

Essentiële-informatiedocument (EID)

DOEL

In dit document wordt u essentiële informatie gegeven over dit beleggingsproduct. Het is geen marketingmateriaal. Deze informatie is wettelijk voorgeschreven om u te helpen de aard, de risico's, de kosten, de mogelijke winsten en verliezen van dit product te begrijpen en u te helpen het met andere producten te vergelijken.

PRODUCT

Varenne Valeur (het 'compartiment'), aandelenklasse A-EUR (de 'aandelen') Varenne UCITS (het 'fonds') ISIN: LU2358392376			
Ontwikkelaar:	Varenne Capital Partners	Website:	www.varennecapital.com
Adres:	42 avenue Montaigne 75008 Parijs, Frankrijk	Voor meer informatie:	+33 (0)1 70 38 81 22
<small>De Franse autoriteit voor de financiële markten, de <i>Autorité des Marchés Financiers</i> (AMF) is verantwoordelijk voor het toezicht op Varenne Capital Partners met betrekking tot dit essentiële-informatiedocument. Aan dit compartiment is vergunning verleend in Luxemburg en het staat onder toezicht van de <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> (CSSF). Aan Varenne Capital Partners is vergunning verleend in Frankrijk en het staat onder toezicht van de AMF. Dit essentiële-informatiedocument is correct op 9 januari 2023.</small>			

WAT IS DIT VOOR EEN PRODUCT?

SOORT

De aandelen zijn een aandelenklasse van Varenne Valeur (het 'compartiment'), een compartiment van Varenne UCITS (het 'fonds'). Het fonds is een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (*société d'investissement à capital variable*). Het fonds is een instelling voor collectieve belegging in effecten (icbe) in de zin van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging. Het fonds heeft Varenne Capital Partners aangesteld als zijn beheermaatschappij (de 'beheermaatschappij').

DUUR

Het fonds en het compartiment zijn opgericht voor onbepaalde duur. Het fonds kan te allen tijde worden ontbonden bij beslissing van de algemene aandeelhoudersvergadering, zoals omschreven in de statuten van het fonds (de 'statuten'). Varenne Capital Partners kan het fonds, het compartiment of de aandelen niet eenzijdig beëindigen. In bepaalde omstandigheden die in de statuten worden omschreven, kan de raad van bestuur van het fonds het compartiment of de aandelen echter beëindigen zonder dat de toestemming van de aandeelhouders vereist is.

DOELSTELLINGEN

Het compartiment streeft over de aanbevolen beleggingsduur naar een rendement op jaarbasis dat hoger is dan dat van de CNO-TEC 5 (de 'benchmark') + 300 basispunten, op basis van een discretionaire beheerbenadering. Het compartiment wordt actief beheerd en gebruikt de benchmark om zijn rendement mee te vergelijken en de prestatieprovisie te berekenen.

Het type beleggingsbeheer dat wordt toegepast, maakt een vergelijking met een referentie-index niet mogelijk. De benchmark, een equivalente constante vijfjaarsrente van Franse overheidsobligaties, kan echter a posteriori worden gebruikt als rendementsindicator voor een belegging die wordt gedaan over de aanbevolen beleggingsduur van vijf jaar.

Op basis van alle hierna beschreven categorieën van financiële activa, al of niet uit de eurozone, past het compartiment een discretionaire strategie toe. Het compartiment zal echter permanent ten minste 75% van zijn nettoactiva beleggen in effecten die in aanmerking komen voor het Franse aandelenpaarplan (Plan d'Épargne en Actions - PEA).

Voor de aandelencomponent: onze Enterprise Picking-strategie steunt op technieken die worden toegepast in de private-equitysector om een relatief geconcentreerde portefeuille samen te stellen van ondernemingen met een duurzaam concurrentievoordeel die genoteerd staan met een grote korting in vergelijking met onze eigen raming van de intrinsieke waarde. Het team van beleggingsbeheerders screent wekelijks de kerncijfers en de prestaties op basis van zijn eigen databases.

De Absolute Short-strategie probeert ondernemingen te vinden die

vermoedelijk te maken zullen krijgen met een kapitaalgebeurtenis, d.w.z. een herkapitalisatie, een kapitaalherstructurering of een vereffening.

Voor het onderdeel bijzondere situaties concentreert het beheerteam zich uitsluitend op aangekondigde vriendelijke fusies en overnames en kapitaalherstructureringen.

Als hedging tegen of om een blootstelling te nemen aan aandelen-, obligatie- of valutarisico's kan gebruik worden gemaakt van **derivaten**, via termijncontracten of opties, swaps en/of valutatermijncontracten, die worden verhandeld op een gereguleerde, georganiseerde of onderhandse markt. Voor de macrohedging component: de beheerders maken gebruik van instrumenten met een asymmetrisch risico-opbrengstprofiel, zoals opties, om de impact op de portefeuille te beperken bij een negatief economisch scenario, zonder echter de marktblootstelling van de portefeuille te reduceren.

Voor de vastrentende component kan worden belegd in schatkistcertificaten, vast- of variabelrentende staatsobligaties, schatkistpapier, obligaties op de secundaire of primaire markt in de vorm van staats- of bedrijfsobligaties.

Het compartiment kan beleggen in deelnemingsrechten of aandelen van icbe's en/of abi's zonder de limiet van 10% van de activa te overschrijden.

Het compartiment kan worden blootgesteld aan een valutarisico, dat niet systematisch wordt gedekt door de beheermaatschappij.

SFDR-categorie: Artikel 8

Uitkeringsbeleid: niet-uitkerende aandelen categorie, netto-inkomsten en gerealiseerde nettokapitaalwinsten worden herbelegd.

Basisvaluta: EUR.

Beoogde retailbelegger: Dit compartiment is bestemd voor beleggers met een basiskennis van en geen of beperkte ervaring met beleggen in fondsen die ernaar streven de waarde van hun belegging over de aanbevolen periode van bezit te verhogen, en die een hoog risico voor hun oorspronkelijke kapitaal aanvaarden.

Terugkoop en handel: Aandelen kunnen dagelijks worden verkocht (voor terugkoop aangeboden) (op bankwerkdagen in Luxemburg en Frankrijk) zoals beschreven in het prospectus.

Verwerking van orders: Inschrijvings- en terugkooporders, die worden uitgedrukt in duizendsten van aandelen, moeten op elke berekeningsdag van de netto-inventariswaarde worden ontvangen

vóór 11.00 uur CEST (D) bij CACEIS Bank, Luxembourg Branch, en worden uitgevoerd op basis van de eerstvolgende netto-inventariswaarde (onbekende koers).

Bewaarder: CACEIS Bank, Luxembourg Branch.

Meer informatie: Meer informatie over het compartiment, inclusief het laatste prospectus, het periodieke verslag en de recentst gepubliceerde aandelenkoersen, is kosteloos verkrijgbaar in het Engels bij Varenne Capital Partners of op www.varennecapital.com. U kunt aandelen van het compartiment inruilen voor aandelen van andere compartimenten van Varenne UCITS conform het prospectus van het fonds.


Het fonds is een dakfonds met meerdere compartimenten, die elk een of meer klassen tellen. De activa en passiva van elk compartiment zijn wettelijk gescheiden, wat betekent dat enkel de winsten en verliezen van het respectieve compartiment relevant zijn voor de belegger. Het prospectus en de periodieke verslagen worden echter opgesteld voor het volledige dakfonds.

WAT ZIJN DE RISICO'S EN WAT KAN IK ERVOOR TERUGKRIJGEN?

Risico-indicator

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

← lager risico hoger risico →



De risico-indicator gaat ervan uit dat u het product vijf jaar houdt. Het risico wordt aanzienlijk hoger geacht als de periode van bezit daarvan verschilt. Het werkelijke risico kan aanzienlijk verschillen als u uw aandelen vervroegd voor terugkoop aanbiedt, en de kans bestaat dat u minder terugkrijgt.

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. Hij geeft weer hoe groot de kans is dat het product geld verliest als gevolg van veranderingen op de markten of omdat wij u niet kunnen uitbetalen. We hebben dit product ingedeeld in klasse 3 van 7; dat is een middelgroot-lage risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot-laag, en dat de kans dat wij u niet kunnen betalen wegens een slechte markt klein is

Wees u bewust van het valutarisico. Als de valuta van uw rekening verschilt van de valuta van de aandelenklasse, hangen de uitbetalingen die u zult ontvangen, af van de wisselkoers tussen de beide valuta's. Dat risico is niet in aanmerking genomen in bovenstaande indicator.

Andere risico's die van materieel belang zijn voor het compartiment en niet zijn opgenomen in de samenvattende risico-indicator:

Teegenpartijrisico: het risico van wanbetaling door een marktdeelnemer waardoor die zijn contractuele verplichtingen tegenover het compartiment niet kan nakomen.

Liquiditeitsrisico: hoewel de effecten in portefeuille van nature voldoende liquide zijn, kan hun liquiditeit in bepaalde omstandigheden zodanig afnemen dat de algemene liquiditeit van het compartiment daaronder lijdt.

Omdat dit product niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen. Als wij u niet kunnen betalen wat u verschuldigd is, zou u uw gehele inleg kunnen verliezen.

PRESTATIESCENARIO'S

Wat u uit dit product zult halen, hangt af van de toekomstige marktprestaties. De marktontwikkelingen in de toekomst zijn onzeker en kunnen niet nauwkeurig worden voorspeld. De vermelde ongunstige, gematigde en gunstige scenario's zijn illustraties op basis van de slechtste, gemiddelde en beste prestatie van het product in de afgelopen tien jaar. De vermelde scenario's zijn illustraties op basis van resultaten uit het verleden en bepaalde veronderstellingen. De markten kunnen zich in de toekomst heel anders ontwikkelen.

Aanbevolen periode van bezit: 5 jaar Belegging: EUR 10 000			
Scenario's		Als u uitstapt na	
		1 jaar	5 jaar
Minimum	Er is geen gewaarborgd minimumrendement. U kunt uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.		
Stress-scenario	Wat u kunt terugkrijgen na aftrek van kosten	EUR 4 906	EUR 4 949
	Gemiddeld rendement per jaar	-50,9%	-13,1%
Ongunstig scenario	Wat u kunt terugkrijgen na aftrek van kosten	EUR 8 366	EUR 8 366
	Gemiddeld rendement per jaar	-16,3%	-3,5%
Gematigd scenario	Wat u kunt terugkrijgen na aftrek van kosten	EUR 9 464	EUR 13 100
	Gemiddeld rendement per jaar	-5,4%	5,5%
Gunstig scenario	Wat u kunt terugkrijgen na aftrek van kosten	EUR 13 047	EUR 15 596
	Gemiddeld rendement per jaar	30,5%	9,3%

De weergegeven bedragen zijn inclusief alle kosten van het product zelf, maar mogelijk niet inclusief alle kosten die u betaalt aan uw adviseur of distributeur. In de bedragen is geen rekening gehouden met uw persoonlijke fiscale situatie, die eveneens van invloed kan zijn op hoeveel u terugkrijgt. Het stressscenario toont wat u zou kunnen terug krijgen in extreme marktomstandigheden. Varenne Valeur werd opgericht op 25 april 2022 door de fusie-absorptie van de Franse icbe Varenne Valeur, volgens een verhouding 1/1. De vermelde gegevens vóór 25 april 2022 hebben betrekking op de Franse icbe. We merken op dat de strategie van het beleggingsbeleid en de portefeuillesamenstelling van het compartiment niet wezenlijk verschillen van die van de Franse icbe.

WAT GEBEURT ER ALS VARENNE CAPITAL PARTNERS NIET KAN UITBETALEN?

De activa van het fonds zijn in bewaring gegeven bij de bewaarder, CACEIS Bank, Luxembourg Branch. Insolventie van Varenne Capital Partners heeft geen invloed op de activa die bij de bewaarder zijn gedeponneerd. Bij insolventie van de bewaarder, of van iemand die namens de bewaarder optreedt, kan het fonds echter een financieel verlies lijden. Dat risico wordt echter in zekere mate beperkt doordat de bewaarder krachtens de wet- en regelgeving verplicht is zijn eigen activa te scheiden van de activa van het fonds. De bewaarder is tegenover het fonds ook aansprakelijk voor verliezen die voortvloeien uit, onder meer, nalatigheid, fraude of opzettelijke niet-nakoming van zijn verplichtingen (behoudens bepaalde beperkingen zoals gestipuleerd in de overeenkomst met de bewaarder).

Verliezen worden niet gedekt door een compensatie- of garantieregeling voor beleggers.

WAT ZIJN DE KOSTEN?

De persoon die u dit product verkoopt of die u adviseert over dit product, brengt u mogelijk andere kosten in rekening. In dat geval geeft die persoon u informatie over die kosten en het effect ervan op uw belegging. In de tabellen ziet u de bedragen die van uw belegging worden afgehouden om verschillende kosten te dekken. Die bedragen hangen af van het bedrag dat u belegt, hoelang u het product in bezit houdt en hoe goed het product presteert. De hier vermelde bedragen zijn illustraties op basis van een voorbeeldbedrag en verschillende mogelijke beleggingstermijnen. Wij zijn uitgegaan van de volgende veronderstelling:
- In het eerste jaar krijgt u uw inleg terug (0% jaarlijks rendement).
Voor andere periodes van bezit zijn wij ervan uitgegaan dat het product presteert volgens het gematigde scenario,
- U belegt EUR 10 000.

KOSTEN IN DE LOOP VAN DE TIJD

Scenario's	Belegging EUR 10 000	
	Als u uitstapt na 1 jaar	5 jaar*
Totale kosten	EUR 399	EUR 2 071
Effect op rendement per jaar**	3,99%	3,84%

* Aanbevolen periode van bezit.

** Dit illustreert hoe de kosten uw rendement gedurende de periode van bezit jaarlijks verminderen. Zo ziet u bijvoorbeeld dat als u uitstapt na de aanbevolen periode van bezit, uw gemiddelde rendement per jaar naar verwachting 9,25% vóór kosten en 5,55% na kosten zal bedragen.

Die cijfers omvatten het maximum van de instapkosten die u kunnen worden aangerekend (2% van het belegde bedrag). De persoon die u het product verkoopt, zal u de werkelijke instapkosten meedelen.

SAMENSTELLING VAN DE KOSTEN

Eenmalige kosten bij in- of uitstap		Als u uitstapt na 1 jaar
Instapkosten	Maximaal 2% van het belegde bedrag. Dat is het maximum dat u zal worden aangerekend. De persoon die u het product verkoopt, zal u de werkelijke kosten meedelen. Er zijn geen instapkosten verschuldigd aan de beheermaatschappij.	Tot EUR 200
Uitstapkosten	Wij rekenen geen uitstapkosten aan.	EUR 0
Jaarlijks aangerekende lopende kosten		
Beheerkosten en andere administratieve of operationele kosten	1,89% van de waarde van uw belegging per jaar. Dat is een raming op basis van de werkelijke kosten berekend per 30/12/2022.	EUR 189
Transactiekosten	0,10% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een raming van de kosten die wij maken wanneer wij de onderliggende beleggingen voor het compartiment aan- en verkopen. Het uiteindelijke bedrag zal afhangen van de gekochte en verkochte hoeveelheid.	EUR 10
Onder specifieke voorwaarden aangerekende incidentele kosten		
Prestatievergoedingen	Maximaal 14,95% (na aftrek van belastingen) van het positieve rendement van de aandelenklasse boven het maximum van het hoogwatermerk (zoals gedefinieerd in het prospectus) en het geannualiseerde voortschrijdende gemiddelde over 12 maanden van de CNO-TEC 5 + 300 basispunten. Het uiteindelijke bedrag zal afhangen van de prestatie van uw belegging. De bovenstaande totale kostenraming omvat het gemiddelde van de afgelopen 5 jaar.	EUR 101

HOE LANG MOET IK HET HOUDEN EN KAN IK ER EERDER GELD UIT HALEN?

AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT: 5 jaar. Daarvoor baseren we ons op onze inschatting van de risico- en rendementskenmerken en de kosten van het compartiment. U kunt aandelen verkopen en terugkopen met de frequentie die wordt vermeld in het hoofdstuk 'Wat is dit voor een product?'.

Vroegtijdige inning vóór de aanbevolen periode van bezit is afgelopen, verhoogt het risico van een lager beleggingsrendement.

HOE KAN IK EEN KLACHT INDIENEN?

Als u klachten hebt, kunt u contact opnemen:

- via de post: Varenne Capital Partners- 42 avenue Montaigne, 75008 Paris, Frankrijk

- via e-mail: contact@varennecapital.com

Als u een klacht indient, vermeld dan duidelijk uw contactgegevens (naam, adres, telefoonnummer of e-mailadres) en leg uw klacht kort uit. Meer informatie vindt u op onze website www.varennecapital.com.

Als u een klacht hebt over de persoon die u over dit product heeft geadviseerd of die het aan u heeft verkocht, zullen zij u vertellen waar u een klacht kunt indienen.

ANDERE NUTTIGE INFORMATIE

De informatie in dit EID wordt aangevuld door de statuten en het prospectus. Meer informatie over het fonds, inclusief een exemplaar van het prospectus, het recentste jaarverslag en alle daaropvolgende halfjaarverslagen, vindt u in het Engels en het Frans op www.varennecapital.com. Een papieren exemplaar van het EID is op verzoek kosteloos verkrijgbaar bij Varenne Capital Partners.

In het verleden behaalde resultaten: De prestaties van het compartiment over de afgelopen tien jaar vindt u op www.varennecapital.com.

Prestatiescenario's: De prestatiescenario's worden maandelijks bijgewerkt en vindt u op www.varennecapital.com.