



Part I cap. EUR | ISIN: IE00BYPHSR67

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 une croissance du revenu et du capital sur le long terme en investissant dans un portefeuille diversifié de titres, principalement sur le marché des obligations convertibles à l'échelle mondiale.

Faits principaux

- Équipe de quatre spécialistes basés à Londres et dans le Connecticut
- L'équipe possède plus de 85 ans d'expérience combinée dans l'industrie.
- Généralement 60-100 positions diversifiées sur le plan géographique et sectoriel
- Analyse centrée sur les fondamentaux. Aucune restriction par rapport à un indice
- Capacité de couverture des taux d'intérêt

VL par part

Part de cap. I couverte en EUR €11,78

Caractéristiques du Fonds

Taille du Fonds	€332,9 m
Devise de référence	USD
Dénominations	USD/GBP/EUR
Structure du Fonds	OPCVM
Domicile	Irlande
Date de lancement	30 août 2013
Gestion	Polar Capital LLP

Rendement estimé (%)² 6,19

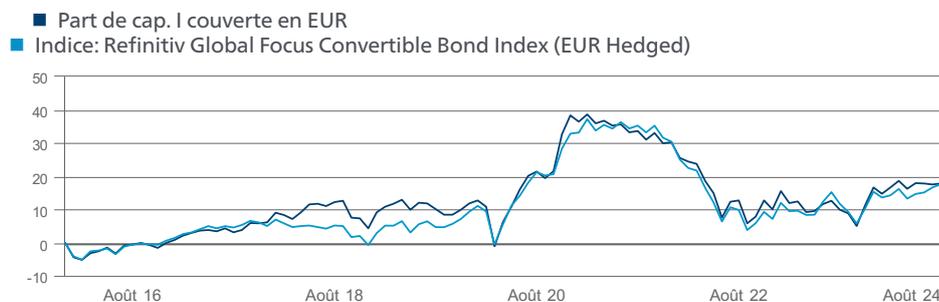
Risque

Les principaux risques auxquels le Fonds est exposé sont :

- le risque d'investissement – le Fonds investit dans des obligations convertibles 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 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. Les obligations convertibles contiennent également, de par leur nature, des dérivés intégrés. Ce risque est donc amplifié ;
- 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 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 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 cap. EUR	0,26	-0,08	1,03	7,19	-4,11	1,36	1,91
Indice	0,82	2,55	1,96	5,30	-4,55	2,35	1,88

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	30.08.24	31.08.23	31.08.22	31.08.21	28.08.20
Part I cap. EUR	7,19	-2,48	-15,64	10,05	10,26
Indice	5,30	1,66	-18,77	11,55	15,81

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

Performance pour la Part de cap. I couverte en EUR. Cette catégorie a été lancée le 31 décembre 2015. La performance est indiquée en EUR. Source : Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Ltd. Performance de l'indice de référence en EUR. 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 rendement estimé de 6,2 % se fonde sur le rendement historique de la catégorie de distribution non couverte en EUR destinée aux investisseurs institutionnels (ISIN IE00BCDBX485). Il se fonde sur une VL par part de EUR8,23 et sur un revenu par part de EUR0,5098 calculé sur la base des versements effectués au cours des 12 derniers mois pour la catégorie de distribution en EUR destinée aux investisseurs institutionnels. **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 30 août 2024

5 principales positions (exposition nette par LMV) (%)

Jet2 1,625% 06/2026	6,2
Helios Towers 2,875% 03/2027	5,4
Cellnex 0,5% 07/2028	4,7
MP Materials Corp 3% 03/2030	4,6
Akamai Technologies 0,125% 05/2025	4,4
Total	25,4

Nombre total de positions 61

Duration modifiée 1,81

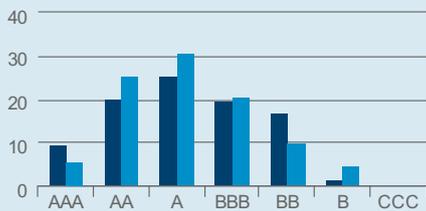
Effet de levier (LMV/AUM) 105,99%

Capitalisation boursière des actions en portefeuille (%)

Grande (>US\$ 5 Mds)	56,6
Moyenne (US\$ 500 Mns à 5 Mds)	42,6
Petite (<US\$ 500 Mns)	0,8

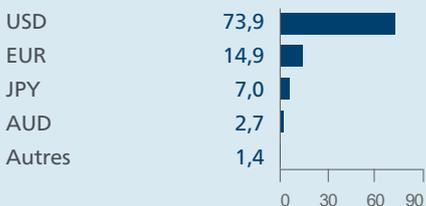
Delta du Fonds 55,47%

Score ESG (%) ■ Fonds ■ Indice



Source : MSCI

Ventilation des encours sous gestion par devise (%)

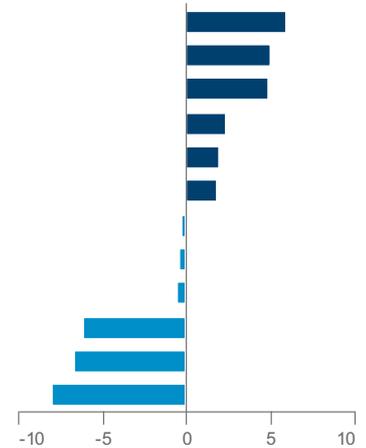


Risque/rendement depuis le lancement

Mois le plus performant (%)	9,14
Mois le moins performant (%)	-10,74
Mois positifs (%)	57,69
Volatilité des rendements	7,68
Ratio de Sharpe	0,19

Exposition sectorielle (LMV) (%)

	Fonds	Écart
Télécom	10,1	5,9
Santé	15,3	5,1
Matériaux	7,6	4,9
Énergie	6,4	2,4
Finance	7,6	1,9
Techn. de l'information	24,3	1,8
Consomm. discrétionnaire	13,6	-0,3
Transports	7,6	-0,4
Biens de consomm. de base	0,0	-0,6
Industrie	5,1	-6,2
Immobilier	0,0	-6,7
Services aux collectivités	2,4	-7,9



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.

Qualité de crédit (%)

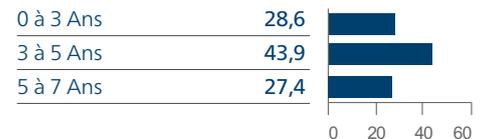


Source : Polar Capital

Moyenne pondérée de la qualité de crédit

BB+

Répartition des échéances par LMV (%)



Exposition régionale par LMV (%)

Polar Capital Global Convertible Fund

■ États-Unis	48,4
■ Europe	26,3
■ Japon	6,0
■ Asie (hors Japon)	8,3
■ Autres marchés	11,0



Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index

■ États-Unis	67,2
■ Europe	16,5
■ Japon	7,2
■ Asie (hors Japon)	7,1
■ Autres marchés	2,0



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.

Couverture delta d'obligations remboursables en actions

Ensemble de positions longues sur obligations remboursables en actions et de positions courtes sur actions, de sorte que la position globale présente une faible sensibilité aux actions sous-jacentes.

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 longue en valeur de marché - LMV

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

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.

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.

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.

Ratio de Sharpe

Une mesure de la performance ajustée du risque. Plus le ratio est élevé, plus la performance ajustée du risque a été satisfaisante.

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.

Volatilité des rendements

Sert à mesurer l'amplitude 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.

Informations sur les catégories de parts

Part	Bloomberg	ISIN	SEDOL	Invest. min.	Frais cour. [†]	Comm. de surperf. ^{††}
R en USD Cap.	PCGCRUA ID	IE00BCDBWX02	BCDBWX0	-	1,62%	10%
R en USD Dist.	PCGCRUD ID	IE00BCDBWW94	BCDBWW9	-	1,62%	10%
R en GBP Cap.	PCGCRGA ID	IE00BCDBX154	BCDBX15	-	1,62%	10%
R en GBP Dist.	PCGCRGD ID	IE00BCDBX048	BCDBX04	-	1,62%	10%
R en EUR Cap.	PCGCREA ID	IE00BCDBWZ26	BCDBWZ2	-	1,62%	10%
R en EUR Dist.	PCGCRED ID	IE00BCDBWY19	BCDBWY1	-	1,62%	10%
I en USD Cap.	PCGCIUA ID	IE00BCDBX378	BCDBX37	USD 1m	1,12%	10%
I en USD Dist.	PCGCIUD ID	IE00BCDBX261	BCDBX26	USD 1m	1,12%	10%
I en GBP Cap.	PCGCIGA ID	IE00BCDBX717	BCDBX71	USD 1m	1,12%	10%
I en GBP Dist.	PCGCIGD ID	IE00BCDBX600	BCDBX60	USD 1m	1,12%	10%
I en EUR Cap.	PCGCIEA ID	IE00BCDBX592	BCDBX59	USD 1m	1,12%	10%
I en EUR Dist.	PCGCIED ID	IE00BCDBX485	BCDBX48	USD 1m	1,12%	10%

Catégories couvertes¹

I couv. en GBP Dist.	PGCIDGH ID	IE00BYWG2G32	BYWG2G3	USD 1m	1,11%	10%
I couv. en EUR Cap.	POGCIHE ID	IE00BYPHSR67	BYPHSR6	USD 1m	1,11%	10%

[†]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 Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index.

1. Les expositions en devises sont couvertes au niveau de la catégorie dans la mesure du possible.

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 respectueuse 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 Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index (EUR Hedged) 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.refinitiv.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.

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)

Gestionnaires de fonds



David Keetley

Gestionnaire du Fonds

David gère le Fonds depuis son lancement. Il a rejoint Polar Capital en 2010 et a 38 années d'expérience dans le secteur financier.



Stephen McCormick

Gestionnaire du Fonds

Stephen gère le Fonds depuis son lancement. Il a rejoint Polar Capital en 2010 et a 38 années d'expérience dans le secteur financier.

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.

Informations importantes (cont.)

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