

Informations clés pour l'investisseur

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce compartiment de la SICAV Varenne UCITS. 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 compartiment et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

VARENNE VALEUR - Classe d'actions P-GBP - Code ISIN : LU2358390081 Un Compartiment de la SICAV VARENNE UCITS

OBJECTIFS ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Le compartiment a pour objectif de rechercher sur la durée de placement recommandée, une performance annualisée supérieure au CNO-TEC 5 + 300 points de base, au moyen d'une gestion discrétionnaire.

Le type de gestion mis en œuvre rend inapplicable une comparaison avec un indicateur de référence. Le CNO-TEC 5, taux équivalent constant des emprunts d'Etat français à 5 ans, pourra cependant être retenu comme indicateur de performance *a posteriori* pour un placement sur la durée recommandée de 5 ans.

Au moyen de toutes les catégories d'actifs financiers, français ou étrangers de la zone euro et hors zone euro, décrits ci-dessous, le compartiment met en place une stratégie discrétionnaire. Le compartiment sera toutefois investi en permanence au minimum à 75% en titres éligibles au Plan d'Epargne en Action.

Sur la partie action : La stratégie d'Enterprise Picking applique des techniques issues du non coté pour construire un portefeuille concentré d'entreprises présentant à la fois un avantage concurrentiel durable et une forte décote à l'achat. Après avoir exclu les secteurs les plus risqués de la cote, comme ceux à fort risque technologique, les entreprises financières ou cycliques, l'équipe de gestion exécute de façon hebdomadaire des *screenings* fondamentaux et comportementaux sur ses bases de données propriétaires.

La stratégie d'Absolute short vise à identifier des sociétés qui vont faire face à un "*capital event*" à horizon 18/24 mois, c'est-à-dire une recapitalisation, une restructuration du capital ou une liquidation.

Sur la partie situations spéciales : L'équipe de gestion se concentre exclusivement sur des fusions/acquisitions annoncées et amicales et restructurations de capital. Cette stratégie permet de réduire la corrélation du portefeuille aux indices et de fournir un rendement supplémentaire au fonds, notamment en cas de marchés baissiers.

Utilisation d'instruments dérivés dans le cadre de contrats à terme ferme ou conditionnel, de swaps et/ou de change à terme négociés sur des marchés réglementés, organisés ou de gré à gré en couverture ou en exposition de risques actions, de taux ou de change.

Sur la partie couverture macroéconomique : La gestion utilise des instruments au profil rendement/risque asymétrique, comme les options, afin de limiter l'impact sur le portefeuille en cas de scénario économique négatif sans réduire pour autant le degré d'exposition du portefeuille aux marchés.

Le compartiment pourra être investi en parts ou actions d'OPCVM et/ou FIA sans dépasser la limite de 10% des actifs.

Sur la partie taux, le gérant choisit de se positionner sur des produits de taux en fonction de ses anticipations sur la courbe des taux. L'investissement pourra se faire en valeurs du Trésor, fonds d'Etat à taux fixes ou à taux variables, en bons du Trésor négociables, en obligations sur le marché secondaire ou primaire, sous forme d'emprunts d'Etat ou d'emprunts privés.

Le gérant couvrira la part de façon systématique et totale contre le risque de change EUR/GBP.

Le résultat net et les plus-values nettes réalisées sont capitalisés.

La Valeur Liquidative est calculée quotidiennement.

Les ordres de souscription et de rachat, qui se font en millièmes de Classes d'actions, sont reçus chaque jour de Valeur Liquidative avant 11h CEST(J) chez CACEIS Bank, Luxembourg Branch et sont exécutés sur la base de la prochaine VL (cours inconnu). Le règlement est en date de valeur du lendemain (J+2).

Ce compartiment pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant 5 ans.

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Les données historiques utilisées pour le calcul de cet indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du compartiment. Le niveau de l'indicateur de risque passé ne préjuge pas du niveau de l'indicateur futur. La catégorie de risque la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

Ce compartiment est classifié « **catégorie 5** », ce niveau reflète la gestion discrétionnaire mise en œuvre par VARENNE CAPITAL PARTNERS, gestion basée principalement sur l'investissement en actions

LES RISQUES IMPORTANTS POUR LE COMPARTIMENT NON PRIS EN COMPTE DANS L'INDICATEUR :

Risque de crédit : en cas de défaillance ou de dégradation de la qualité des émetteurs, par exemple de la baisse de leur notation par les agences de notation financière, la valeur des obligations dans lesquelles est investi le compartiment baissera.

Risque de contrepartie : défaillance d'un intervenant de marché l'empêchant d'honorer ses engagements vis-à-vis du compartiment.

Risque de liquidité : Si les instruments financiers en portefeuille sont par nature suffisamment liquides, ils pourraient selon certaines circonstances voir leur liquidité baisser et ce jusqu'à avoir un impact sur la liquidité globale du compartiment.

La survenance de l'un de ces risques peut avoir un impact négatif sur la valeur liquidative du compartiment.

FRAIS

Les frais et commissions acquittés servent à couvrir les coûts d'exploitation du compartiment y compris les coûts de commercialisation et de distributions des Classes d'actions, ces frais réduisent la croissance potentielle des investissements.

Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement	
Frais d'entrée	2 %
Frais de sortie	Néant
Frais prélevés par le compartiment sur une année	
Frais courants	1,20 %
Frais prélevés par le compartiment dans certaines circonstances	
Commission de Performance	Cette commission correspond à maximum 14,95% TTC de la performance positive de cette catégorie de classe d'actions au-delà du maximum entre le High Water Mark (tel que défini dans le prospectus) et le CNO-TEC 5 + 300 points de base

Le pourcentage indiqué correspond au maximum pouvant être prélevé sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi. Dans certain cas, l'investisseur peut payer moins. Vous pouvez obtenir de votre conseil ou de votre distributeur le montant effectif des frais d'entrée et de sortie.

Les frais courants sont des estimations des frais totaux supportés par le compartiment. Ils seront mis à jour sur la base des frais constatés lors du prochain exercice. Ce pourcentage peut varier d'une année sur l'autre.

Les frais courants ne comprennent pas :

- Les commissions de surperformance ;
- Les frais d'intermédiation, excepté dans le cas de frais d'entrée et/ou sortie payés par le compartiment lorsqu'il achète ou vend des parts d'un autre véhicule de gestion collective.

Pour plus d'informations sur les frais, veuillez-vous référer à la rubrique « commissions et frais » du prospectus de ce compartiment, disponible sur le site internet www.varennecapital.com.

PERFORMANCES PASSEES - CLASSE D' ACTIONS P-GBP

Une performance calculée sur une durée inférieure à un an ne peut en aucun cas être affichée.

- Les performances présentées ne constituent pas une indication fiable des performances futures.
- La performance du compartiment est calculée coupons nets réinvestis et hors frais d'entrée.
- Le compartiment a été lancé le 25 avril 2022 et la classe d'actions P-GBP a été lancée le 25 avril 2022
- La devise dans laquelle les performances passées ont été calculées est la livre sterling.

Le caractère diversifié, flexible et discrétionnaire du fonds rend inapplicable une comparaison *a priori* avec un indicateur de référence. La performance de ce compartiment ne pourra effectivement être comparée qu'*a posteriori* à l'objectif indiqué ci-avant.

Varenne Valeur, compartiment de la SICAV Varenne UCITS, a été créé le 25 avril 2022 par la fusion-absorption du FCP français Varenne Valeur, avec un ratio de 1 pour 1. Les données présentées avant le 25 avril 2022 se rapportent au fonds français et sont présentées pour information. Veuillez noter que la politique d'investissement et la composition du portefeuille du Compartiment ne diffèrent pas matériellement de celles du fonds français.

INFORMATIONS PRATIQUES

Dépositaire : CACEIS Bank, Luxembourg Branch

Société de gestion : VARENNE CAPITAL PARTNERS, 42 avenue Montaigne, 75008 PARIS, France

Lieu et modalités d'obtention d'information sur le Compartiment (prospectus/rapport annuel/document semestriel) ou sur la politique de rémunération de la société de gestion : les informations sont disponibles en français gratuitement sur le site www.varennecapital.com.

Lieu et modalités d'obtention d'autres informations pratiques notamment la valeur liquidative : la Valeur Liquidative est disponible en français gratuitement sur le site www.varennecapital.com.

Fiscalité : compartiment éligible au PEA. Selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de Classes d'actions de compartiment peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de vous renseigner à ce sujet auprès du commercialisateur du compartiment.

La responsabilité de Varenne Capital Partners ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus du compartiment.

Ce compartiment est agréé en France et réglementé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier luxembourgeoise (CSSF). Varenne Capital Partners est une société de gestion de portefeuille agréée en France et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers. Le compartiment propose d'autres classes d'actions pour des catégories d'investisseurs définies dans son prospectus

Informations additionnelles pour les investisseurs en Suisse : Le prospectus pour la Suisse, les documents d'information clé pour l'investisseur, respectivement la feuille d'information de base, les statuts, les rapports semestriels et annuels et d'autres informations peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse du Fonds : Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, CH-1204 Genève, tél: +41 22 705 11 78, web : www.carnegie-fund-services.ch. Le service de paiement en Suisse est Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genève. Les derniers prix des actions sont disponibles sur www.fundinfo.com.

Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et à jour au 23/09/2022.