



Part I dist. GBP | ISIN: IE00B530JS22

Le présent document est une communication commerciale. Avant de souscrire à un produit, veuillez consulter le prospectus et le consulter la feuille d'information de base (FIB).

Objectif d'investissement

Le Fonds vise une performance absolue attractive, indépendamment des conditions économiques et financières générales, en investissant dans des entreprises du secteur de l'assurance internationale.

Faits principaux

- Géré par des professionnels de l'industrie
- Faible corrélation avec les marchés actions plus larges
- Historique sur plus de 25 ans (depuis le lancement)
- Généralement 30-35 participations dont le chiffre d'affaires est faible
- 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 de dist. I en GBP £8,73

Caractéristiques du Fonds

Taille du Fonds £2 277,8 m
 Devise de référence GBP
 Dénominations GBP/USD/EUR
 Structure du Fonds OPCVM
 Domicile Irlande
 Date de lancement 16 octobre 1998
 Gestion Polar Capital LLP

Rendement historique (%)² 1,25

Risque

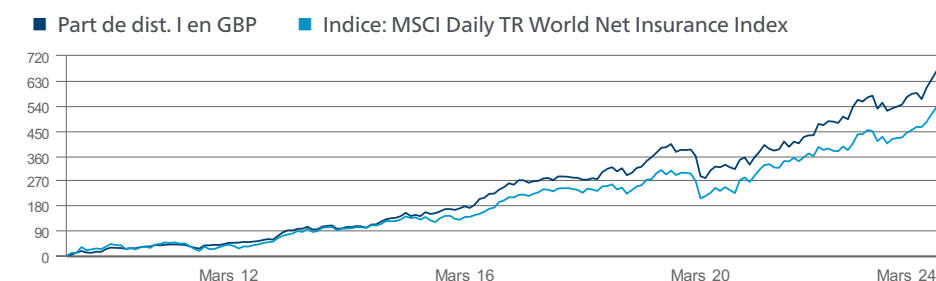
Les principaux risques auxquels le Fonds est exposé sont :

- (i) le risque de concentration – le Fonds investit dans un nombre relativement réduit d'entreprises spécialisées dans le secteur des assurances. Cette spécialisation stratégique peut générer de fortes plus-values mais peut aussi causer des pertes significatives. Le Fonds peut être moins diversifié que d'autres fonds d'investissement ;
- (ii) 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 ;
- (iii) 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 ;
- (iv) 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



	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Lancement
Part I dist. GBP	4,10	15,05	15,05	21,39	17,25	12,67	14,15	14,84
Indice	4,06	12,54	12,54	23,68	15,72	12,36	12,35	13,39

Les rendements mentionnés sous 1 mois, 3 mois, YTD et 1 an sont des rendements cumulés. Les rendements mentionnés sous 3 ans, 5 ans, 10 ans et lancement sont, quant à eux, des rendements actuariels.

Performance discrète annuelle (%)

Période se terminant le	28.03.24	31.03.23	31.03.22	31.03.21	31.03.20
Part I dist. GBP	21,39	9,59	21,05	22,95	-8,25
Indice	23,68	4,24	20,09	33,71	-13,46

Performance par année civile (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Part I dist. GBP	1.38	24.20	16.28	-5.58	23.26	1.48	6.47	34.67	14.11	12.47
Indice	4.78	18.37	18.99	-4.23	23.29	-5.84	10.55	27.54	8.80	10.01

La performance est liée aux rendements passés et ne constitue pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Performance pour la Part de dist. I en GBP. Cette catégorie a été lancée le 21 juillet 2009. La performance est indiquée en GBP après réinvestissement des revenus (dividendes). Source : Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Ltd. Performance de l'indice de référence en GBP. Source : Bloomberg. S'il ne s'agit pas de votre devise locale, les fluctuations du taux de change peuvent entraîner une hausse ou une baisse de la performance lorsqu'elle est convertie dans votre devise locale. Les données de performance tiennent compte des frais payés par le fonds mais ne tiennent pas compte des commissions ou des coûts que vous êtes susceptible de payer à des tiers lors de la souscription ou du rachat d'actions, ni des taxes ou des frais liés au compte-titres que vous êtes susceptible de payer sur votre investissement dans le fonds. Ces frais réduiront la performance de votre investissement. Le gestionnaire d'investissement peut prélever une commission de souscription de 5% à sa discrétion.

1. Hiscox Insurance Portfolio Fund, qui avait été lancé le 16 octobre 1998, a été fusionné dans Polar Capital Global Insurance Fund le 27 mai 2011. Même si l'équipe de gestion d'investissement et la stratégie sont identiques, veuillez noter qu'il y a quand même des différences dans les conditions, notamment en ce qui concerne les frais. Veuillez consulter le prospectus pour de plus amples informations sur le Polar Capital Global Insurance Fund. Avant la fusion des deux fonds, l'indice de référence était Datastream World Insurance Index (GBP). Depuis le lancement de Polar Capital Global Insurance Fund, l'indice de référence est le MSCI Daily TR World Net Insurance Index et la commission de surperformance est calculée en fonction de celui-ci.

2. Le rendement historique des parts de distribution en GBP destinées aux investisseurs institutionnels se fonde sur une VL par part de £8.73 et sur un revenu par part de £0.1088 calculé sur la base des versements effectués au cours des 12 derniers mois. **AVERTISSEMENT: Les investisseurs sont priés de noter que le rendement historique n'est pas une mesure de la performance générale d'un fonds. En effet, il est tout à fait possible qu'un fonds essuie des pertes tout en affichant un rendement historique positif. Par conséquent, le rendement historique ne peut pas être assimilé au taux d'intérêt appliqué à un compte d'épargne.**

Exposition du portefeuille

Données au 28 mars 2024

10 principales positions (%)

Arch Capital	9,5
RenaissanceRe Holdings	7,8
Chubb	6,7
Marsh McLennan	6,6
WR Berkley	5,8
Essent Group	4,8
Fairfax Financial Holdings	4,8
Everest Group	4,4
Progressive Corp	4,2
Markel	4,2

Total **58,9**
Nombre total de positions **34**
Part active **70,54%**

Exposition par capitalisation boursière (%)

Grande (>US\$ 20 Mds)	52,8
Moyenne (US\$ 5 Mds à 20 Mds)	36,1
Petite (<US\$ 5 Mds)	11,1

Exposition sectorielle (%)

Commercial	47,5
Vente au détail	18,9
Réassurance	12,7
Courtiers en assurance	10,6
Santé & vie	6,9
Assurances multirisques	2,3
Liquidités	1,2

Exposition géographique par cotation (%)

États-Unis	75,2
Royaume-Uni	11,9
Canada	8,5
Asie	2,3
Europe	1,0
Liquidités	1,2

Note: Les chiffres ayant été arrondis, les totaux peuvent ne pas correspondre. Rien ne garantit que les recommandations futures permettront en tout temps d'engranger des bénéfices ou d'enregistrer une performance égale à celle présentée dans ce document. La liste de l'ensemble des recommandations formulées au cours des 12 derniers mois est disponible sur demande.

Gestionnaires de fonds



Nick Martin

Gestionnaire du Fonds principal

Nick a rejoint l'équipe en 2001 et gère le Fonds. Il travaille pour Polar Capital depuis 2010 et a 25 ans d'expérience dans le secteur financier.



Dominic Evans

Gestionnaire du Fonds

Dominic gère le Fonds depuis 2022. Il a rejoint Polar Capital en 2012 et a 15 ans d'expérience dans le secteur financier.

Informations sur les catégories de parts

Part	Bloomberg	ISIN	SEDOL	Invest. min.	Frais cour.†	Comm. de surperf.††
R en USD Cap.	PCFIRUA ID	IE00B5164B09	B5164B0	-	1,33%	10%
R en USD Dist.	PCFIRUD ID	IE00B4X9QT28	B4X9QT2	-	1,33%	10%
R en GBP Cap.	PCFIRGA ID	IE00B4X2MP98	B4X2MP9	-	1,33%	10%
R en GBP Dist.	PCFIRGD ID	IE00B51X0H96	B51X0H9	-	1,33%	10%
R en EUR Cap.	PCFIREA ID	IE00B52VLZ70	B52VLZ7	-	1,33%	10%
R en EUR Dist.	PCFIREID ID	IE00B547TM68	B547TM6	-	1,33%	10%
I en USD Cap.	PCFIUA ID	IE00B4Y53217	B4Y5321	USD 1m	0,83%	10%
I en USD Dist.	PCFIUD ID	IE00B503VV16	B503VV1	USD 1m	0,83%	10%
I en GBP Cap.	PCFIIGA ID	IE00B5339C57	B5339C5	USD 1m	0,83%	10%
I en GBP Dist.	PCFIIGD ID	IE00B530JS22	B530JS2	USD 1m	0,83%	10%
I en EUR Cap.	PCFIEA ID	IE00B55MWC15	B55MWC1	USD 1m	0,83%	10%
I en EUR Dist.	PCFIED ID	IE00B4V4LB63	B4V4LB6	USD 1m	0,83%	10%
I couv. en USD Cap.	PCGIHU ID	IE00BD3BW042	BD3BW04	USD 1m	0,83%	10%
I couv. en EUR Cap.	PCGIHE ID	IE00BD3BW158	BD3BW15	USD 1m	0,83%	10%
I couv. en GBP Dist.	POLRCPU ID	IE000E6SKV30	BP0VMM3	USD 1m	0,83%	10%
I couv. en EUR Cap.	PLRGIER ID	IE0001HWFQ02	BPCJ24	USD 1m	0,83%	10%
I couv. en CHF Cap.	PLRCAPT ID	IE000OB2CIJ5	BP0VML2	USD 1m	0,83%	10%
RA en GBP Dist.*	SNGIHPI ID	IE00B5NH4W20	B5NH4W2	-	1,33%	N/A
RB en GBP Cap.*	SNGIHPIA ID	IE00B63V4760	B63V476	-	1,33%	N/A
I en GBP Dist. (E)*	HISIPEI ID	IE00B4XZ9Q84	B4XZ9Q8	USD 1m	0,83%	N/A
I en GBP Cap. (F)*	HISIPFA ID	IE00B61MW553	B61MW55	USD 1m	0,83%	N/A

*Ces catégories sont fermées aux nouveaux investisseurs.

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

††Commission de surperformance 10% sur excédent si le Fonds surperforme l'indice MSCI Daily Net TR World Insurance Index.

Glossaire

Alpha

La performance d'un investissement dans le Fonds comparée à celle de l'indice.

Catégorie de parts

Une catégorie de parts est la dénomination attribuée aux parts d'un fonds. Les différentes catégories de parts d'un même fonds confèrent des droits différents à leurs détenteurs.

Commission annuelle

Une 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.

Devise de base

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

Exposition géographique

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

Exposition par taille de capitalisation boursière

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

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 devise autre que la devise de base du portefeuille. La société de gestion utilise des techniques et des instruments destinés à protéger la catégorie de parts contre des fluctuations du cours de change entre la devise de référence de la catégorie et la devise de base du portefeuille.

Performance discrète annuelle

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

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.

Total des frais sur encours (TFE)

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

VL par action

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 d'actions en circulation.

Informations importantes

Le présent document est un document commercial et ne constitue pas une sollicitation ou une offre d'achat ou de vente de titres ou d'instruments financiers connexes. Les opinions exprimées peuvent changer. Ce document ne contient pas d'informations importantes pour les objectifs d'investissement ou les besoins financiers du destinataire. Ce document ne constitue pas un recueil de conseils en matière juridique, fiscale ou d'investissement. Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle. Les investisseurs doivent se fier à leur propre évaluation du Fonds ou demander conseil. Les investissements peuvent faire l'objet de restrictions dans d'autres pays et, à ce titre, toute personne qui reçoit ce document doit se renseigner sur sa juridiction respective et respecter les restrictions éventuelles.

Il peut être décidé à tout moment de mettre fin à la commercialisation du Fonds dans tout État membre de l'EEE dans lequel il est actuellement commercialisé. Les actionnaires dans l'État membre de l'EEE concerné seront informés de cette décision et auront la possibilité de faire racheter leurs intérêts dans le Fonds sans frais ni déduction pendant au moins 30 jours ouvrables à compter de la date de cette notification.

En investissant dans le Fonds, l'investisseur achète des parts du Fonds et non les investissements sous-jacents. Pour des informations plus détaillées sur les caractéristiques du Fonds et l'ensemble des risques associés, veuillez consulter la feuille d'information de base (« FIB »), le Prospectus (et le Supplément de Fonds concerné), les Statuts ainsi que les rapports annuels et semestriels. Veuillez vous référer à ces documents avant de prendre toute décision d'investissement définitive. Ces documents sont disponibles gratuitement auprès de Polar Capital Funds PLC, Georges Court, 54-62 Townsend Street, Dublin 2, en envoyant un e-mail à Investor-Relations@polarcapitalfunds.com ou sur www.polarcapital.co.uk. La FIB est disponible en allemand, anglais, danois, espagnol, français, italien, néerlandais et suédois ; le Prospectus est disponible en anglais.

Un résumé des droits de l'investisseur associés à un investissement dans le Fonds est disponible sur ce site web ou en envoyant un e-mail à l'adresse susmentionnée. Ce document est fourni et approuvé par Polar Capital LLP et par Polar Capital (Europe) SAS.

Polar Capital LLP est autorisée et réglementée par la Financial Conduct Authority (« FCA ») au Royaume-Uni et par la Securities and Exchange Commission (« SEC ») aux États-Unis. L'adresse enregistrée de Polar Capital LLP est : 16 Palace Street, London, SW1E 5JD, Royaume-Uni.

En France, Polar Capital (Europe) SAS est autorisée et réglementée par l'Autorité des marchés financiers (AMF). L'adresse enregistrée de Polar Capital (Europe) SAS est : 18 Rue de Londres, Paris 75009, France.

Polar Capital LLP est un conseiller en investissements enregistré auprès de la SEC. Polar Capital LLP est le gestionnaire d'investissement et le promoteur de Polar Capital Funds PLC – une société d'investissement à capital variable de type ouvert avec ségrégation des engagements entre les compartiments – enregistrée en Irlande, autorisée par la Banque centrale d'Irlande et reconnue par la FCA. Bridge Fund Management Limited agit en tant que société de gestion et est réglementée par la Banque centrale d'Irlande. Siège social : Percy Exchange, 8/34 Percy Place, Dublin 4, Irlande.

Indice de référence Le Fonds est géré de manière active. Il utilise l'indice MSCI Daily TR World Net Insurance 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.mscibarra.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.

Données de tiers Certaines informations figurant dans le présent document ont été obtenues auprès de sources tierces et n'ont pas été vérifiées de manière indépendante par Polar Capital. Ni Polar Capital ni aucune autre partie impliquée ou liée à la compilation, au calcul ou à la création des données ne donne de garanties ou de représentations expresses ou implicites concernant ces données (ou les résultats à obtenir par leur utilisation), et toutes ces parties rejettent expressément par la présente toute garantie d'originalité, d'exactitude, d'exhaustivité, de qualité marchande ou d'adéquation à un usage particulier en ce qui concerne les données contenues dans le présent document.

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

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 Quotidiennement
Limite de négoce 15h00 (heure de Dublin)

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, FIB, acte constitutif, statuts et rapports annuel et semestriel) peuvent être obtenus gratuitement auprès 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 - Facilities Agent

Zeidler Legal Process Outsourcing Limited
19-22 Lower Baggot Street
Dublin 2
D02 X658
Ireland
Email: facilities_agent@zeidlerlegalservices.com

Suisse - Agent payeur et représentant

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