

Documento de Datos Fundamentales (KID)

FINALIDAD

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trate de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto para ayudarle a compararlo con otros productos.

PRODUCTO

Varenne Valeur (el "Compartimento"), Clase de Acciones P-EUR (las "Acciones") Varenne UCITS (el "Fondo") ISIN: LU2358390321

Productor:	Varenne Capital Partners	Website:	www.varennecapital.com
Dirección:	42 avenue Montaigne 75008 Paris, Francia	Por más información:	+33 (0)1 70 38 81 22

La autoridad francesa de los mercados financieros, la *Autorité des Marchés Financiers* (AMF), es responsable de la supervisión de Varenne Capital Partners en relación con este Documento de Datos Fundamentales. Este Compartimento está autorizado en Luxemburgo y supervisado por la *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF). Varenne Capital Partners está autorizado en Francia y regulado por la AMF. El presente Documento de Datos Fundamentales es válido a 10 de enero de 2025.

¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

TIPO

Las Acciones son una clase de acciones de Varenne Valeur (el "Compartimento"), un Compartimento de Varenne UCITS (el "Fondo"). El Fondo es una sociedad de inversión de capital variable (*société d'investissement à capital variable*). El Fondo está calificado como organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM) en el sentido de la ley luxemburguesa de 17 de diciembre de 2010 relativa a los organismos de inversión colectiva. El Fondo ha designado a Varenne Capital Partners como su sociedad gestora (la "Sociedad Gestora").

TERM

El Fondo y el Compartimento se constituyeron por tiempo indefinido. El Fondo puede disolverse, en cualquier momento, mediante un acuerdo de la junta general de accionistas, tal y como se detalla en los estatutos del Fondo (los "Estatutos"). Varenne Capital Partners no puede disolver el Fondo, el Compartimento o las Acciones unilateralmente. No obstante, en determinadas circunstancias definidas en los Estatutos, el consejo de administración del Fondo puede rescindir el Compartimento o las Acciones sin necesidad del consentimiento de los accionistas.

OBJECTIVOS

El objetivo del Compartimento es obtener una rentabilidad anualizada superior al Euro Short Term Rate (€STR) Capitalizado (media móvil de 12 meses) durante el periodo de inversión recomendado, mediante una gestión discrecional. El Compartimento se gestiona de forma activa y hace referencia al Euro Short Term Rate (€STR) Capitalizado (media móvil de 12 meses) a efectos comparativos y para el cálculo de la Comisión de Rentabilidad.

El Compartimento sigue una estrategia discrecional utilizando todas las categorías de activos financieros, franceses o extranjeros, de dentro y fuera de la zona euro, que se describen más adelante. No obstante, el Compartimento invertirá en todo momento al menos el 75% de su patrimonio neto en valores admisibles al Plan de ahorro en acciones de Francia (Plan d'Epargne en Actions - PEA).

Para el componente de renta variable: la estrategia *Long Equity* se centra en invertir en empresas de alta calidad con una ventaja competitiva sostenible, excelentes equipos directivos y un fuerte impulso de creación de valor. Hace hincapié en una diligencia debida similar a la del capital riesgo, que incluye reuniones con la dirección e interacción con expertos, al tiempo que se centra en empresas que cotizan con un descuento significativo con respecto a nuestro valor liquidativo. Para evitar dudas, esto no implica invertir en empresas no cotizadas, sino que sólo se refiere al uso de técnicas de inversión habituales para la exposición a empresas no cotizadas. El enfoque también busca empresas rentables con un elevado crecimiento de los beneficios o una aceleración del crecimiento, que se identifican utilizando datos fundamentales y de comportamiento propios. También explora oportunidades en reestructuraciones, escisiones y transformaciones, dando prioridad a las empresas con planes claros de creación de valor y potencial no realizado.

La estrategia *Absolute Short* trata de encontrar empresas que afrontaran

un «evento de capital», es decir, una recapitalización, una reestructuración de capital o una liquidación.

Para el componente de merger arbitrage: el equipo de gestión se enfoca exclusivamente en fusiones/adquisiciones y reestructuraciones anunciadas y amistosas. Esta estrategia ayuda a reducir la correlación de la cartera con índices y proporciona rentabilidad adicional al Compartimento, especialmente cuando cae el mercado.

Los instrumentos derivados podrán utilizarse mediante contratos a plazo u opciones, swaps y/o contratos de divisas a plazo, negociados en mercados regulados, organizados o extrabursátiles, para cubrirse contra u obtener exposición al riesgo de renta variable, renta fija o divisas. Para el componente de cobertura macro: los gestores utilizan instrumentos con un perfil de riesgo y remuneración asimétrico, como opciones, para limitar el impacto en la cartera en caso de contexto económico negativo, pero sin reducir el nivel de exposición de mercado de la cartera.

Para el componente de renta fija, el gestor de activos elegirá las posiciones adoptadas en productos de renta fija según sus expectativas con respecto a la curva de rendimientos. Podrá invertir en emisiones del Tesoro, bonos del Estado de tipo fijo o variable, letras del Tesoro, en bonos del mercado secundario o primario mediante deuda pública o privada.

El Compartimento podrá invertir en participaciones o acciones de OICVM y/o FIA, sin superar el límite de 10% del patrimonio.

El Compartimento podrá estar expuesto a un riesgo de divisas no cubierto sistemáticamente por el gestor de activos.

Categoría SFDR: Artículo 8

Política de distribución: Los ingresos netos y las plusvalías materializadas netas se reinvierten.

Moneda base: EUR.

Investor minorista al que va dirigido: Este Compartimento está destinado a inversores con conocimientos básicos y experiencia nula o limitada en la inversión en fondos que busquen incrementar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado y que estén dispuestos a asumir un alto nivel de riesgo para su capital inicial.

Reembolso y negociación: Las Acciones podrán venderse (reembolsarse) diariamente (en los días hábiles bancarios de Luxemburgo y Francia) según se describe en el folleto.

Calendario de órdenes: Las órdenes de suscripción y reembolso, que se expresan en milésimas de acciones, se reciben cada día de cálculo del valor liquidativo antes de las 11 horas CEST (D) en CACEIS Bank,

Luxembourg Branch y se ejecutan sobre la base del valor liquidativo siguiente (precio desconocido).

Depositario: CACEIS Bank, Luxembourg Branch.

Más información: Puede obtener más información sobre el Compartimento, incluidos el último folleto, el informe periódico y los últimos precios de las Acciones publicados, de forma gratuita y en inglés, solicitándola a Varenne Capital Partners o en www.varennecapital.com.

Puede canjear Acciones del Compartimento por Acciones de otros Compartimentos de Varenne UCITS de conformidad con el folleto del Fondo.

El Fondo es un fondo paraguas con varios Compartimentos con una o varias clases de acciones cada uno. Los activos y pasivos de cada Compartimento están segregados por ley, es decir, sólo los beneficios y pérdidas del respectivo Compartimento son relevantes para el inversor. No obstante, el folleto y los informes periódicos se elaboran para todo el conjunto.

¿QUÉ RIESGOS CORRO Y QUÉ PODRÍA OBTENER A CAMBIO?

Indicador de riesgo

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

← Riesgo más bajo Riesgo más alto →



El indicador de riesgos presupone que usted mantendrá el producto durante 5 años, cuando se considera que el riesgo es significativamente mayor si el periodo de tenencia es diferente.
El riesgo real puede variar significativamente si cobra en efectivo en una fase temprana y puede recuperar menos.

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 3 en una escala de 7, en la que 3 significa un riesgo medio bajo. Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como improbable.

Tenga presente el riesgo de cambio. Si la moneda de su cuenta es diferente de la moneda de las Acciones del Compartimento, los pagos que recibirá dependerán del tipo de cambio entre las dos monedas. Este riesgo no se tiene en cuenta en el indicador indicado anteriormente.

ESCENARIOS DE RENDABILIDAD

La rentabilidad de este producto depende de la evolución futura del mercado. La evolución futura del mercado es incierta y no puede predecirse con exactitud. Los escenarios desfavorable, moderado y favorable mostrados son ilustraciones que utilizan el peor, el medio y el mejor rendimiento del producto en los últimos 10 años. Los escenarios mostrados son ilustraciones basadas en resultados del pasado y en ciertos supuestos los mercados podrían evolucionar de forma muy diferente en el futuro. Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto propiamente dicho, pero es posible que no incluyan todos los costes que usted deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba.

Periodo de mantenimiento recomendado inversión: EUR 10 000			
Escenarios		Con salida después de	
		1 año	5 años
Minimum	No existe una rentabilidad mínima garantizada. Podría perder una parte o la totalidad de su inversión.		
Escenario de tensión	Lo que puede recibir una vez deducidos los costes	EUR 4 911	EUR 4 964
	Rendimiento medio cada año	-50.9%	-13.1%
Escenario desfavorable	Lo que puede recibir una vez deducidos los costes	EUR 8 416	EUR 8 416
	Rendimiento medio cada año	-15.8%	-3.4%
Escenario moderado	Lo que puede recibir una vez deducidos los costes	EUR 10 410	EUR 13 238
	Rendimiento medio cada año	4.1%	5.8%
Escenario favorable	Lo que puede recibir una vez deducidos los costes	EUR 13 101	EUR 15 412
	Rendimiento medio cada año	31.0%	9.0%

Varenne Valeur fue creado el 25 de abril de 2022 mediante la fusión por absorción del OICVM francés Varenne Valeur con un ratio de 1/1. Los datos mostrados de antes del 25 de abril de 2022 corresponden al OICVM francés y se ofrecen a título informativo. Debe tenerse en cuenta que la estrategia de la política de inversión y la composición de la cartera del Compartimento son bastante similares a las del OICVM francés. [1]: Hasta el 31 de diciembre de 2023, el objetivo del Compartimento era obtener una rentabilidad anualizada superior a CNO-TEC 5 + 300 puntos básicos durante el periodo de inversión recomendado, basándose en una gestión discrecional, y el presente KID deberá interpretarse en consecuencia.

¿QUÉ PASA SI VARENNE CAPITAL PARTNERS NO PUEDE PAGAR?

Los activos del Fondo son custodiados por su depositario, CACEIS Bank, Luxembourg Branch. En caso de insolvencia de Varenne Capital Partners, los activos del Fondo custodiados por el Depositario no se verán afectados. No obstante, en caso de insolvencia del Depositario, o de alguien que actúe en su nombre, el Fondo podría sufrir una pérdida financiera. No obstante, este riesgo se ve mitigado en cierta medida por el hecho de que el Depositario está obligado por ley y por reglamento a segregar sus propios activos de los activos del Fondo. El Depositario también será responsable ante el Fondo de cualquier pérdida derivada, entre otras cosas, de su negligencia, fraude o incumplimiento intencionado de sus obligaciones (sujeto a ciertas limitaciones establecidas en el acuerdo con el Depositario). Las pérdidas no están cubiertas por un sistema de indemnización o garantía del inverso.

¿CUÁLES SON LOS COSTES?

La persona que le asesora o le vende este producto puede cobrarle otros gastos. En ese caso, le informará de los mismos y de cómo afectan a su inversión.

Los cuadros muestran los importes que se deducen de su inversión para cubrir distintos tipos de gastos. Estos importes dependen de la cantidad que invierta, del tiempo que mantenga el producto y del rendimiento del mismo. Los importes aquí indicados son ilustrativos y se basan en un importe de inversión de ejemplo y en diferentes periodos de inversión posibles.

Hemos supuesto:

- El primer año recuperará el importe invertido (0 % de rentabilidad anual). Para los demás periodos de tenencia hemos supuesto que el producto rinde como se muestra en el escenario moderado,
- Se invierten 10 000 EUR.

COSTES A LO LARGO DEL TIEMPO

Inversión: EUR 10 000		
Escenarios	Con salida después de	
	1 año	5 años*
Costes totales	EUR 349	EUR 1 778
Impacto sobre la reducción del rendimiento por año **	3.49%	3.33%

* Periodo de mantenimiento recomendado.

** Esto ilustra cómo los costes reducen su rentabilidad cada año a lo largo del periodo de tenencia. Por ejemplo, muestra que, si sale en el periodo de mantenimiento recomendado, su rentabilidad media anual será del 8.87% antes de costes y del 5.77% después de costes. Estas cifras incluyen el máximo de los gastos de entrada que se le pueden cobrar (2% del importe invertido). La persona que le venda el producto le informará del coste de entrada real que se le cobrará.

COMPOSICION DE LOS COSTES

Costes únicos		Con salida después de 1 año
Costes de entrada	Como máximo, 2% del importe invertido. Este es el máximo que se le cobrará. La persona que le venda el producto le informará del cargo real. No hay gastos de entrada a cargo de la sociedad gestora.	Hasta 200 EUR
Costes de salida	No cobramos gastos de salida	0 EUR
Costes corrientes		
Gastos de gestión y otros gastos administrativos o de funcionamiento	1.30% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales calculados a 31/12/2024.	130 EUR
Costes de operación	0.19% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos cuando compramos y vendemos las inversiones subyacentes del Compartimento. El importe real variará en función de cuánto compremos y vendamos.	19 EUR
Costes accesorios		
Comisión de rentabilidad	Un máximo del 14,95% (después de impuestos) de la rentabilidad positiva de las Acciones que supere el máximo entre el High Water Mark*** y El Hurdle ***, al Euro Short Term Rate (€STR) Capitalizado (media móvil de 12 meses). Hasta el 31 de diciembre de 2023, consulte [1]. El importe real variará en función de la rentabilidad de su inversión. La estimación de costes agregados anterior incluye la media de los últimos 5 años. *** tal como se define en el folleto	96 EUR

¿CUÁNDO TIEMPO DEBO MANTENER LA INVERSIÓN, Y PUEDO RETIRAR DINERO DE MANERA ANTICIPADA?

PERIODO DE MANTENIMIENTO RECOMENDADO: 5 años. Se basa en nuestra evaluación de las características de riesgo y remuneración y los costes del Compartimento. Puede vender y reembolsar Acciones con la frecuencia establecida en la sección "¿Qué es este producto?". El reembolso antes del periodo de tenencia recomendado aumentará el riesgo de que disminuya la rentabilidad de la inversión.

¿COMO PUEDE RECLAMAR?

Si tiene alguna queja, puede:

- Mail : Varenne Capital Partners- 42 avenue Montaigne, 75008 Paris, Francia

- Correo electrónico: contact@varennecapital.com

En caso de reclamación, deberá indicar claramente sus datos de contacto (nombre, dirección, número de teléfono o dirección de correo electrónico) y explicar brevemente su queja. Encontrará más información en nuestro sitio web www.varennecapital.com.

Si tiene una queja sobre la persona que le aconsejó sobre este producto, o que se lo vendió, ella le indicará dónde reclamar.

OTROS DATOS DES INTERÉS

La información contenida en este documento de datos fundamentales se complementa con los estatutos y el folleto. Puede encontrar más información sobre el Fondo, incluido un ejemplar del folleto, el último informe anual y cualquier informe semestral posterior, en inglés y en francés, en www.varennecapital.com. Si lo desea, puede solicitar gratuitamente un ejemplar impreso del documento de datos fundamentales a Varenne Capital Partners.

Rentabilidades pasadas y escenarios de rentabilidad: La rentabilidad pasada del Compartimento en los últimos 10 años y los escenarios de rentabilidad anteriores actualizados mensualmente pueden consultarse en www.varennecapital.com.

Cuando este producto se utilice como unidad de cuenta en un seguro de vida o en un seguro de contrato de capitalización, la información adicional sobre este contrato, como los costes del contrato que no están incluidos en los costes indicados en este documento, con quién ponerse en contacto en caso de reclamo y qué ocurre en caso de incumplimiento de la compañía de seguros, se establece en el KID, que deben ser facilitados por su aseguradora o corredor, o cualquier otro intermediario de seguros o cualquier otro intermediario de seguros, tal y como exige la ley.