



Part I cap. EUR | ISIN: LU0289523259

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 d'accroître le capital par le biais d'investissements sélectifs dans des actions européennes.

Faits principaux

- Aucune limite liée à un indice de référence, généralement 50 à 70 positions à forte conviction
- Analyse fondamentale et sélection des titres basée sur une approche bottom-up
- Biais en faveur des titres orientés croissance de grande qualité mais méthode rigoureuse en matière de valorisation
- Investissement dans toutes les capitalisations boursières, avec un penchant pour les petites et moyennes capitalisations
- Intégration des critères ESG dans le processus d'investissement
- Obtention du label ESG de LuxFLAG pour 2022

VL par part

Part de cap. I en EUR €368,59

Caractéristiques du Fonds

Taille du Fonds €506,6 m
 Devise de référence EUR
 Dénominations USD/GBP/EUR
 Structure du Fonds SICAV
 Domicile Luxembourg
 Date de lancement 4 mai 2010
 Gestion Polar Capital LLP

Risque

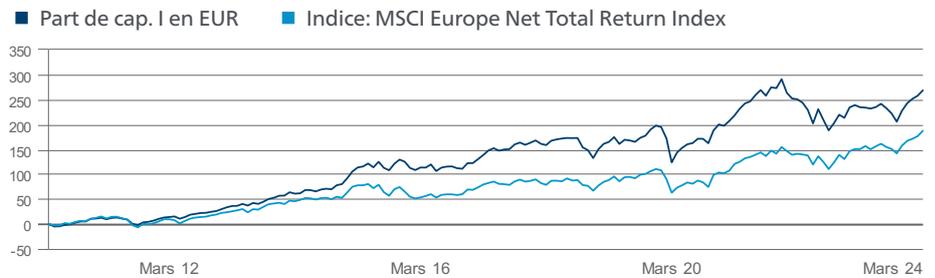
Les principaux risques auxquels le Fonds est exposé sont :

- (i) le risque de concentration – le Fonds investit dans un nombre relativement réduit d'entreprises spécialisées dans le secteur des biotechnologies. 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 pas 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 cap. EUR	3,07	7,60	7,60	10,17	5,06	6,82	8,63	9,83
Indice	3,94	7,63	7,63	14,79	9,24	8,80	7,02	7,88

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	28.03.24	31.03.23	31.03.22	31.03.21	31.03.20
Part I cap. EUR	10,17	-4,52	10,19	42,08	-15,53
Indice	14,79	3,82	9,34	35,32	-13,53

Performance par année civile (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Part I cap. EUR	9.37	-19.84	30.25	0.78	28.03	-11.69	18.43	-1.23	24.88	14.87
Indice	15.83	-9.49	25.13	-3.32	26.05	-10.57	10.24	2.58	8.23	6.84

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

Performance pour la Part de cap. I en EUR. Cette catégorie a été lancée le 4 mai 2010. La performance est indiquée en EUR. Source : Northern Trust Global Services SE (Luxembourg)

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 (%)

ASML Holding	4,7
Robertet SA	3,1
Nestle	2,8
ASR Nederland NV	2,8
Kongsberg Gruppen	2,6
JTC	2,6
Indra Sistemas SA	2,5
Merck KGaA	2,5
Cie Financiere Richemont	2,4
Cap Gemini SA	2,3

Total 28,3

Nombre total de positions 59

Exposition par capitalisation boursière (%)

Grande (>€10 Mds)	44,7
Moyenne (€3 à 10 Mds)	30,5
Petite (<€3 Mds)	24,7

Exposition sectorielle (%)

Industrie	20,7
Finance	17,2
Techn. de l'information	14,1
Matériaux	11,7
Health Care	11,7
Consomm. discrétionnaire	9,6
Biens de consomm. de base	9,4
Énergie	1,4
Services de communication	1,2

Exposition géographique (%)

Royaume-Uni	18,3
France	14,4
Pays-Bas	10,5
Espagne	9,7
Suisse	9,3
Allemagne	8,3
Italie	5,3
Suède	4,2
Irlande	4,1
Autriche	3,0
Norvège	2,6
Belgique	2,3
États-Unis	2,2
Danemark	1,6
Portugal	1,1

Gestionnaires de fonds



David Robinson

Gestionnaire du Fonds principal

David gère le Fonds depuis son lancement. Il a rejoint Polar Capital en 2021 et a 18 années d'expérience dans le secteur financier.



Eleanor Lee

Gestionnaire du Fonds

Eleanor gère le Fonds depuis 2022. Elle a rejoint Polar Capital en 2021 et a 16 ans 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.

Informations sur les catégories de parts

Part	Bloomberg	ISIN	SEDOL	Invest. min.	Frais cour.†	Comm. de surperf.††
B en EUR Cap.	MSEOPB1 LX	LU1231252237	BXC8723	USD 10,000	1,85%	N/A
CS en EUR Cap.	-	LU2085698996	-	USD 10,000	1,04%	N/A
I en EUR Cap.	MSOPBEU LX	LU0289523259	B4325G1	USD 10,000	1,05%	N/A
I en USD Cap.	MSOPBUS LX	LU0289527912	B42L056	USD 10,000	1,05%	N/A
I en GBP Cap.	MSOPDGB LX	LU0289524653	B1Z4RK2	USD 10,000	1,05%	N/A
P en EUR Cap.*	MSEUP1E LX	LU0952580347	BXC8712	USD 250,000	1,01%	N/A

*Pour les investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 de la loi de 2010

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

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

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 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.

L'investissement dans le Fonds concerne l'acquisition de 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, 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 peuvent être obtenus gratuitement auprès de Investor-Relations@polarcapitalfunds.com ou auprès de www.polarcapital.co.uk. La feuille d'information de base est disponible dans toutes les langues des États membres de l'EEE, dans lesquels le Fonds est enregistré à la vente; le prospectus, les rapports annuel et semestriel ainsi que le DIC1 sont disponibles en anglais.

Avant toute décision d'investir dans le Fonds, vous devez tenir compte de l'ensemble des caractéristiques et objectifs du Fonds tels que décrits dans le prospectus. Vous trouverez de plus amples informations dans le prospectus du Fonds et sur le site www.polarcapital.co.uk.

Les caractéristiques ESG et de durabilité du Fonds sont détaillées sur le site web du gestionnaire d'investissement : (<https://www.polarcapital.co.uk/gb/professional/ESG-and-Sustainability/Responsible-Investing/>).

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.

Au Royaume-Uni et en Suisse, ce document est fourni et approuvé par Polar Capital LLP, qui est autorisée et réglementée par la Financial Conduct Authority (« FCA »). Siège social : 16 Palace Street, Londres, SW1E 5JD. Polar Capital LLP est un conseiller en investissement enregistré auprès de la Securities and Exchange Commission (« SEC ») des États-Unis. 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. ONE fund management S.A. agit en tant que société de gestion et est réglementée par la CSSF. Siège social : 4, rue Peternelchen, L-2370 Howald, Luxembourg.

Indice de référence Le Fonds est géré de manière active. Il utilise l'indice MSCI Europe Net Total Return Index comme objectif 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.msci.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.

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 Global Services SE
(Luxembourg)

Téléphone +352 2488 2250
E-mail POLAR-TA-LUX@ntrs.com
Négoce des parts Quotidiennement
Limite de négoce 14h00 (heure du Luxembourg)

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 Luxembourg. Edmond de Rothschild (Suisse) S.A., 18, Rue de Hesse, 1204 Genève, Suisse, est le représentant suisse et l'agent payeur suisse.

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