Polar Capital Funds plc
North American Fund

28 mars 2024

Part I dist. EUR couv. | ISIN: IE00B5NRXC53

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 l'appréciation du capital sur le long terme en investissant dans un portefeuille diversifié de titres émis par des entreprises nord-américaines.

Faits principaux

- Portefeuille long-only d'actions américaines de toutes capitalisations
- Géré par des gestionnaires enregistrant une solide performance depuis plus de 20 ans
- Processus d'investissement fondamental clair et reproductible, axé à la fois sur la création de valeur à long terme et sur des actions de rendement
- Construction bottom-up du portefeuille à partir d'un vaste univers d'entreprises créatrices de valeur
- Portefeuille ciblé comprenant généralement à forte conviction et une part active élevée

VL par part

Part de dist. I couverte en EUR	€36,16

Caractéristiques du Fonds

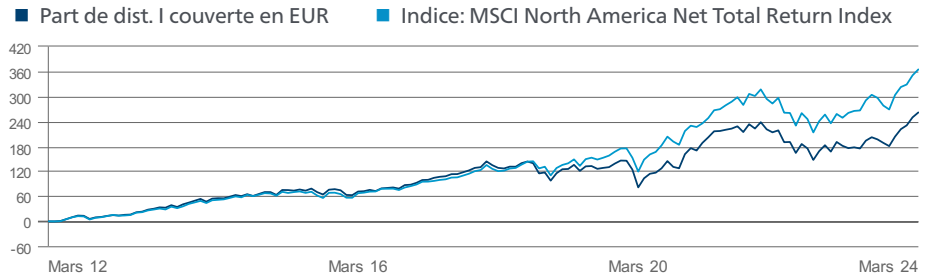
Taille du Fonds	€789,1 m
Devise de référence	USD
Dénominations	USD/GBP/EUR
Structure du Fonds	OPCVM
Domicile	Irlande
Date de lancement	14 novembre 2011
Gestion	Polar Capital LLP

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 et d'industries basées dans un seul pays. 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 principalement dans des actions américaines, dont les cours peuvent varier à la hausse comme à la baisse en fonction d'un certain nombre de 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 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Lancement
Part I dist. EUR couv.	3,40	12,51	12,51	31,11	6,22	9,87	8,80	10,94
Indice	3,19	10,02	10,02	28,99	10,15	14,19	11,85	13,22

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. EUR couv.	31,11	-13,41	5,53	66,28	-19,62
Indice	28,99	-9,13	13,95	58,59	-8,33

Performance par année civile (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Part I dist. EUR couv.	20.15	-20.88	22.59	12.11	24.37	-14.04	22.39	7.67	2.59	10.59
Indice	25.96	-19.53	26.44	19.94	30.70	-5.73	20.89	11.57	-0.90	11.90

La performance est liée aux rendements passés et ne constitue pas un indicateur fiable des résultats futurs.
Performance pour la Part I de dist. couverte en EUR. Cette catégorie a été lancée le 14 novembre 2011. La performance est indiquée en EUR **après réinvestissement des revenus (dividendes).** Source : Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Ltd. Performance de l'indice de référence en USD. 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.

Exposition du portefeuille

Données au 28 mars 2024

10 principales positions (%)

Alphabet	5,2
Amazon	5,0
Visa	4,8
Microsoft	4,2
Constellation Software Inc/Can	3,7
McKesson	3,3
Interactive Brokers Group	3,2
CRH	3,1
United Rentals	3,0
US Foods Holding Corp	2,9
Total	**38,4**

Nombre total de positions 42

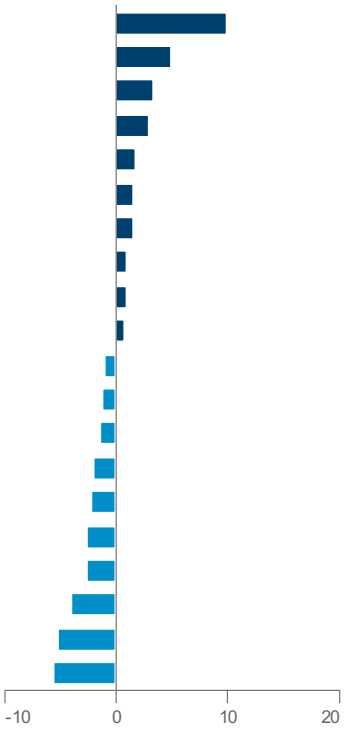
Part active 84,30%

Exposition par capitalisation boursière (%)

	Fonds	Indice
Très grande (> US$ 50 Mds)	54,1	79,5
Grande (US$ 10 Mds à 50 Mds)	38,6	19,7
Moyenne (US$ 5 Mds à 10 Mds)	5,1	0,8
Petite (< US$ 5 Mds)	1,9	0,0
Liquidités	0,3	-

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

	Fonds	Écart
Services financiers	17,4	10,0
Health Care Equipment & Services	9,6	5,0
Transports	5,3	3,5
Services Consommateurs	5,1	3,1
Matériaux	4,6	1,9
Énergie	6,1	1,6
Biens d'Équipement	7,6	1,5
Dist & vente dét. de prod. prem. néc.	2,9	1,0
Assurances	3,7	1,0
Services de télécomm.	1,7	0,8
Médias et divertissement	6,7	-1,0
Produits ménagers/de soin	0,0	-1,3
Automobiles & composants	0,0	-1,4
SIIC	0,0	-2,1
Services aux collectivités	0,0	-2,2
Semi-conducteurs	7,1	-2,6
Aliments/boissons/tabac	0,0	-2,6
Banques	0,0	-4,1
Pharma, biotech. & biol.	1,7	-5,2
Matériel informatique	1,4	-5,5



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

Gestionnaires de fonds

Andrew Holliman
Andrew a rejoint Polar Capital en 2011 et a 27 années d'expérience dans le secteur financier.

Richard Wilson
Richard gère le Fonds depuis son arrivée chez Polar Capital en 2011 et a 25 années d'expérience dans le secteur financier.

Colm Friel
Colm gère le Fonds depuis 2022. Il a rejoint Polar Capital en 2014 et a 16 années d'expérience dans le secteur financier.

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.

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.

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 sur les catégories de parts

Part	Bloomberg	ISIN	SEDOL	Invest. min.	Frais cour.†	Comm. de surperf.††
R en USD Dist.	PNAMRRU ID	IE00B5KSKH55	B5KSKH5	-	1,33%	N/A
R en GBP Dist.	PNAMRRS ID	IE00B6TTF483	B6TTF48	-	1,33%	N/A
R en EUR Dist.	PNAMRRE ID	IE00B57DPG76	B57DPG7	-	1,33%	N/A
R couv. en GBP Dist.	PNAMRHS ID	IE00B40F2B74	B40F2B7	-	1,33%	N/A
R couv. en EUR Dist.	PNAMRHE ID	IE00B5NJSL59	B5NJSL5	-	1,33%	N/A
I en USD Dist.	PNAMRIU ID	IE00B531PK96	B531PK9	USD 1m	0,73%	N/A
I en GBP Dist.	PNAMRIS ID	IE00B6TRWB82	B6TRWB8	USD 1m	0,73%	N/A
I en EUR Dist.	PNAMRIE ID	IE00B6TT5J34	B6TT5J3	USD 1m	0,73%	N/A
I couv. en GBP Dist.	PNAMIHS ID	IE00B615SX48	B615SX4	USD 1m	0,73%	N/A
I couv. en EUR Dist.	PNAMIHE ID	IE00B5NRXC53	B5NRXC5	USD 1m	0,73%	N/A
I couv. en CHF Dist.	PNAMICH ID	IE00BWB8WR78	BWB8WR7	USD 1m	0,73%	N/A

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

††**Commission de surperformance** Ce fonds n'a pas de commission de performance.

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)

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 North America 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.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.

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