tant que conseiller en investissement auprès de la Commission de surveillance des bourses et marchés financiers (Securities & Exchange Commission) aux États-Unis. Vous pouvez consulter la liste des associés au 16 Palace Street, Londres, SW1E 5JD.

Données/Positions: Les participations peuvent représenter seulement un faible pourcentage des participations totales du portefeuille, sont susceptibles de changer sans préavis et peuvent ne pas refléter la composition actuelle ou future du portefeuille. Les informations sur des participations particulières peuvent ne pas être publiées si ceci est dans le meilleur intérêt du Fonds.

Indice de référence: Le Fonds est géré de manière active. Il utilise l'indice MSCI Emerging Market Net Total Return Index comme objectif de performance et comme base de calcul pour la commission de performance. Cet indice a été choisi car il est généralement considéré comme étant représentatif de l'univers d'investissement du Fonds. Il est probable que la performance du Fonds diffère de celle de l'indice, car leurs participations, leurs pondérations et leur allocation d'actifs ne sont pas les mêmes. Les investisseurs devraient donc tenir compte de ces différences lorsqu'ils font des comparaisons. Vous trouverez de plus amples informations sur l'indice sur www.msibarra.com. L'indice est fourni par un administrateur d'indices figurant dans le registre de l'Autorité européenne des marchés financiers (AEMF), qui contient des informations détaillées sur tous les administrateurs d'indices agréés, enregistrés, reconnus ou soutenus d'États membres de l'UE ou de pays tiers, ainsi que sur les autorités nationales compétentes.

Performance: La performance présentée dans ce document a été calculée après déduction des frais et dépenses. Elle comprend le réinvestissement des dividendes et les distributions sur les plus-values. £ ou GBP/US\$/JPY/EUR/CHF = livres sterling, dollar américain, yen, euro, franc suisse.

France: Veuillez noter que le prospectus de Polar Capital Funds plc et le supplément concernant le Fonds sont uniquement disponibles en anglais.

La Directive 2009/65/CE du 13 juillet 2009 du Parlement européen et du Conseil de l'Union européenne portant sur la coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) prévoit une série de règles communes permettant la distribution transfrontalière d'OPCVM conformes à la Directive. Ce tronc commun n'empêche toutefois pas le recours à des méthodes de mise en œuvre différentes. C'est la raison pour laquelle un organisme de placement collectif européen peut être distribué en France, même si ses activités ne respectent pas des règles identiques à celles qui sont requises pour l'autorisation de ce type de produits en France.

Suisse: Les principaux documents du Fonds (prospectus, DICI, acte constitutif, statuts et rapports annuel et semestriel) peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant suisse. Pour les parts distribuées en Suisse, le lieu d'exécution et le for se trouvent au siège du représentant suisse. Le Fonds est domicilié en Irlande. BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zurich, Suisse, est le représentant suisse et l'agent payeur suisse.

Représentants européens

France - Agent centralisateur

BNP Paribas Securities Services, 3 rue d'Antin, FR-75002 Paris, France

Suisse - Agent payeur et représentant

BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zurich, Suisse

Coordonnées de l'Agent administratif

Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Ltd

Téléphone +353 1 434 5007

Fax +353 1 542 2889

Négoce des parts Quotidien

Date limite 15h00 (heure de Dublin)

Gestionnaires de fonds



William Calvert

Gestionnaire de fonds

William gère le Fonds depuis son lancement. Il a rejoint Polar Capital en 2010 et a 35 ans d'expérience dans le secteur financier.