



Part B2 I cap. GBP | ISIN: IE00B73PVZ22

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

L'objectif d'investissement du Fonds est de générer des revenus intéressants pour les investisseurs, tout en assurant la croissance du capital. À cette fin, il investit principalement dans des actions, des titres de créance et d'autres titres émis par des sociétés financières du monde entier.

Faits principaux

- Équipe de six spécialistes du secteur
- Gestionnaires rémunérés selon la performance, expérience combinée de plus de 105 ans
- Plus de 20 ans d'expérience dans la gestion de fonds du secteur financier
- Jusqu'à 150 positions
- Aucune contrainte relative à un indice ou à un indicateur de déviation
- Analyse centrée sur les fondamentaux et sélection des titres combinée à une analyse macroéconomique

VL par part

Part de cap. B2 I en GBP £3,18

Caractéristiques du Fonds

Taille du Fonds	£25,4 m
Devise de référence	GBP
Dénominations	GBP/USD/EUR
Structure du Fonds	OPCVM
Domicile	Irlande
Date de lancement	15 octobre 2009
Gestion	Polar Capital LLP

Risque

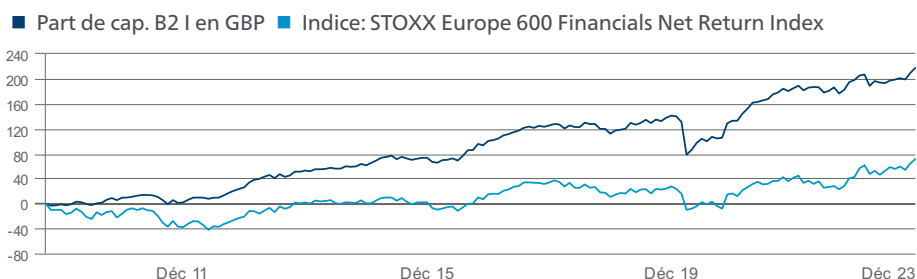
Les principaux risques auxquels le Fonds est exposé sont :

- le risque de taux d'intérêt – les variations des taux d'intérêt ont une incidence sur la valeur des investissements obligataires dans le Fonds. Généralement, la valeur d'une obligation baissera en cas de hausse des taux d'intérêt ;
- le risque de crédit – il peut arriver que l'émetteur ou le garant d'une obligation ne puisse satisfaire à ses obligations de paiement ou que sa notation de crédit soit dégradée et que, en conséquence, le Fonds subisse des pertes ;
- 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 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



	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Lancement
Part B2 I cap. GBP	2,66	5,53	6,58	6,58	10,93	8,42	7,58	8,47
Indice	4,33	7,51	20,38	20,38	13,83	9,13	5,35	3,87

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	29.12.23	30.12.22	31.12.21	31.12.20	31.12.19
Part B2 I cap. GBP	6,58	4,60	22,37	-3,37	13,62
Indice	20,38	0,69	21,58	-8,83	15,18

Performance par année civile (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Part B2 I cap. GBP	6.58	4.60	22.37	-3.37	13.62	-5.88	12.35	15.61	7.46	5.49
Indice	20.38	0.69	21.58	-8.83	15.18	-17.26	16.55	12.51	1.72	-1.43

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

Performance pour la Part de cap. B2 I en GBP. Cette catégorie a été lancée le 15 octobre 2009. La performance est indiquée en GBP. 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. Le 13 juin 2014, le Polar Capital Financials Income Fund a été renommé Polar Capital Income Opportunities Fund. Le 1 juillet 2011, le Polar Capital Financials Income Fund, qui avait été lancé le 15 octobre 2009, a été fusionné dans le HIM Income Fund, lancé en octobre 2009). Le 29 décembre 2023, le nom, les objectifs d'investissement et la politique d'investissement du fonds ont changé.

Exposition du portefeuille

Données au 29 décembre 2023

Nombre total de positions 59

Allocation des actifs (%)

Tier 2	33,6
Obligations privilégiées	22,7
AT1	13,3
RT1	6,3
Government	5,8
Loans	5,1
Tier 1	3,6
Actions préférentielles	2,7
CCDS	2,3

Risque/rendement depuis le lancement

Volatilité des rendements	9,14
Ratio de Sharpe	0,84

Duration modifiée 3,31

Yield to Worst (%)¹ 7,12

¹Les calculs de rendement (Yield to Worst) reposent sur la partie à revenu fixe du portefeuille.

10 principales positions (%)

JPMorgan Chase 0.991% 04/2026	3,8
Riverstone Credit Opportunities	3,5
Intesa Sanpaolo Spa 8.505% 09/2032	3,3
AIB Group 6.25% AT1	2,9
IG Group Holdings 3.125% 11/2028	2,9
Lancashire Holdings Ltd 5.625% 09/2041	2,7
Aust & NZ Banking Group 1.809% 09/2031	2,7
Investec Pref	2,7
Eurobank Erg Svcs Hldgs 10% 12/2032	2,5
Caixabank Sa 6.875% 10/2033	2,5
Total	29,4

Qualité de crédit (%)

Haut rendement	45,0
Investment grade	36,9
Autres	7,7
Government	5,8
Liquidités	4,6

Gestionnaire de fonds



Nick Brind

Gestionnaire du Fonds

Nick gère le Fonds depuis 2009. Il a rejoint Polar Capital en 2010 et a 29 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.

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.

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 sur les catégories de parts

Part	Bloomberg	ISIN	SEDOL	Invest. min.	Frais cour.†	Comm. de surperf.††
A1 R en GBP Dist.	HIMRA11 ID	IE00B759Y860	B759Y86	-	1,36%	10%
A2 R en GBP Cap.	HIMRA2A ID	IE00B7456569	B745656	-	1,36%	10%
B1 I en GBP Dist.	HIMB11 ID	IE00B4TCHT23	B4TCHT2	GBP 1m	0,86%	10%
B2 I en GBP Cap.	HIMB2A ID	IE00B73PVZ22	B73PVZ2	GBP 1m	0,86%	10%
R en EUR Dist.	HIMRES D ID	IE00BY7RSY17	BY7RSY1	-	1,36%	10%
R en EUR Cap.	HIMRESA ID	IE00BY7RTK46	BY7RTK4	-	1,36%	10%
I en EUR Dist.	HIMRIES ID	IE00BY7RT263	BY7RT26	GBP 1m	0,86%	10%
I en EUR Cap.	HIMRIEA ID	IE00BY7RTT39	BY7RTT3	GBP 1m	0,86%	10%
R en USD Dist.	HIMRUSD ID	IE00BY7RST63	BY7RST6	-	1,36%	10%
R en USD Cap.	HIMRUSA ID	IE00BY7RT826	BY7RT82	-	1,36%	10%
I en USD Dist.	HIMRIUD ID	IE00BY7RSZ24	BY7RSZ2	GBP 1m	0,86%	10%
I en USD Cap.	HIMRIUA ID	IE00BY7RTS22	BY7RTS2	GBP 1m	0,86%	10%
I couv. en EUR Cap.	POIIEAH ID	IE00BZ4SWG46	BZ4SWG4	GBP 1m	0,86%	10%
I couv. en EUR Dist.	POIIEDH ID	IE00BZ4SWF39	BZ4SWF3	GBP 1m	0,86%	10%
R couv. en EUR Cap.	POIREAH ID	IE00BZ4SWD15	BZ4SWD1	-	1,36%	10%
R couv. en EUR Dist.	POIREDH ID	IE00BZ4SWC08	BZ4SWC0	-	1,36%	10%
R couv. en USD Cap.	POIRUHA ID	IE00BF2CWP70	BF2CWP7	-	1,36%	10%
R couv. en USD Dist.	POIRUHD ID	IE00BZ4D6L20	BZ4D6L2	-	1,36%	10%

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

††Commission de surperformance 10 % de la surperformance par rapport à l'indice STOXX Europe 600 Financials Net Return plus le seuil de performance. Pour plus d'informations concernant la méthode de calcul de la commission de performance de ce fonds, veuillez vous référer au Prospectus.

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 STOXX Europe 600 Financials Net 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 <http://www.stoxx.com>. L'indice est fourni par un administrateur d'indices figurant dans le registre de l'Autorité européenne

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)

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

Informations importantes (cont.)

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