

Informations clés pour l'investisseur

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce fonds. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

Vulcan Value Equity Fund (le « Fonds »), un compartiment de Vulcan Global Value Fund plc (la « Société »)

Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited (la « Société de gestion »)

Euro II Accumulating Class Shares (ISIN : IE00BQ0QM471)

Objectif et politique d'investissement

L'objectif d'investissement du Fonds sera de générer une appréciation de capital sur le long terme, principalement en investissant directement ou indirectement dans des titres de participation.

Le Fonds achètera des actions (c'est-à-dire des parts dans des sociétés) dans le monde entier, bien qu'il soit prévu que le Fonds se concentrera sur des actions (i) émises par des sociétés internationales cotées sur un marché américain ou (ii) émises par des sociétés américaines cotées sur n'importe quel marché, à condition que, à chaque fois, 90 % des actifs du Fonds soient investis sur des marchés membres à part entière de la World Federation of Exchanges (« **WFE** ») et/ou cotés à la Bourse de New York ou de Londres. L'exposition aux actions aura lieu principalement par le biais d'un investissement direct dans des actions et des valeurs mobilières liées à des actions, y compris des actions ordinaires et d'autres titres présentant des caractéristiques de capitaux propres, des certificats représentatifs d'actions (y compris des ADR, des GDR, et des EDR), des fonds négociés en bourse et d'autres fonds (qui seront axés sur les actions et dont le profil de risque ne sera pas supérieur à celui du Fonds lui-même). Vulcan Value Partners, L.L.C. (la « **Société de gestion** ») identifie les sociétés considérées comme présentant des avantages compétitifs durables qui leur permettent de produire un flux de trésorerie libre et de bénéficier d'un meilleur rendement des capitaux investis.

La Société de gestion détermine la valeur des investissements sous-jacents à l'aide d'une analyse financière précise et propose que le Fonds investisse dans des sociétés gérées par des équipes dirigeantes au comportement éthique, capables et soucieuses des actionnaires, qui soient également de bons exploitants, et, chose essentielle, qui comprennent l'importance de la répartition du capital.

Le Fonds n'investira pas dans des instruments financiers dérivés de gré à gré de quelque nature que ce soit.

Le Fonds n'investira pas dans des titres de créances, comme des titres à revenu fixe ou des titres portant intérêt.

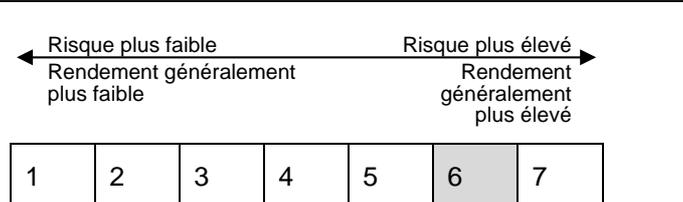
Le Fonds n'investira pas à plus de 10 % du montant de ses actifs dans les marchés qui ne font pas partie de la WFE et/ou dans des titres qui ne seront pas cotés à la bourse de New York ou de Londres.

Le Fonds est géré de manière entièrement discrétionnaire. Tout dividende conservé par le Fonds sera réinvesti.

Les actions du Fonds pourront être rachetées de façon quotidienne. Cela est supporté par la liquidité sous-jacente des actifs du Fonds, dont la grande majorité est également négociée quotidiennement.

Pour plus de détails, se reporter à la section « Objectifs et politiques d'investissement » du supplément relatif au Fonds (le « **Supplément** »).

Profil de risque et de rendement



En raison de l'absence d'historique du Fonds, cette évaluation des risques a été calculée de manière théorique en créant un portefeuille d'actifs diversifié, optimisé à l'aide des précédentes mesures des risques et des rendements prévus pour les 5 prochaines années. Les instruments de ce portefeuille-type sont similaires ou identiques à ceux qui pourraient être détenus par le Fonds. La volatilité de ce portefeuille au cours des cinq dernières années, mesurée mensuellement, a été de l'ordre de 15 à 25 %, avec un niveau de risque de 6. Étant donné que cette évaluation des risques est dérivée d'un portefeuille qui présente une répartition statique, elle peut ne pas refléter le niveau de risque réel du Fonds à l'avenir.

La catégorie de risques ci-dessus n'est pas garantie, et peut évoluer au fil du temps, dans l'éventualité où la Société de gestion proposerait de passer à des niveaux de risques moins élevés si elle considère que les conditions du marché vont se détériorer. Cependant, les investisseurs doivent noter que le fait de passer à des niveaux de risques moins élevés n'élimine en aucun cas les risques. La stratégie de la Société de gestion définit généralement le risque comme la probabilité de perdre le capital de façon permanente sur une période de cinq ans.

Le Fonds, en raison de la nature mondiale de ses investissements, détiendra des actifs dans des devises autres que sa devise de base, qui est le dollar US. La valeur de ces actifs sera affectée non seulement par les mouvements sur les marchés sous-jacents, mais également par l'évolution de la valeur de la devise dans laquelle ils sont détenus. La Société de gestion n'envisage pas de chercher à couvrir ce risque lié à la devise.

Pour plus de détails, se reporter à la section « Facteurs de risque » du prospectus relatif à la Société (le « **Prospectus** »).

Frais relatifs à ce Fonds

Les frais que vous payez sont utilisés pour régler les coûts d'exploitation du Fonds, y compris les coûts de marketing et de distribution. Ces frais réduisent le développement potentiel de votre investissement.

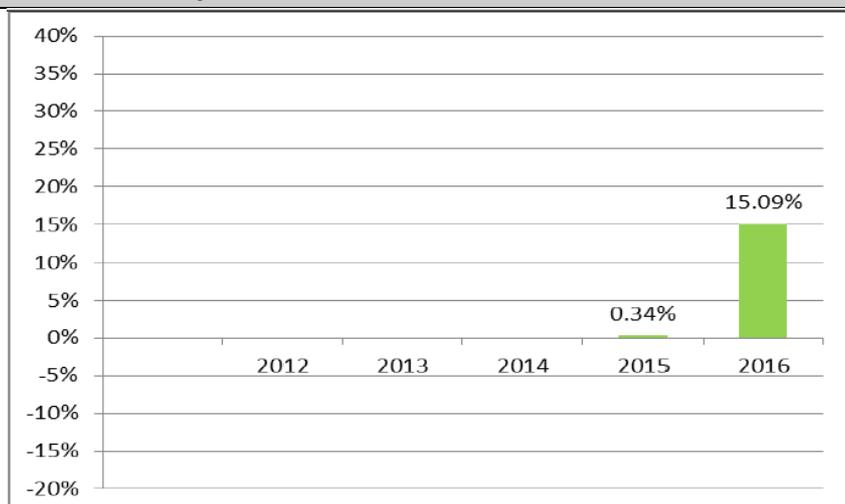
Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement	
Frais d'entrée	Aucune
Frais de sortie	2 %, si vous quittez le Fonds dans un délai de 90 jours à compter de l'achat de vos Actions
Frais prélevés par le Fonds sur une année	
Frais courants	0,90 %
Frais prélevés par le Fonds dans certaines circonstances	
Commission de performance	Aucune

Le montant des frais courants est basé sur les dépenses de la période de douze mois qui a pris fin le 31 décembre 2016. Le rapport annuel du Fonds pour chaque exercice donnera le montant exact des frais encourus. Les frais courants estimés excluent le coût des opérations de portefeuille, excepté dans le cas de frais d'entrée/de sortie payés par le Fonds lors de l'achat ou de la vente d'unités dans le cadre d'un autre projet d'investissement collectif.

Les frais courants réels peuvent varier, et il n'est en aucun cas garanti que ceux-ci correspondront aux frais courants réels encourus par le Fonds.

Pour plus de détails sur les frais, se reporter à la section « Frais et commissions » du prospectus.

Performances passées



La catégorie d'actions a été lancée en septembre 2014. Les performances sont calculées en euros. Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures du Fonds.

Informations pratiques

- Le dépositaire est SMT Trustees (Irlande) Limited.
- Pour plus d'informations sur le Fonds, et pour obtenir des exemplaires du prospectus, du supplément, des derniers rapports annuels et des rapports semestriels, s'adresser à l'administrateur, Maples Fund Services (Irlande) Limited. Ces documents sont publiés en anglais et sont disponibles gratuitement. Les derniers prix du Fonds seront publiés sur www.vulcanvaluepartners.com.
- Le régime fiscal applicable au Fonds en Irlande peut avoir une incidence sur la situation fiscale personnelle d'un investisseur.
- La responsabilité de la Société de gestion ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou incohérentes avec les parties correspondantes du prospectus et du supplément.
- La devise de base du Fonds est le dollar US. USD Class Shares, USD Accumulating Class Shares, USD II Accumulating Class Shares, USD Income Class Shares, USD II Income Class Shares, GBP Class Shares, GBP Accumulating Class Shares, GBP II Accumulating Class Shares, GBP Income Class Shares, GBP II Income Class Shares, Euro Class Shares et Euro Accumulating Class Shares sont également disponibles.
- La Société est agréée en Irlande et réglementée par la Banque Centrale d'Irlande, elle est structurée comme un fonds à compartiments, avec une responsabilité séparée entre les compartiments. Cela signifie que les titres du Fonds sont conservés séparément des titres des autres compartiments de la Société, en vertu de la Loi irlandaise, et que votre investissement dans le Fonds ne sera pas affecté par une quelconque réclamation à l'encontre des autres compartiments de la Société. Bien que les dispositions du Companies Act de 2014 prévoient une responsabilité séparée entre les compartiments, elles n'ont pas encore été validées par des tribunaux étrangers, en particulier en ce qui concerne la résolution des réclamations des créanciers locaux.
- La Société de gestion est enregistrée comme conseiller en investissement auprès de la Securities and Exchange Commission des États-Unis.
- Les détails de la politique de rémunération de la Société de gestion sont mis à disposition à l'adresse <http://www.carnegroup.com/policies-and-procedures/>, et un exemplaire imprimé sera également disponible gratuitement sur demande.
- Les présentes informations clés pour l'investisseur sont exactes et à jour au 17 février 2017.