

VARENNE VALEUR

FCI

KIID, Prospetto e Regolamento

28/09/2018

Informazioni chiave per gli investitori

Questo documento contiene le informazioni chiave relative a questo fondo. Non si tratta di materiale promozionale. Le informazioni contenute sono richieste dalla legge per favorire la comprensione della natura e dei rischi connessi all'investimento in questo FCI. Si raccomanda la lettura del presente documento in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

VARENNE VALEUR - Quota A-EUR - Codice ISIN: FR0007080155

Società di gestione: VARENNE CAPITAL PARTNERS

OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

L'obiettivo di gestione del FCI consiste nel perseguire un rendimento superiore al CNO-TEC 5 attraverso una gestione discrezionale.

Il tipo di gestione utilizzata rende inapplicabile un raffronto con un indice di riferimento. Il CNO-TEC 5, tasso equivalente costante dei titoli di Stato francesi a 5 anni, potrà tuttavia essere impiegato come indice di performance *a posteriori* per un investimento sulla durata consigliata di 5 anni.

Attraverso tutte le categorie di attivi finanziari, francesi o di paesi dell'eurozona e al di fuori dell'eurozona, di seguito descritte, il FCI utilizza una strategia discrezionale. Il FCI sarà tuttavia investito per almeno il 75% in titoli idonei al Plan d'Epargne en Action ("PEA", Piano di Risparmio in Azioni).

Per la quota azionaria: La strategia di *Enterprise Picking* applica tecniche derivanti dal "non quotato" per costruire un portafoglio concentrato di società che presentino al tempo stesso un vantaggio competitivo sostenibile e un notevole sconto all'acquisto. Dopo aver escluso i settori più rischiosi del listino, come quelli ad alto rischio tecnologico, le società finanziarie o cicliche, con cadenza settimanale il team di gestione effettua *screening* fondamentali e comportamentali su database proprietari.

La strategia di *Absolute short* mira a identificare società che affronteranno un "*capital event*" nei successivi 18/24 mesi, vale a dire una ricapitalizzazione, una ristrutturazione del capitale o una liquidazione.

Sulla parte *Situazioni Speciali*: Il team di gestione si concentra esclusivamente su fusioni/acquisizioni annunciate e amichevoli e ristrutturazioni del capitale. Tale strategia permette di ridurre la correlazione del portafoglio agli indici e di fornire un rendimento supplementare al fondo, soprattutto in caso di mercati al ribasso.

Utilizzo di strumenti derivati nell'ambito di contratti a termine fisso o condizionato, di swap e/o di contratti a termine negoziati su mercati regolamentati, organizzati o over-the-counter a titolo di copertura o di esposizione a rischi azionari, obbligazionari o valutari.

Sulla parte *copertura macroeconomica*: La gestione utilizza strumenti caratterizzati da un profilo di rendimento/rischio asimmetrico, come le opzioni, al fine di proteggere il portafoglio in caso di scenario economico negativo senza ridurre tuttavia il grado di esposizione del portafoglio ai mercati.

Il FCI potrà essere investito in quote o azioni di OICVM la cui commercializzazione è autorizzata in Francia senza superare il limite del 10% del patrimonio.

Per la quota obbligazionaria, il gestore ha scelto di posizionarsi su prodotti di tasso in funzione delle sue previsioni sulla curva dei tassi. L'investimento potrà riguardare titoli del Tesoro, fondi di Stato a tasso fisso o a tasso variabile, buoni del Tesoro negoziabili, obbligazioni sul mercato secondario o primario, in forma di titoli di Stato o di obbligazioni corporate.

Il FCI potrà essere esposto a un rischio di cambio che non sarà coperto in modo sistematico dal gestore.

Il risultato netto e le plusvalenze nette realizzate vengono capitalizzati.

Il Valore Patrimoniale netto è calcolato giornalmente.

Gli ordini di sottoscrizione e di rimborso, frazionati in millesimi di quote, vengono accettati tutti i giorni di calcolo del valore patrimoniale (NAV) entro le ore 11 CEST (G) presso CACEIS Bank e vengono eseguiti sulla base del NAV successivo (quotazione ignota). La data di valuta del pagamento è il giorno successivo (G+1).

Questo FCI potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



I dati storici utilizzati per calcolare questo indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del FCI.

Il livello dell'indice di rischio passato non pregiudica quello dell'indice futuro.

L'appartenenza alla categoria di rischio più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.

Questo FCI è classificato nella "**categoria 4**", che riflette la gestione discrezionale utilizzata da VARENNE CAPITAL PARTNERS, una gestione basata principalmente sui titoli di capitale delle società europee.

RISCHI IMPORTANTI PER IL FCI NON CONSIDERATI NELL'INDICATORE:

- Impatto legato alle tecniche di gestione: rischio di amplificazione delle perdite per effetto del ricorso a strumenti finanziari derivati negoziati su mercati regolamentati, organizzati o over-the-counter.

- Eventualmente, il FCI potrà essere esposto al rischio di liquidità insito nelle basse e medie capitalizzazioni.

SPESE

Le spese e le commissioni corrisposte sono usate per coprire i costi di gestione del FCI, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote, che riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	2%
Spesa di rimborso	Nessuna
Spese prelevate dal FCI in un anno	
Spese correnti	1,79%
Spese prelevate dal FCI in determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento	<p><i>Importo prelevato nel corso dell'ultimo esercizio:</i> 0,3% Questa commissione è pari a un massimo del 14,95%, imposte incluse, della performance positiva del FCI oltre la media annua mobile del CNO-TEC 5.</p>

Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito. In alcuni casi, l'investitore potrebbe pagare meno. Potete ottenere presso il vostro consulente o distributore l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso.

Le spese correnti e le commissioni legate al rendimento si fondano sui dati dell'esercizio precedente chiuso al 31 dicembre 2017.

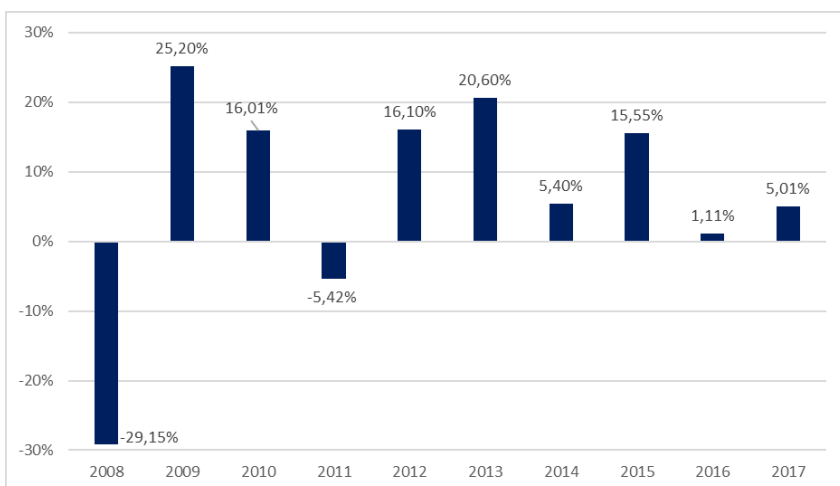
Tale percentuale può variare da un anno all'altro.

Le spese correnti non comprendono:

- Le commissioni legate al rendimento
- Le spese di intermediazione, salvo nel caso di spese di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dal FCI quando si acquistano o vendono azioni di un altro veicolo di gestione collettiva.

Per maggiori informazioni sulle spese, si rimanda alla sezione "spese e commissioni" del prospetto di questo FCI, disponibile sul sito internet della società.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO - QUOTA A-EUR



Performance annue di Varenne Valeur quota A-EUR

- I risultati presentati non sono indicativi dei rendimenti futuri.
- Il rendimento del FCI è calcolato con reinvestimento delle cedole nette, escluse le spese di sottoscrizione.
- Il FCI è stato autorizzato il 24 gennaio 2003 e la quota A-EUR è stata lanciata il 31 gennaio 2003.
- La valuta di calcolo dei risultati ottenuti nel passato è l'euro.

Il carattere diversificato, flessibile e discrezionale del FCI rende inapplicabile un raffronto *a priori* con un indice di riferimento. Il CNO-TEC 5 può eventualmente essere utilizzato dai detentori come espressione del "costo opportunità" del loro investimento su un orizzonte temporale ragionevole.

INFORMAZIONI PRATICHE

Depositario: CACEIS Bank

I rapporti mensili, le relazioni di gestione semestrali, il prospetto AMF, gli andamenti storici dei Valori Patrimoniali Netti del FCI e la politica di remunerazione della Società di Gestione sono disponibili sul sito www.varennecapital.com.

Fiscalità: FCI idoneo al PEA. In funzione del regime fiscale applicato, le plusvalenze e i ricavi eventualmente derivanti dal possesso di quote del FCI possono essere soggetti a tassazione. Si consiglia a tale riguardo di rivolgersi al distributore del FCI.

Varenne Capital Partners può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto del FCI. Il FCI propone altre quote per categorie di investitori definite nel suo prospetto.

Questo FCI è autorizzato in Francia e regolamentato dall'*Autorité des Marchés Financiers* (AMF). Varenne Capital Partners è autorizzata in Francia e regolata dall'*Autorité des Marchés Financiers* (AMF).

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del 28.09.2018.

Informazioni chiave per gli investitori

Questo documento contiene le informazioni chiave relative a questo fondo. Non si tratta di materiale promozionale. Le informazioni contenute sono richieste dalla legge per favorire la comprensione della natura e dei rischi connessi all'investimento in questo FCI. Si raccomanda la lettura del presente documento in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

VARENNE VALEUR - Quota A-CHF - Codice ISIN: FR0011269638
Società di gestione: VARENNE CAPITAL PARTNERS

OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

L'obiettivo di gestione del FCI consiste nel perseguire un rendimento superiore al CNO-TEC 5 attraverso una gestione discrezionale.

Il tipo di gestione utilizzata rende inapplicabile un raffronto con un indice di riferimento. Il CNO-TEC 5, tasso equivalente costante dei titoli di Stato francesi a 5 anni, potrà tuttavia essere impiegato come indice di performance *a posteriori* per un investimento sulla durata consigliata di 5 anni.

Attraverso tutte le categorie di attivi finanziari, francesi o di paesi dell'eurozona e al di fuori dell'eurozona, di seguito descritte, il FCI utilizza una strategia discrezionale. Il FCI sarà tuttavia investito per almeno il 75% in titoli idonei al Plan d'Epargne en Action ("PEA", Piano di Risparmio in Azioni).

Per la quota azionaria: La strategia di *Enterprise Picking* applica tecniche derivanti dal "non quotato" per costruire un portafoglio concentrato di società che presentino al tempo stesso un vantaggio competitivo sostenibile e un notevole sconto all'acquisto. Dopo aver escluso i settori più rischiosi del listino, come quelli ad alto rischio tecnologico, le società finanziarie o cicliche, con cadenza settimanale il team di gestione effettua *screening* fondamentali e comportamentali su database proprietari.

La strategia di *Absolute short* mira a identificare società che affronteranno un "*capital event*" nei successivi 18/24 mesi, vale a dire una ricapitalizzazione, una ristrutturazione del capitale o una liquidazione.

Sulla parte *Situazioni Speciali*: Il team di gestione si concentra esclusivamente su fusioni/acquisizioni annunciate e amichevoli e ristrutturazioni del capitale. Tale strategia permette di ridurre la correlazione del portafoglio agli indici e di fornire un rendimento supplementare al fondo, soprattutto in caso di mercati al ribasso.

Utilizzo di strumenti derivati nell'ambito di contratti a termine fisso o condizionato, di swap e/o di contratti a termine negoziati su mercati regolamentati, organizzati o over-the-counter a titolo di copertura o di esposizione a rischi azionari, obbligazionari o valutari.

Sulla parte *copertura macroeconomica*: La gestione utilizza strumenti caratterizzati da un profilo di rendimento/rischio asimmetrico, come le opzioni, al fine di proteggere il portafoglio in caso di scenario economico negativo senza ridurre tuttavia il grado di esposizione del portafoglio ai mercati.

Il FCI potrà essere investito in quote o azioni di OICVM la cui commercializzazione è autorizzata in Francia senza superare il limite del 10% del patrimonio.

Per la quota obbligazionaria, il gestore ha scelto di posizionarsi su prodotti di tasso in funzione delle sue previsioni sulla curva dei tassi. L'investimento potrà riguardare titoli del Tesoro, fondi di Stato a tasso fisso o a tasso variabile, buoni del Tesoro negoziabili, obbligazioni sul mercato secondario o primario, in forma di titoli di Stato o di obbligazioni corporate.

Il gestore coprirà la quota in modo sistematico e totale dal rischio di cambio EUR/CHF.

Il risultato netto e le plusvalenze nette realizzate vengono capitalizzati.

Il Valore Patrimoniale netto è calcolato giornalmente.

Gli ordini di sottoscrizione e di rimborso, frazionati in millesimi di quote, vengono accettati tutti i giorni di calcolo del valore patrimoniale (NAV) entro le ore 11 CEST (G) presso CACEIS Bank e vengono eseguiti sulla base del NAV successivo (quotazione ignota). La data di valuta del pagamento è il giorno successivo (G+1).

Questo FCI potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



I dati storici utilizzati per calcolare questo indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del FCI.

Il livello dell'indice di rischio passato non pregiudica quello dell'indice futuro.

L'appartenenza alla categoria di rischio più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.

RISCHI IMPORTANTI PER IL FCI NON CONSIDERATI NELL'INDICATORE:

Questo FCI è classificato nella "**categoria 4**", che riflette la gestione discrezionale utilizzata da VARENNE CAPITAL PARTNERS, una gestione basata principalmente sui titoli di capitale delle società europee.

- Impatto legato alle tecniche di gestione: rischio di amplificazione delle perdite per effetto del ricorso a strumenti finanziari derivati negoziati su mercati regolamentati, organizzati o over-the-counter.

- Eventualmente, il FCI potrà essere esposto al rischio di liquidità insito nelle basse e medie capitalizzazioni.

SPESE

Le spese e le commissioni corrisposte sono usate per coprire i costi di gestione del FCI, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote, che riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	2%
Spesa di rimborso	Nessuna
Spese prelevate dal FCI in un anno	
Spese correnti	1,79%
Spese prelevate dal FCI in determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento	<p><i>Importo prelevato nel corso dell'ultimo esercizio:</i> N/A</p> <p>Questa commissione è pari a un massimo del 14,95%, imposte incluse, della performance positiva del FCI oltre la media annua mobile del CNO-TEC 5.</p>

Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito. In alcuni casi, l'investitore potrebbe pagare meno.
Potete ottenere presso il vostro consulente o distributore l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso.

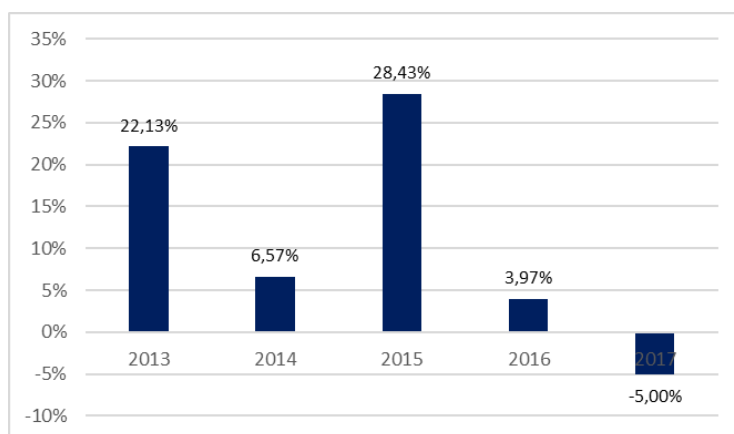
Le spese correnti e le commissioni legate al rendimento si fondano sui dati dell'esercizio precedente chiuso al 31 dicembre 2017.
Tale percentuale può variare da un anno all'altro.

Le spese correnti non comprendono:

- Le commissioni legate al rendimento
- Le spese di intermediazione, salvo nel caso di spese di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dal FCI quando si acquistano o vendono azioni di un altro veicolo di gestione collettiva.

Per maggiori informazioni sulle spese, si rimanda alla sezione "spese e commissioni" del prospetto di questo FCI, disponibile sul sito internet della società.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO - QUOTA A-CHF



Performance annue di Varenne Valeur quota A-CHF

- I risultati presentati non sono indicativi dei rendimenti futuri.
- Il rendimento del FCI è calcolato con reinvestimento delle cedole nette, escluse le spese di sottoscrizione.
- Il FCI è stato autorizzato il 24 gennaio 2003 e la quota A-CHF è stata lanciata il 15 giugno 2012. Fino al 28/09/2018 la quota era denominata in euro.
- La valuta di calcolo dei risultati ottenuti nel passato è l'euro fino al 28/09/2018, poi il franco svizzero.

Il carattere diversificato, flessibile e discrezionale del FCI rende inapplicabile un raffronto *a priori* con un indice di riferimento. Il CNO-TEC 5 può eventualmente essere utilizzato dai detentori come espressione del "costo opportunità" del loro investimento su un orizzonte temporale ragionevole.

INFORMAZIONI PRATICHE

Depositario: CACEIS Bank

I rapporti mensili, le relazioni di gestione semestrali, il prospetto AMF, gli andamenti storici dei Valori Patrimoniali Netti del FCI e la politica di remunerazione della Società di Gestione sono disponibili sul sito www.varennecapital.com.

Fiscalità: FCI idoneo al PEA. In funzione del regime fiscale applicato, le plusvalenze e i ricavi eventualmente derivanti dal possesso di quote del FCI possono essere soggetti a tassazione. Si consiglia a tale riguardo di rivolgersi al distributore del FCI.

Varenne Capital Partners può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto del FCI.

Il FCI propone altre quote per categorie di investitori definite nel suo prospetto.

Questo FCI è autorizzato in Francia e regolamentato dall'*Autorité des Marchés Financiers* (AMF).
Varenne Capital Partners è autorizzata in Francia e regolata dall'*Autorité des Marchés Financiers* (AMF).

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del 28.09.2018.

Informazioni chiave per gli investitori

Questo documento contiene le informazioni chiave relative a questo fondo. Non si tratta di materiale promozionale. Le informazioni contenute sono richieste dalla legge per favorire la comprensione della natura e dei rischi connessi all'investimento in questo FCI. Si raccomanda la lettura del presente documento in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

VARENNE VALEUR - Quota A-USD - Codice ISIN: FR0013192507 Società di gestione: VARENNE CAPITAL PARTNERS

OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

L'obiettivo di gestione del FCI consiste nel perseguire un rendimento superiore al CNO-TEC 5 attraverso una gestione discrezionale.

Il tipo di gestione utilizzata rende inapplicabile un raffronto con un indice di riferimento. Il CNO-TEC 5, tasso equivalente costante dei titoli di Stato francesi a 5 anni, potrà tuttavia essere impiegato come indice di performance *a posteriori* per un investimento sulla durata consigliata di 5 anni.

Attraverso tutte le categorie di attivi finanziari, francesi o di paesi dell'eurozona e al di fuori dell'eurozona, di seguito descritte, il FCI utilizza una strategia discrezionale. Il FCI sarà tuttavia investito per almeno il 75% in titoli idonei al Plan d'Epargne en Action ("PEA", Piano di Risparmio in Azioni).

Per la quota azionaria: La strategia di *Enterprise Picking* applica tecniche derivanti dal "non quotato" per costruire un portafoglio concentrato di società che presentino al tempo stesso un vantaggio competitivo sostenibile e un notevole sconto all'acquisto. Dopo aver escluso i settori più rischiosi del listino, come quelli ad alto rischio tecnologico, le società finanziarie o cicliche, con cadenza settimanale il team di gestione effettua *screening* fondamentali e comportamentali su database proprietari.

La strategia di *Absolute short* mira a identificare società che affronteranno un "*capital event*" nei successivi 18/24 mesi, vale a dire una ricapitalizzazione, una ristrutturazione del capitale o una liquidazione.

Sulla parte *Situazioni Speciali*: Il team di gestione si concentra esclusivamente su fusioni/acquisizioni annunciate e amichevoli e ristrutturazioni del capitale. Tale strategia permette di ridurre la correlazione del portafoglio agli indici e di fornire un rendimento supplementare al fondo, soprattutto in caso di mercati al ribasso.

Utilizzo di strumenti derivati nell'ambito di contratti a termine fisso o condizionato, di swap e/o di contratti a termine negoziati su mercati regolamentati, organizzati o over-the-counter a titolo di copertura o di esposizione a rischi azionari, obbligazionari o valutari.

Sulla parte *copertura macroeconomica*: La gestione utilizza strumenti caratterizzati da un profilo di rendimento/rischio asimmetrico, come le opzioni, al fine di proteggere il portafoglio in caso di scenario economico negativo senza ridurre tuttavia il grado di esposizione del portafoglio ai mercati.

Il FCI potrà essere investito in quote o azioni di OICVM la cui commercializzazione è autorizzata in Francia senza superare il limite del 10% del patrimonio.

Per la quota obbligazionaria, il gestore ha scelto di posizionarsi su prodotti di tasso in funzione delle sue previsioni sulla curva dei tassi. L'investimento potrà riguardare titoli del Tesoro, fondi di Stato a tasso fisso o a tasso variabile, buoni del Tesoro negoziabili, obbligazioni sul mercato secondario o primario, in forma di titoli di Stato o di obbligazioni corporate.

Il gestore coprirà la quota in modo sistematico e totale contro il rischio di cambio EUR/USD.

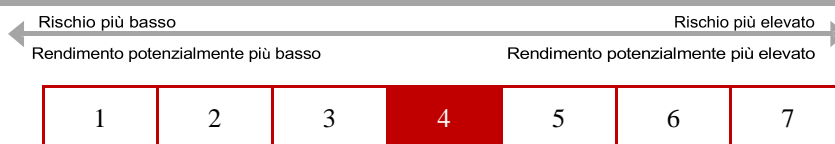
Il risultato netto e le plusvalenze nette realizzate vengono capitalizzati.

Il Valore Patrimoniale netto è calcolato giornalmente.

Gli ordini di sottoscrizione e di rimborso, frazionati in millesimi di quote, vengono accettati tutti i giorni di calcolo del valore patrimoniale (NAV) entro le ore 11 CEST (G) presso CACEIS Bank e vengono eseguiti sulla base del NAV successivo (quotazione ignota). La data di valuta del pagamento è il giorno successivo (G+1).

Questo FCI potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



I dati storici utilizzati per calcolare questo indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del FCI.

Il livello dell'indice di rischio passato non pregiudica quello dell'indice futuro.

L'appartenenza alla categoria di rischio più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.

Questo FCI è classificato nella "**categoria 4**", che riflette la gestione discrezionale utilizzata da VARENNE CAPITAL PARTNERS, una gestione basata principalmente sui titoli di capitale delle società europee.

RISCHI IMPORTANTI PER IL FCI NON CONSIDERATI NELL'INDICATORE:

- Impatto legato alle tecniche di gestione: rischio di amplificazione delle perdite per effetto del ricorso a strumenti finanziari derivati negoziati su mercati regolamentati, organizzati o over-the-counter.

- Eventualmente, il FCI potrà essere esposto al rischio di liquidità insito nelle basse e medie capitalizzazioni.

SPESE

Le spese e le commissioni corrisposte sono usate per coprire i costi di gestione del FCI, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote, che riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	2%
Spesa di rimborso	Nessuna
Spese prelevate dal FCI in un anno	
Spese correnti	1,79%
Spese prelevate dal FCI in determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento	<p><i>Importo prelevato nel corso dell'ultimo esercizio:</i> 0,66% Questa commissione è pari a un massimo del 14,95%, imposte incluse, della performance positiva del FCI oltre la media annua mobile del CNO-TEC 5.</p>

Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito. In alcuni casi, l'investitore potrebbe pagare meno. Potete ottenere presso il vostro consulente o distributore l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso.

Le spese correnti e le commissioni legate al rendimento si fondano sui dati dell'esercizio precedente chiuso al 31 dicembre 2017.

Tale percentuale può variare da un anno all'altro.

Le spese correnti non comprendono:

- Le commissioni legate al rendimento
- Le spese di intermediazione, salvo nel caso di spese di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dal FCI quando si acquistano o vendono azioni di un altro veicolo di gestione collettiva.

Per maggiori informazioni sulle spese, si rimanda alla sezione "spese e commissioni" del prospetto di questo FCI, disponibile sul sito internet della società.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO - QUOTA A-USD



Performance annue di Varenne Valeur quota A-USD

- I risultati presentati non sono indicativi dei rendimenti futuri.
- Il rendimento del FCI è calcolato con reinvestimento delle cedole nette, escluse le spese di sottoscrizione.
- La valuta di calcolo dei risultati sarà il dollaro.
- Il FCI è stato autorizzato il 24 gennaio 2003 e la quota A-USD è stata lanciata il 19 luglio 2016.

Il carattere diversificato, flessibile e discrezionale del FCI rende inapplicabile un raffronto *a priori* con un indice di riferimento. Il CNO-TEC 5 può eventualmente essere utilizzato dai detentori come espressione del "costo opportunità" del loro investimento su un orizzonte temporale ragionevole.

INFORMAZIONI PRATICHE

Depositario: CACEIS Bank

I rapporti mensili, le relazioni di gestione semestrali, il prospetto AMF, gli andamenti storici dei Valori Patrimoniali Netti del FCI e la politica di remunerazione della Società di Gestione sono disponibili sul sito www.varennecapital.com.

Fiscalità: FCI idoneo al PEA. In funzione del regime fiscale applicato, le plusvalenze e i ricavi eventualmente derivanti dal possesso di quote del FCI possono essere soggetti a tassazione. Si consiglia a tale riguardo di rivolgersi al distributore del FCI.

Varenne Capital Partners può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto del FCI. Il FCI propone altre quote per categorie di investitori definite nel suo prospetto.

Questo FCI è autorizzato in Francia e regolamentato dall'*Autorité des Marchés Financiers* (AMF). Varenne Capital Partners è autorizzata in Francia e regolata dall'*Autorité des Marchés Financiers* (AMF).

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del 28.09.2018.

Informazioni chiave per gli investitori

Questo documento contiene le informazioni chiave relative a questo fondo. Non si tratta di materiale promozionale. Le informazioni contenute sono richieste dalla legge per favorire la comprensione della natura e dei rischi connessi all'investimento in questo FCI. Si raccomanda la lettura del presente documento in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

VARENNE VALEUR - Quota P-EUR - Codice ISIN: FR0013217007
Società di gestione: VARENNE CAPITAL PARTNERS

OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

L'obiettivo di gestione del FCI consiste nel perseguire un rendimento superiore al CNO-TEC 5 attraverso una gestione discrezionale.

Il tipo di gestione utilizzata rende inapplicabile un raffronto con un indice di riferimento. Il CNO-TEC 5, tasso equivalente costante dei titoli di Stato francesi a 5 anni, potrà tuttavia essere impiegato come indice di performance *a posteriori* per un investimento sulla durata consigliata di 5 anni.

Attraverso tutte le categorie di attivi finanziari, francesi o di paesi dell'eurozona e al di fuori dell'eurozona, di seguito descritte, il FCI utilizza una strategia discrezionale. Il FCI sarà tuttavia investito per almeno il 75% in titoli idonei al Plan d'Epargne en Action ("PEA", Piano di Risparmio in Azioni).

Per la quota azionaria: La strategia di *Enterprise Picking* applica tecniche derivanti dal "non quotato" per costruire un portafoglio concentrato di società che presentino al tempo stesso un vantaggio competitivo sostenibile e un notevole sconto all'acquisto. Dopo aver escluso i settori più rischiosi del listino, come quelli ad alto rischio tecnologico, le società finanziarie o cicliche, con cadenza settimanale il team di gestione effettua *screening* fondamentali e comportamentali su database proprietari.

La strategia di *Absolute short* mira a identificare società che affronteranno un "*capital event*" nei successivi 18/24 mesi, vale a dire una ricapitalizzazione, una ristrutturazione del capitale o una liquidazione.

Sulla parte *Situazioni Speciali*: Il team di gestione si concentra esclusivamente su fusioni/acquisizioni annunciate e amichevoli e ristrutturazioni del capitale. Tale strategia permette di ridurre la correlazione del portafoglio agli indici e di fornire un rendimento supplementare al fondo, soprattutto in caso di mercati al ribasso.

Utilizzo di strumenti derivati nell'ambito di contratti a termine fisso o condizionato, di swap e/o di contratti a termine negoziati su mercati regolamentati, organizzati o over-the-counter a titolo di copertura o di esposizione a rischi azionari, obbligazionari o valutari.

Sulla parte *copertura macroeconomica*: La gestione utilizza strumenti caratterizzati da un profilo di rendimento/rischio asimmetrico, come le opzioni, al fine di proteggere il portafoglio in caso di scenario economico negativo senza ridurre tuttavia il grado di esposizione del portafoglio ai mercati.

Il FCI potrà essere investito in quote o azioni di OICVM la cui commercializzazione è autorizzata in Francia senza superare il limite del 10% del patrimonio.

Per la quota obbligazionaria, il gestore ha scelto di posizionarsi su prodotti di tasso in funzione delle sue previsioni sulla curva dei tassi. L'investimento potrà riguardare titoli del Tesoro, fondi di Stato a tasso fisso o a tasso variabile, buoni del Tesoro negoziabili, obbligazioni sul mercato secondario o primario, in forma di titoli di Stato o di obbligazioni corporate.

Il FCI potrà essere esposto a un rischio di cambio che non sarà coperto in modo sistematico dal gestore.

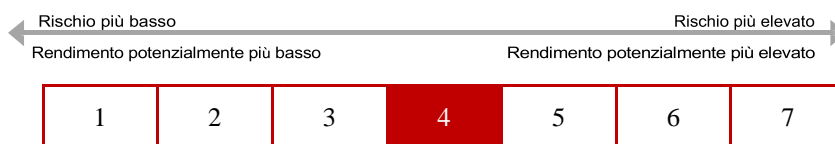
Il risultato netto e le plusvalenze nette realizzate vengono capitalizzati.

Il Valore Patrimoniale netto è calcolato giornalmente.

Gli ordini di sottoscrizione e di rimborso, frazionati in millesimi di quote, vengono accettati tutti i giorni di calcolo del valore patrimoniale (NAV) entro le ore 11 CEST (G) presso CACEIS Bank e vengono eseguiti sulla base del NAV successivo (quotazione ignota). La data di valuta del pagamento è il giorno successivo (G+1).

Questo FCI potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



I dati storici utilizzati per calcolare questo indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del FCI.

Il livello dell'indice di rischio passato non pregiudica quello dell'indice futuro.

L'appartenenza alla categoria di rischio più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.

Questo FCI è classificato nella "**categoria 4**", che riflette la gestione discrezionale utilizzata da VARENNE CAPITAL PARTNERS, una gestione basata principalmente sui titoli di capitale delle società europee.

RISCHI IMPORTANTI PER IL FCI NON CONSIDERATI NELL'INDICATORE:

- Impatto legato alle tecniche di gestione: rischio di amplificazione delle perdite per effetto del ricorso a strumenti finanziari derivati negoziati su mercati regolamentati, organizzati o over-the-counter.

- Eventualmente, il FCI potrà essere esposto al rischio di liquidità insito nelle basse e medie capitalizzazioni.

SPESE

Le spese e le commissioni corrisposte sono usate per coprire i costi di gestione del FCI, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote, che riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	2%
Spesa di rimborso	Nessuna
Spese prelevate dal FCI in un anno	
Spese correnti	1,20%
Spese prelevate dal FCI in determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento	<i>Importo prelevato nel corso dell'ultimo esercizio:</i> N/A Questa commissione è pari a un massimo del 14,95%, imposte incluse, della performance positiva del FCI oltre la media annua mobile del CNO-TEC 5.

Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito. In alcuni casi, l'investitore potrebbe pagare meno. Potete ottenere presso il vostro consulente o distributore l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso.

Le spese correnti e le commissioni legate al rendimento si fondano sui dati dell'esercizio precedente chiuso al 31 dicembre 2017.

Tale percentuale può variare da un anno all'altro.

Le spese correnti non comprendono:

- Le commissioni legate al rendimento
- Le spese di intermediazione, salvo nel caso di spese di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dal FCI quando si acquistano o vendono azioni di un altro veicolo di gestione collettiva.

Per maggiori informazioni sulle spese, si rimanda alla sezione "spese e commissioni" del prospetto di questo FCI, disponibile sul sito internet della società.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO - QUOTA P-EUR

Lancio nel corso dell'anno 2017. Una performance calcolata su una durata inferiore a 1 anno non può in alcun caso essere pubblicata.

- I risultati presentati non sono indicativi dei rendimenti futuri.
- Il rendimento del FCI sarà calcolato con reinvestimento delle cedole nette, escluse le spese di sottoscrizione.
- La valuta di calcolo dei risultati ottenuti nel passato sarà l'euro.
- Il FCI è stato autorizzato il 24 gennaio 2003 e la quota P-EUR è stata lanciata il 25 ottobre 2016.
- Il primo esercizio completo si concluderà il 31 dicembre 2018.

Il carattere diversificato, flessibile e discrezionale del FCI rende inapplicabile un raffronto *a priori* con un indice di riferimento. Il CNO-TEC 5 può eventualmente essere utilizzato dai detentori come espressione del "costo opportunità" del loro investimento su un orizzonte temporale ragionevole.

INFORMAZIONI PRATICHE

Depositario: CACEIS Bank

I rapporti mensili, le relazioni di gestione semestrali, il prospetto AMF, gli andamenti storici dei Valori Patrimoniali Netti del FCI e la politica di remunerazione della Società di Gestione sono disponibili sul sito www.varennecapital.com.

Fiscalità: FCI idoneo al PEA. In funzione del regime fiscale applicato, le plusvalenze e i ricavi eventualmente derivanti dal possesso di quote del FCI possono essere soggetti a tassazione. Si consiglia a tale riguardo di rivolgersi al distributore del FCI.

Varenne Capital Partners può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto del FCI. Il FCI propone altre quote per categorie di investitori definite nel suo prospetto.

Questo FCI è autorizzato in Francia e regolamentato dall'*Autorité des Marchés Financiers* (AMF). Varenne Capital Partners è autorizzata in Francia e regolata dall'*Autorité des Marchés Financiers* (AMF).

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del 28.09.2018.

Informazioni chiave per gli investitori

Questo documento contiene le informazioni chiave relative a questo fondo. Non si tratta di materiale promozionale. Le informazioni contenute sono richieste dalla legge per favorire la comprensione della natura e dei rischi connessi all'investimento in questo FCI. Si raccomanda la lettura del presente documento in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

VARENNE VALEUR - Quota P-USD - Codice ISIN: FR0013247061
Società di gestione: VARENNE CAPITAL PARTNERS

OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

L'obiettivo di gestione del FCI consiste nel perseguire un rendimento superiore al CNO-TEC 5 attraverso una gestione discrezionale.

Il tipo di gestione utilizzata rende inapplicabile un raffronto con un indice di riferimento. Il CNO-TEC 5, tasso equivalente costante dei titoli di Stato francesi a 5 anni, potrà tuttavia essere impiegato come indice di performance *a posteriori* per un investimento sulla durata consigliata di 5 anni.

Attraverso tutte le categorie di attivi finanziari, francesi o di paesi dell'eurozona e al di fuori dell'eurozona, di seguito descritte, il FCI utilizza una strategia discrezionale. Il FCI sarà tuttavia investito per almeno il 75% in titoli idonei al Plan d'Epargne en Action ("PEA", Piano di Risparmio in Azioni).

Per la quota azionaria: La strategia di *Enterprise Picking* applica tecniche derivanti dal "non quotato" per costruire un portafoglio concentrato di società che presentino al tempo stesso un vantaggio competitivo sostenibile e un notevole sconto all'acquisto. Dopo aver escluso i settori più rischiosi del listino, come quelli ad alto rischio tecnologico, le società finanziarie o cicliche, con cadenza settimanale il team di gestione effettua *screening* fondamentali e comportamentali su database proprietari.

La strategia di *Absolute short* mira a identificare società che affronteranno un "*capital event*" nei successivi 18/24 mesi, vale a dire una ricapitalizzazione, una ristrutturazione del capitale o una liquidazione.

Sulla parte *Situazioni Speciali*: Il team di gestione si concentra esclusivamente su fusioni/acquisizioni annunciate e amichevoli e ristrutturazioni del capitale. Tale strategia permette di ridurre la correlazione del portafoglio agli indici e di fornire un rendimento supplementare al fondo, soprattutto in caso di mercati al ribasso.

Utilizzo di strumenti derivati nell'ambito di contratti a termine fisso o condizionato, di swap e/o di contratti a termine negoziati su mercati regolamentati, organizzati o over-the-counter a titolo di copertura o di esposizione a rischi azionari, obbligazionari o valutari.

Sulla parte *copertura macroeconomica*: La gestione utilizza strumenti caratterizzati da un profilo di rendimento/rischio asimmetrico, come le opzioni, al fine di proteggere il portafoglio in caso di scenario economico negativo senza ridurre tuttavia il grado di esposizione del portafoglio ai mercati.

Il FCI potrà essere investito in quote o azioni di OICVM la cui commercializzazione è autorizzata in Francia senza superare il limite del 10% del patrimonio.

Per la quota obbligazionaria, il gestore ha scelto di posizionarsi su prodotti di tasso in funzione delle sue previsioni sulla curva dei tassi. L'investimento potrà riguardare titoli del Tesoro, fondi di Stato a tasso fisso o a tasso variabile, buoni del Tesoro negoziabili, obbligazioni sul mercato secondario o primario, in forma di titoli di Stato o di obbligazioni corporate.

Il gestore coprirà la quota in modo sistematico e totale contro il rischio di cambio EUR/USD.

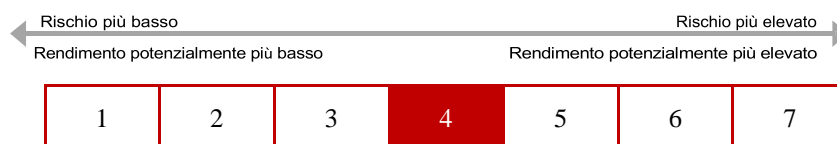
Il risultato netto e le plusvalenze nette realizzate vengono capitalizzati.

Il Valore Patrimoniale netto è calcolato giornalmente.

Gli ordini di sottoscrizione e di rimborso, frazionati in millesimi di quote, vengono accettati tutti i giorni di calcolo del valore patrimoniale (NAV) entro le ore 11 CEST (G) presso CACEIS Bank e vengono eseguiti sulla base del NAV successivo (quotazione ignota). La data di valuta del pagamento è il giorno successivo (G+1).

Questo FCI potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



I dati storici utilizzati per calcolare questo indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del FCI.

Il livello dell'indice di rischio passato non pregiudica quello dell'indice futuro.

L'appartenenza alla categoria di rischio più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.

Questo FCI è classificato nella "categoria 4", che riflette la gestione discrezionale utilizzata da VARENNE CAPITAL PARTNERS, una gestione basata principalmente sui titoli di capitale delle società europee.

RISCHI IMPORTANTI PER IL FCI NON CONSIDERATI NELL'INDICATORE:

- Impatto legato alle tecniche di gestione: rischio di amplificazione delle perdite per effetto del ricorso a strumenti finanziari derivati negoziati su mercati regolamentati, organizzati o over-the-counter.

- Eventualmente, il FCI potrà essere esposto al rischio di liquidità insito nelle basse e medie capitalizzazioni.

SPESE

Le spese e le commissioni corrisposte sono usate per coprire i costi di gestione del FCI, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote, che riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	2%
Spesa di rimborso	Nessuna
Spese prelevate dal FCI in un anno	
Spese correnti	1,20% (1)
Spese prelevate dal FCI in determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento	<p><i>Importo prelevato nel corso dell'ultimo esercizio:</i> N/A Questa commissione è pari a un massimo del 14,95%, imposte incluse, della performance positiva del FCI oltre la media annua mobile del CNO-TEC 5.</p>

Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito. In alcuni casi, l'investitore potrebbe pagare meno. Potete ottenere presso il vostro consulente o distributore l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso.

(1) Il FCI non ha ancora chiuso il suo primo esercizio contabile; è riportata solo una stima delle spese correnti. Queste spese saranno rese pubbliche nel presente documento a partire dalla chiusura del primo esercizio del FCI.

Tale percentuale può variare da un anno all'altro.

Le spese correnti non comprendono:

- Le commissioni legate al rendimento
- Le spese di intermediazione, salvo nel caso di spese di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dal FCI quando si acquistano o vendono azioni di un altro veicolo di gestione collettiva.

Per maggiori informazioni sulle spese, si rimanda alla sezione "spese e commissioni" del prospetto di questo FCI, disponibile sul sito internet della società.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO - QUOTA P-USD

Una performance calcolata su una durata inferiore a 1 anno non può in alcun caso essere pubblicata.

- I risultati presentati non sono indicativi dei rendimenti futuri.
- Il rendimento del FCI è calcolato con reinvestimento delle cedole nette, escluse le spese di sottoscrizione.
- La valuta di calcolo dei risultati ottenuti nel passato sarà il dollaro.
- Il FCI è stato autorizzato il 24 gennaio 2003 e la quota P-USD è stata lanciata il 22 marzo 2017.
- Il primo esercizio completo si concluderà il 31 dicembre 2019.

Il carattere diversificato, flessibile e discrezionale del FCI rende inapplicabile un raffronto *a priori* con un indice di riferimento. Il CNO-TEC 5 può eventualmente essere utilizzato dai detentori come espressione del "costo opportunità" del loro investimento su un orizzonte temporale ragionevole.

INFORMAZIONI PRATICHE

Depositario: CACEIS Bank

I rapporti mensili, le relazioni di gestione semestrali, il prospetto AMF, gli andamenti storici dei Valori Patrimoniali Netti del FCI e la politica di remunerazione della Società di Gestione sono disponibili sul sito www.varennecapital.com.

Fiscalità: FCI idoneo al PEA. In funzione del regime fiscale applicato, le plusvalenze e i ricavi eventualmente derivanti dal possesso di quote del FCI possono essere soggetti a tassazione. Si consiglia a tale riguardo di rivolgersi al distributore del FCI.

Varenne Capital Partners può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto del FCI. Il FCI propone altre quote per categorie di investitori definite nel suo prospetto.

Questo FCI è autorizzato in Francia e regolamentato dall'*Autorité des Marchés Financiers* (AMF). Varenne Capital Partners è autorizzata in Francia e regolata dall'*Autorité des Marchés Financiers* (AMF).

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del 28.09.2018.

Informazioni chiave per gli investitori

"Questo documento contiene le informazioni chiave relative a questo fondo. Non si tratta di materiale promozionale. Le informazioni contenute sono richieste dalla legge per favorire la comprensione della natura e dei rischi connessi all'investimento in questo fondo. Si raccomanda la lettura del presente documento in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire."

VARENNE VALEUR - Quota IT - Codice ISIN: FR0013216991
Società di gestione: VARENNE CAPITAL PARTNERS

OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

L'obiettivo di gestione del FCI consiste nel perseguire un rendimento superiore al CNO-TEC 5 attraverso una gestione discrezionale.

Il tipo di gestione utilizzata rende inapplicabile un raffronto con un indice di riferimento. Il CNO-TEC 5, tasso equivalente costante dei titoli di Stato francesi a 5 anni, potrà tuttavia essere impiegato come indice di performance *a posteriori* per un investimento sulla durata consigliata di 5 anni.

Attraverso tutte le categorie di attivi finanziari, francesi o di paesi dell'eurozona e al di fuori dell'eurozona, di seguito descritte, il FCI utilizza una strategia discrezionale. Il FCI sarà tuttavia investito per almeno il 75% in titoli idonei al Plan d'Epargne en Action ("PEA", Piano di Risparmio in Azioni).

Per la quota azionaria: La strategia di *Enterprise Picking* applica tecniche derivanti dal "non quotato" per costruire un portafoglio concentrato di società che presentino al tempo stesso un vantaggio competitivo sostenibile e un notevole sconto all'acquisto. Dopo aver escluso i settori più rischiosi del listino, come quelli ad alto rischio tecnologico, le società finanziarie o cicliche, con cadenza settimanale il team di gestione effettua *screening* fondamentali e comportamentali su database proprietari.

La strategia di *Absolute short* mira a identificare società che affronteranno un "*capital event*" nei successivi 18/24 mesi, vale a dire una ricapitalizzazione, una ristrutturazione del capitale o una liquidazione.

Sulla parte *Situazioni Speciali*: Il team di gestione si concentra esclusivamente su fusioni/acquisizioni annunciate e amichevoli e ristrutturazioni del capitale. Tale strategia permette di ridurre la correlazione del portafoglio agli indici e di fornire un rendimento supplementare al fondo, soprattutto in caso di mercati al ribasso.

Utilizzo di strumenti derivati nell'ambito di contratti a termine fisso o condizionato, di swap e/o di contratti a termine negoziati su mercati regolamentati, organizzati o over-the-counter a titolo di copertura o di esposizione a rischi azionari, obbligazionari o valutari.

Sulla parte *copertura macroeconomica*: La gestione utilizza strumenti caratterizzati da un profilo di rendimento/rischio asimmetrico, come le opzioni, al fine di proteggere il portafoglio in caso di scenario economico negativo senza ridurre tuttavia il grado di esposizione del portafoglio ai mercati.

Il FCI potrà essere investito in quote o azioni di OICVM la cui commercializzazione è autorizzata in Francia senza superare il limite del 10% del patrimonio.

Per la quota obbligazionaria, il gestore ha scelto di posizionarsi su prodotti di tasso in funzione delle sue previsioni sulla curva dei tassi. L'investimento potrà riguardare titoli del Tesoro, fondi di Stato a tasso fisso o a tasso variabile, buoni del Tesoro negoziabili, obbligazioni sul mercato secondario o primario, in forma di titoli di Stato o di obbligazioni corporate.

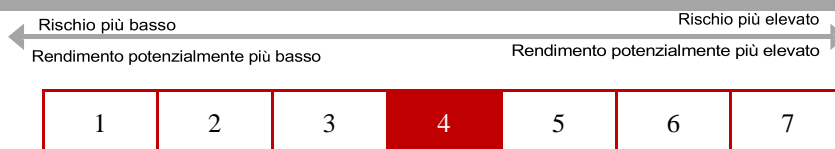
Il FCI potrà essere esposto a un rischio di cambio che non sarà coperto in modo sistematico dal gestore.

Il risultato netto e le plusvalenze nette realizzate vengono capitalizzati. Il Valore Patrimoniale netto è calcolato giornalmente.

Gli ordini d'acquisto e di vendita, per unità intere, vengono inseriti sul mercato ETFplus di Borsa Italiana tutti i giorni di calcolo del NAV entro le ore 10:55 (G) e vengono eseguiti sulla base del NAV calcolato relativamente a (G) e pubblicato il giorno successivo. La data di valuta del pagamento è il terzo giorno lavorativo successivo (G+3).

Questo FCI potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



I dati storici utilizzati per calcolare questo indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del FCI.

Il livello dell'indice di rischio passato non pregiudica quello dell'indice futuro.

L'appartenenza alla categoria di rischio più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.

Questo FCI è classificato nella "**categoria 4**", che riflette la gestione discrezionale utilizzata da VARENNE CAPITAL PARTNERS, una gestione basata principalmente sui titoli di capitale delle società europee.

RISCHI IMPORTANTI PER IL FCI NON CONSIDERATI NELL'INDICATORE:

- Impatto legato alle tecniche di gestione: rischio di amplificazione delle perdite per effetto del ricorso a strumenti finanziari derivati negoziati su mercati regolamentati, organizzati o over-the-counter.
- Eventualmente, il fondo potrà essere esposto al rischio di liquidità insito nelle basse e medie capitalizzazioni.

SPESE

Le spese e le commissioni corrisposte sono usate per coprire i costi di gestione del FCI, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote, che riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	Nessuna
Spesa di rimborso	Nessuna
Spese prelevate dal FCI in un anno	
Spese correnti	1,79%
Spese prelevate dal FCI in determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento	Importo prelevato nel corso dell'ultimo esercizio: N/A Questa commissione è pari a un massimo del 14,95%, imposte incluse, della performance positiva del FCI oltre la media annua mobile del CNO-TEC 5.

Le spese correnti e le commissioni legate al rendimento si fondano sui dati dell'esercizio precedente chiuso al 31 dicembre 2017.

Tale percentuale può variare da un anno all'altro.

Le spese correnti non comprendono:

- Le commissioni legate al rendimento
- Le spese di intermediazione, salvo nel caso di spese di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dal FCI quando si acquistano o vendono azioni di un altro veicolo di gestione collettiva.

Per maggiori informazioni sulle spese, si rimanda alla sezione "spese e commissioni" del prospetto di questo FCI, disponibile sul sito internet della società.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO - QUOTA IT

Lancio nel corso dell'anno 2017. Una performance calcolata su una durata inferiore a 1 anno non può in alcun caso essere pubblicata.

- I risultati presentati non sono indicativi dei rendimenti futuri.
- Il rendimento del FCI è calcolato con reinvestimento delle cedole nette.
- Il FCI è stato autorizzato il 24 gennaio 2003 e la quota IT è stata lanciata il 25 ottobre 2016.
- La valuta di calcolo dei risultati sarà l'euro.
- Il primo esercizio completo si concluderà il 31 dicembre 2018.

Il carattere diversificato, flessibile e discrezionale del FCI rende inapplicabile un raffronto *a priori* con un indice di riferimento. Il CNO-TEC 5 può eventualmente essere utilizzato dai detentori come espressione del "costo opportunità" del loro investimento su un orizzonte temporale ragionevole.

INFORMAZIONI PRATICHE

Depositario: CACEIS Bank

I rapporti mensili, le relazioni di gestione semestrali, il prospetto AMF, gli andamenti storici dei Valori Patrimoniali Netti del FCI e la politica di remunerazione della Società di Gestione sono disponibili sul sito www.varennecapital.com.

Operatore Incaricato a Milano: EQUITA Sim

Fiscalità: FCI idoneo al PEA. In funzione del regime fiscale applicato, le plusvalenze e i ricavi eventualmente derivanti dal possesso di quote del FCI possono essere soggetti a tassazione. Si consiglia a tale riguardo di rivolgersi al distributore del FCI.

Varenne Capital Partners può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto del FCI.

Il FCI propone altre quote per categorie di investitori definite nel suo prospetto.

Questo FCI è autorizzato in Francia e regolamentato dall'*Autorité des Marchés Financiers* (AMF). Varenne Capital Partners è autorizzata in Francia e regolata dall'*Autorité des Marchés Financiers* (AMF).

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del 28.09.2018.

Informazioni chiave per gli investitori

Questo documento contiene le informazioni chiave relative a questo fondo. Non si tratta di materiale promozionale. Le informazioni contenute sono richieste dalla legge per favorire la comprensione della natura e dei rischi connessi all'investimento in questo FCI. Si raccomanda la lettura del presente documento in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

VARENNE VALEUR - Quota I-EUR - Codice ISIN: FR0011631043
Società di gestione: VARENNE CAPITAL PARTNERS

OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

L'obiettivo di gestione del FCI consiste nel perseguire un rendimento superiore al CNO-TEC 5 attraverso una gestione discrezionale.

Il tipo di gestione utilizzata rende inapplicabile un raffronto con un indice di riferimento. Il CNO-TEC 5, tasso equivalente costante dei titoli di Stato francesi a 5 anni, potrà tuttavia essere impiegato come indice di performance *a posteriori* per un investimento sulla durata consigliata di 5 anni.

Attraverso tutte le categorie di attivi finanziari, francesi o di paesi dell'eurozona e al di fuori dell'eurozona, di seguito descritte, il FCI utilizza una strategia discrezionale. Il FCI sarà tuttavia investito per almeno il 75% in titoli idonei al Plan d'Epargne en Action ("PEA", Piano di Risparmio in Azioni).

Per la quota azionaria: La strategia di *Enterprise Picking* applica tecniche derivanti dal "non quotato" per costruire un portafoglio concentrato di società che presentino al tempo stesso un vantaggio competitivo sostenibile e un notevole sconto all'acquisto. Dopo aver escluso i settori più rischiosi del listino, come quelli ad alto rischio tecnologico, le società finanziarie o cicliche, con cadenza settimanale il team di gestione effettua *screening* fondamentali e comportamentali su database proprietari.

La strategia di *Absolute short* mira a identificare società che affronteranno un "*capital event*" nei successivi 18/24 mesi, vale a dire una ricapitalizzazione, una ristrutturazione del capitale o una liquidazione.

Sulla parte *Situazioni Speciali*: Il team di gestione si concentra esclusivamente su fusioni/acquisizioni annunciate e amichevoli e ristrutturazioni del capitale. Tale strategia permette di ridurre la correlazione del portafoglio agli indici e di fornire un rendimento supplementare al fondo, soprattutto in caso di mercati al ribasso.

Utilizzo di strumenti derivati nell'ambito di contratti a termine fisso o condizionato, di swap e/o di contratti a termine negoziati su mercati regolamentati, organizzati o over-the-counter a titolo di copertura o di esposizione a rischi azionari, obbligazionari o valutari.

Sulla parte *copertura macroeconomica*: La gestione utilizza strumenti caratterizzati da un profilo di rendimento/rischio asimmetrico, come le opzioni, al fine di proteggere il portafoglio in caso di scenario economico negativo senza ridurre tuttavia il grado di esposizione del portafoglio ai mercati.

Il FCI potrà essere investito in quote o azioni di OICVM la cui commercializzazione è autorizzata in Francia senza superare il limite del 10% del patrimonio.

Per la quota obbligazionaria, il gestore ha scelto di posizionarsi su prodotti di tasso in funzione delle sue previsioni sulla curva dei tassi. L'investimento potrà riguardare titoli del Tesoro, fondi di Stato a tasso fisso o a tasso variabile, buoni del Tesoro negoziabili, obbligazioni sul mercato secondario o primario, in forma di titoli di Stato o di obbligazioni corporate.

Il FCI potrà essere esposto a un rischio di cambio che non sarà coperto in modo sistematico dal gestore.

Il risultato netto e le plusvalenze nette realizzate vengono capitalizzati.

Il Valore Patrimoniale netto è calcolato giornalmente.

Gli ordini di sottoscrizione e di rimborso, frazionati in millesimi di quote, vengono accettati tutti i giorni di calcolo del Valore Patrimoniale (NAV) entro le ore 11 CEST (G) presso CACEIS Bank e vengono eseguiti sulla base del NAV successivo (quotazione ignota). La data di valuta del pagamento è il giorno successivo (G+1).

Questo FCI potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



I dati storici utilizzati per calcolare questo indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del FCI.

Il livello dell'indice di rischio passato non pregiudica quello dell'indice futuro.

L'appartenenza alla categoria di rischio più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.

Questo FCI è classificato nella "**categoria 4**", che riflette la gestione discrezionale utilizzata da VARENNE CAPITAL PARTNERS, una gestione basata principalmente sui titoli di capitale delle società europee.

RISCHI IMPORTANTI PER IL FCI NON CONSIDERATI NELL'INDICATORE:

- Impatto legato alle tecniche di gestione: rischio di amplificazione delle perdite per effetto del ricorso a strumenti finanziari derivati negoziati su mercati regolamentati, organizzati o over-the-counter.

- Eventualmente, il FCI potrà essere esposto al rischio di liquidità insito nelle basse e medie capitalizzazioni.

SPESE

Le spese e le commissioni corrisposte sono usate per coprire i costi di gestione del FCI, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote, che riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	2%
Spesa di rimborso	Nessuna
Spese prelevate dal FCI in un anno	
Spese correnti	1,11%
Spese prelevate dal FCI in determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento	<p><i>Importo prelevato nel corso dell'ultimo esercizio:</i> 0,17% Questa commissione è pari a un massimo del 14,95%, imposte incluse, della performance positiva del FCI oltre la media annua mobile del CNO-TEC 5.</p>

Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito. In alcuni casi, l'investitore potrebbe pagare meno.

Potete ottenere presso il vostro consulente o distributore l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso.

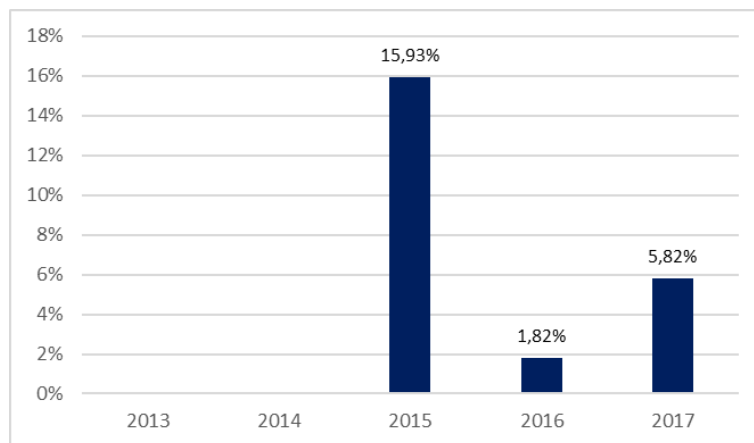
Le spese correnti e le commissioni legate al rendimento si fondano sui dati dell'esercizio precedente chiuso al 31 dicembre 2017. Tale percentuale può variare da un anno all'altro.

Le spese correnti non comprendono:

- Le commissioni legate al rendimento
- Le spese di intermediazione, salvo nel caso di spese di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dal FCI quando si acquistano o vendono azioni di un altro veicolo di gestione collettiva.

Per maggiori informazioni sulle spese, si rimanda alla sezione "spese e commissioni" del prospetto di questo FCI, disponibile sul sito internet della società.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO - QUOTA I-EUR



Performance annue di Varenne Valeur quota I-EUR

- I risultati presentati non sono indicativi dei rendimenti futuri.
- Il rendimento del FCI è calcolato con reinvestimento delle cedole nette, escluse le spese di sottoscrizione.
- Il FCI è stato autorizzato il 24 gennaio 2003 e la quota I-EUR è stata autorizzata il 13 novembre 2013.
- La valuta di calcolo dei risultati ottenuti nel passato è l'euro.

Il carattere diversificato, flessibile e discrezionale del FCI rende inapplicabile un raffronto *a priori* con un indice di riferimento. Il CNO-TEC 5 può eventualmente essere utilizzato dai detentori come espressione del "costo opportunità" del loro investimento su un orizzonte temporale ragionevole.

INFORMAZIONI PRATICHE

Depositario: CACEIS Bank

I rapporti mensili, le relazioni di gestione semestrali, il prospetto AMF, gli andamenti storici dei Valori Patrimoniali Netti del FCI e la politica di remunerazione della Società di Gestione sono disponibili sul sito www.varennecapital.com.

Fiscalità: FCI idoneo al PEA. In funzione del regime fiscale applicato, le plusvalenze e i ricavi eventualmente derivanti dal possesso di quote del FCI possono essere soggetti a tassazione. Si consiglia a tale riguardo di rivolgersi al distributore del FCI.

Varenne Capital Partners può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto del FCI.

Il FCI propone altre quote per categorie di investitori definite nel suo prospetto.

Questo FCI è autorizzato in Francia e regolamentato dall'*Autorité des Marchés Financiers* (AMF). Varenne Capital Partners è autorizzata in Francia e regolata dall'*Autorité des Marchés Financiers* (AMF).

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del 28/09/2018.

Informazioni chiave per gli investitori

Questo documento contiene le informazioni chiave relative a questo fondo. Non si tratta di materiale promozionale. Le informazioni contenute sono richieste dalla legge per favorire la comprensione della natura e dei rischi connessi all'investimento in questo FCI. Si raccomanda la lettura del presente documento in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

VARENNE VALEUR - Quota I-USD - Codice ISIN: FR0013223583
Società di gestione: VARENNE CAPITAL PARTNERS

OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

L'obiettivo di gestione del FCI consiste nel perseguire un rendimento superiore al CNO-TEC 5 attraverso una gestione discrezionale.

Il tipo di gestione utilizzata rende inapplicabile un raffronto con un indice di riferimento. Il CNO-TEC 5, tasso equivalente costante dei titoli di Stato francesi a 5 anni, potrà tuttavia essere impiegato come indice di performance *a posteriori* per un investimento sulla durata consigliata di 5 anni.

Attraverso tutte le categorie di attivi finanziari, francesi o di paesi dell'eurozona e al di fuori dell'eurozona, di seguito descritte, il FCI utilizza una strategia discrezionale. Il FCI sarà tuttavia investito per almeno il 75% in titoli idonei al Plan d'Epargne en Action ("PEA", Piano di Risparmio in Azioni).

Per la quota azionaria: La strategia di *Enterprise Picking* applica tecniche derivanti dal "non quotato" per costruire un portafoglio concentrato di società che presentino al tempo stesso un vantaggio competitivo sostenibile e un notevole sconto all'acquisto. Dopo aver escluso i settori più rischiosi del listino, come quelli ad alto rischio tecnologico, le società finanziarie o cicliche, con cadenza settimanale il team di gestione effettua *screening* fondamentali e comportamentali su database proprietari.

La strategia di *Absolute short* mira a identificare società che affronteranno un "*capital event*" nei successivi 18/24 mesi, vale a dire una ricapitalizzazione, una ristrutturazione del capitale o una liquidazione.

Sulla parte *Situazioni Speciali*: Il team di gestione si concentra esclusivamente su fusioni/acquisizioni annunciate e amichevoli e ristrutturazioni del capitale. Tale strategia permette di ridurre la correlazione del portafoglio agli indici e di fornire un rendimento supplementare al fondo, soprattutto in caso di mercati al ribasso.

Utilizzo di strumenti derivati nell'ambito di contratti a termine fisso o condizionato, di swap e/o di contratti a termine negoziati su mercati regolamentati, organizzati o over-the-counter a titolo di copertura o di esposizione a rischi azionari, obbligazionari o valutari.

Sulla parte copertura macroeconomica: La gestione utilizza strumenti caratterizzati da un profilo di rendimento/rischio asimmetrico, come le opzioni, al fine di proteggere il portafoglio in caso di scenario economico negativo senza ridurre tuttavia il grado di esposizione del portafoglio ai mercati.

Il FCI potrà essere investito in quote o azioni di OICVM la cui commercializzazione è autorizzata in Francia senza superare il limite del 10% del patrimonio.

Per la quota obbligazionaria, il gestore ha scelto di posizionarsi su prodotti di tasso in funzione delle sue previsioni sulla curva dei tassi. L'investimento potrà riguardare titoli del Tesoro, fondi di Stato a tasso fisso o a tasso variabile, buoni del Tesoro negoziabili, obbligazioni sul mercato secondario o primario, in forma di titoli di Stato o di obbligazioni corporate.

Il gestore coprirà la quota in modo sistematico e totale contro il rischio di cambio EUR/USD.

Il risultato netto e le plusvalenze nette realizzate vengono capitalizzati. Il Valore Patrimoniale netto è calcolato giornalmente.

Gli ordini di sottoscrizione e di rimborso, frazionati in millesimi di quote, vengono accettati tutti i giorni di calcolo del valore patrimoniale (NAV) entro le ore 11 CEST (G) presso CACEIS Bank e vengono eseguiti sulla base del NAV successivo (quotazione ignota). La data di valuta del pagamento è il giorno successivo (G+1).

Questo FCI potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



I dati storici utilizzati per calcolare questo indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del FCI. Il livello dell'indice di rischio passato non pregiudica quello dell'indice futuro.

L'appartenenza alla categoria di rischio più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.

RISCHI IMPORTANTI PER IL FCI NON CONSIDERATI NELL'INDICATORE:

Questo FCI è classificato nella "categoria 4", che riflette la gestione discrezionale utilizzata da VARENNE CAPITAL PARTNERS, una gestione basata principalmente sui titoli di capitale delle società europee.

- Impatto legato alle tecniche di gestione: rischio di amplificazione delle perdite per effetto del ricorso a strumenti finanziari derivati negoziati su mercati regolamentati, organizzati o over-the-counter.

- Eventualmente, il FCI potrà essere esposto al rischio di liquidità insito nelle basse e medie capitalizzazioni.

SPESE

Le spese e le commissioni corrisposte sono usate per coprire i costi di gestione del FCI, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote, che riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	2%
Spesa di rimborso	Nessuna
Spese prelevate dal FCI in un anno	
Spese correnti	1,10% (1)
Spese prelevate dal FCI in determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento	<i>Importo prelevato nel corso dell'ultimo esercizio:</i> N/A Questa commissione è pari a un massimo del 14,95%, imposte incluse, della performance positiva del FCI oltre la media annua mobile del CNO-TEC 5.

Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito. In alcuni casi, l'investitore potrebbe pagare meno.

Potete ottenere presso il vostro consulente o distributore l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso.

(1) Il FCI non ha ancora chiuso il suo primo esercizio contabile; è riportata solo una stima delle spese correnti. Queste spese saranno rese pubbliche nel presente documento a partire dalla chiusura del primo esercizio del FCI.

Tale percentuale può variare da un anno all'altro.

Le spese correnti non comprendono:

- Le commissioni legate al rendimento
- Le spese di intermediazione, salvo nel caso di spese di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dal FCI quando si acquistano o vendono azioni di un altro veicolo di gestione collettiva.

Per maggiori informazioni sulle spese, si rimanda alla sezione "spese e commissioni" del prospetto di questo FCI, disponibile sul sito internet della società.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO - QUOTA I-USD

Una performance calcolata su una durata inferiore a 1 anno non può in alcun caso essere pubblicata.

- I risultati presentati non sono indicativi dei rendimenti futuri.
- Il rendimento del FCI sarà calcolato con reinvestimento delle cedole nette, escluse le spese di sottoscrizione.
- Il FCI è stato autorizzato il 24 gennaio 2003 e la quota I-USD è stata lanciata il 05 dicembre 2016.
- La valuta di calcolo dei risultati sarà il dollaro.
- Il primo esercizio completo si concluderà il 31 dicembre 2019.

Il carattere diversificato, flessibile e discrezionale del FCI rende inapplicabile un raffronto *a priori* con un indice di riferimento. Il CNO-TEC 5 può eventualmente essere utilizzato dai detentori come espressione del "costo opportunità" del loro investimento su un orizzonte temporale ragionevole.

INFORMAZIONI PRATICHE

Depositario: CACEIS Bank

I rapporti mensili, le relazioni di gestione semestrali, il prospetto AMF, gli andamenti storici dei Valori Patrimoniali Netti del FCI e la politica di remunerazione della Società di Gestione sono disponibili sul sito www.varennecapital.com.

Fiscalità: FCI idoneo al PEA. In funzione del regime fiscale applicato, le plusvalenze e i ricavi eventualmente derivanti dal possesso di quote del FCI possono essere soggetti a tassazione. Si consiglia a tale riguardo di rivolgersi al distributore del FCI.

Varenne Capital Partners può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto del FCI.

Il FCI propone altre quote per categorie di investitori definite nel suo prospetto.

Questo FCI è autorizzato in Francia e regolamentato dall'*Autorité des Marchés Financiers* (AMF). Varenne Capital Partners è autorizzata in Francia e regolata dall'*Autorité des Marchés Financiers* (AMF).

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del 28/09/2018.

Informazioni chiave per gli investitori

Questo documento contiene le informazioni chiave relative a questo fondo. Non si tratta di materiale promozionale. Le informazioni contenute sono richieste dalla legge per favorire la comprensione della natura e dei rischi connessi all'investimento in questo FCI. Si raccomanda la lettura del presente documento in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

VARENNE VALEUR - Quota U-EUR - Codice ISIN: FR0013250966

Società di gestione: VARENNE CAPITAL PARTNERS

OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

L'obiettivo di gestione del FCI consiste nel perseguire un rendimento superiore al CNO-TEC 5 attraverso una gestione discrezionale.

Il tipo di gestione utilizzata rende inapplicabile un raffronto con un indice di riferimento. Il CNO-TEC 5, tasso equivalente costante dei titoli di Stato francesi a 5 anni, potrà tuttavia essere impiegato come indice di performance *a posteriori* per un investimento sulla durata consigliata di 5 anni.

Attraverso tutte le categorie di attivi finanziari, francesi o di paesi dell'eurozona e al di fuori dell'eurozona, di seguito descritte, il FCI utilizza una strategia discrezionale. Il FCI sarà tuttavia investito per almeno il 75% in titoli idonei al Plan d'Epargne en Action ("PEA", Piano di Risparmio in Azioni).

Per la quota azionaria: La strategia di *Enterprise Picking* applica tecniche derivanti dal "non quotato" per costruire un portafoglio concentrato di società che presentino al tempo stesso un vantaggio competitivo sostenibile e un notevole sconto all'acquisto. Dopo aver escluso i settori più rischiosi del listino, come quelli ad alto rischio tecnologico, le società finanziarie o cicliche, con cadenza settimanale il team di gestione effettua *screening* fondamentali e comportamentali su database proprietari.

La strategia di *Absolute short* mira a identificare società che affronteranno un "*capital event*" nei successivi 18/24 mesi, vale a dire una ricapitalizzazione, una ristrutturazione del capitale o una liquidazione.

Sulla parte *Situazioni Speciali*: Il team di gestione si concentra esclusivamente su fusioni/acquisizioni annunciate e amichevoli e ristrutturazioni del capitale. Tale strategia permette di ridurre la correlazione del portafoglio agli indici e di fornire un rendimento supplementare al fondo, soprattutto in caso di mercati al ribasso.

Utilizzo di strumenti derivati nell'ambito di contratti a termine fisso o condizionato, di swap e/o di contratti a termine negoziati su mercati regolamentati, organizzati o over-the-counter a titolo di copertura o di esposizione a rischi azionari, obbligazionari o valutari.

Sulla parte *copertura macroeconomica*: La gestione utilizza strumenti caratterizzati da un profilo di rendimento/rischio asimmetrico, come le opzioni, al fine di proteggere il portafoglio in caso di scenario economico negativo senza ridurre tuttavia il grado di esposizione del portafoglio ai mercati.

Il FCI potrà essere investito in quote o azioni di OICVM la cui commercializzazione è autorizzata in Francia senza superare il limite del 10% del patrimonio.

Per la quota obbligazionaria, il gestore ha scelto di posizionarsi su prodotti di tasso in funzione delle sue previsioni sulla curva dei tassi. L'investimento potrà riguardare titoli del Tesoro, fondi di Stato a tasso fisso o a tasso variabile, buoni del Tesoro negoziabili, obbligazioni sul mercato secondario o primario, in forma di titoli di Stato o di obbligazioni corporate.

Il FCI potrà essere esposto a un rischio di cambio che non sarà coperto in modo sistematico dal gestore.

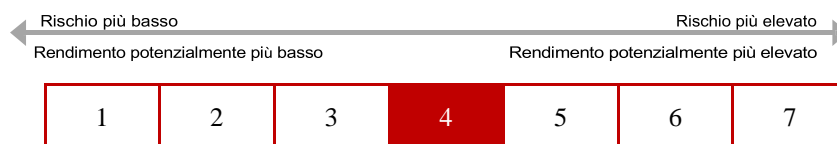
Il risultato netto e le plusvalenze nette realizzate vengono capitalizzati.

Il Valore Patrimoniale netto è calcolato giornalmente.

Gli ordini di sottoscrizione e di rimborso, frazionati in millesimi di quote, vengono accettati tutti i giorni di calcolo del valore patrimoniale (NAV) entro le ore 11 CEST (G) presso CACEIS Bank e vengono eseguiti sulla base del NAV successivo (quotazione ignota). La data di valuta del pagamento è il giorno successivo (G+1).

Questo FCI potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



I dati storici utilizzati per calcolare questo indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del FCI.

Il livello dell'indice di rischio passato non pregiudica quello dell'indice futuro.

L'appartenenza alla categoria di rischio più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.

Questo FCI è classificato nella "**categoria 4**", che riflette la gestione discrezionale utilizzata da VARENNE CAPITAL PARTNERS, una gestione basata principalmente sui titoli di capitale delle società europee.

RISCHI IMPORTANTI PER IL FCI NON CONSIDERATI NELL'INDICATORE:

- Impatto legato alle tecniche di gestione: rischio di amplificazione delle perdite per effetto del ricorso a strumenti finanziari derivati negoziati su mercati regolamentati, organizzati o over-the-counter.

- Eventualmente, il FCI potrà essere esposto al rischio di liquidità insito nelle basse e medie capitalizzazioni.

SPESE

Le spese e le commissioni corrisposte sono usate per coprire i costi di gestione del FCI, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote, che riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	2%
Spesa di rimborso	Nessuna
Spese prelevate dal FCI in un anno	
Spese correnti	1,95% (1)
Spese prelevate dal FCI in determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento	<i>Importo prelevato nel corso dell'ultimo esercizio:</i> N/A Questa commissione è pari a un massimo del 14,95%, imposte incluse, della performance positiva del FCI oltre la media annua mobile del CNO-TEC 5.

Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito. In alcuni casi, l'investitore potrebbe pagare meno. Potete ottenere presso il vostro consulente o distributore l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso.

(1) Il FCI non ha ancora chiuso il suo primo esercizio contabile; è riportata solo una stima delle spese correnti. Queste spese saranno rese pubbliche nel presente documento a partire dalla chiusura del primo esercizio del FCI.

Tale percentuale può variare da un anno all'altro.

Le spese correnti non comprendono:

- Le commissioni legate al rendimento
- Le spese di intermediazione, salvo nel caso di spese di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dal FCI quando si acquistano o vendono azioni di un altro veicolo di gestione collettiva.

Per maggiori informazioni sulle spese, si rimanda alla sezione "spese e commissioni" del prospetto di questo FCI, disponibile sul sito internet della società.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO - QUOTA U-EUR

Lancio nel corso dell'anno 2017. Una performance calcolata su una durata inferiore a 1 anno non può in alcun caso essere pubblicata.

- I risultati presentati non sono indicativi dei rendimenti futuri.
- Il rendimento del FCI è calcolato con reinvestimento delle cedole nette, escluse le spese di sottoscrizione.
- La valuta di calcolo dei risultati sarà il dollaro.
- Il FCI è stato autorizzato il 24 gennaio 2003 e la quota U-EUR è stata lanciata il 5 aprile 2017.
- Il primo esercizio completo si concluderà il 31 dicembre 2018.

Il carattere diversificato, flessibile e discrezionale del FCI rende inapplicabile un raffronto *a priori* con un indice di riferimento. Il CNO-TEC 5 può eventualmente essere utilizzato dai detentori come espressione del "costo opportunità" del loro investimento su un orizzonte temporale ragionevole.

INFORMAZIONI PRATICHE

Depositario: CACEIS Bank

I rapporti mensili, le relazioni di gestione semestrali, il prospetto AMF, gli andamenti storici dei Valori Patrimoniali Netti del FCI e la politica di remunerazione della Società di Gestione sono disponibili sul sito www.varennecapital.com.

Fiscalità: FCI idoneo al PEA. In funzione del regime fiscale applicato, le plusvalenze e i ricavi eventualmente derivanti dal possesso di quote del FCI possono essere soggetti a tassazione. Si consiglia a tale riguardo di rivolgersi al distributore del FCI.

Varenne Capital Partners può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto del FCI. Il FCI propone altre quote per categorie di investitori definite nel suo prospetto.

Questo FCI è autorizzato in Francia e regolamentato dall'*Autorité des Marchés Financiers* (AMF). Varenne Capital Partners è autorizzata in Francia e regolata dall'*Autorité des Marchés Financiers* (AMF).

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del 28.09.2018.

VARENNE VALEUR

Prospetto

28/09/2018

I – CARATTERISTICHE GENERALI

FORMA DELL'OICVM

□ **Denominazione:** VARENNE VALEUR

□ **Forma giuridica:** Fondo comune d'investimento (FCI) di diritto francese

□ **Data di lancio e durata prevista:**

Il FCI è stato autorizzato il 24 gennaio 2003 ed è stato lanciato il 31 gennaio 2003 per una durata di 99 anni.

□ **Sintesi dell'offerta:**

Codice ISIN	Destinazione delle somme distribuibili	Valuta di denominazione	Sottoscrittori interessati	Importo minimo di sottoscrizione iniziale
Quota A-EUR: FR0007080155	Destinazione del risultato netto: capitalizzazione	Euro	Tutti i sottoscrittori	1 quota (valore iniziale 100 euro)
Quota A-CHF: FR0011269638		Franco svizzero	Tutti i sottoscrittori che intendono beneficiare di una copertura sistematica e totale in CHF dal rischio di cambio EUR/CHF	1 quota (valore iniziale 175,50 euro)
Quota A-USD: FR0013192507	Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: capitalizzazione	Dollaro	Tutti i sottoscrittori che intendono beneficiare di una copertura sistematica e totale in USD dal rischio di cambio EUR/USD	1 quota (valore iniziale 100,00 euro)
Quota I-EUR: FR0011631043		Euro	Tutti i sottoscrittori	Sottoscrizione iniziale: 3.000.000 euro (valore iniziale 1.000 euro) Sottoscrizione successiva: 1 quota

Quota I-USD: FR0013223583	Destinazione del risultato netto: capitalizzazione Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: capitalizzazione	Dollaro	Tutti i sottoscrittori che intendono beneficiare di una copertura sistematica e totale in USD dal rischio di cambio EUR/USD	Sottoscrizione iniziale: 3.000.000 dollari (valore iniziale 1.000 dollari) Sottoscrizione successiva:
Quota IT: FR0013216991		Euro	Tutti i sottoscrittori attraverso Borsa Italiana	1 quota (valore iniziale 100 euro)
Quota P-EUR: FR0013217007		Euro	Tutti i sottoscrittori. Principalmente gestori di assicurazioni vita unit-linked o professionisti della gestione di valori mobiliari	1 quota (valore iniziale 100 euro)
Quota P-USD: FR0013247061		Dollaro	Tutti i sottoscrittori. Principalmente gestori di assicurazioni vita unit-linked o professionisti della gestione di valori mobiliari che intendono beneficiare di una copertura sistematica e totale in USD dal rischio di cambio EUR/USD	1 quota (valore iniziale 100 dollari)
Quota U-EUR: FR0013250966		Euro	Tutti i sottoscrittori. Principalmente gestori patrimoniali dei gruppi bancari svizzeri o professionisti della gestione di valori mobiliari.	1 quota (valore iniziale 100 euro)

¹ la quota era originariamente denominata in Euro

□ Recapito presso il quale è possibile procurarsi gli ultimi documenti annuali e la composizione degli attivi:

Gli ultimi documenti annuali e periodici e la composizione dell'attivo vengono inviati nel termine di otto giorni lavorativi su semplice richiesta scritta del detentore indirizzata a:

VARENNE CAPITAL PARTNERS

42 avenue Montaigne
75008 Paris – Francia

E-mail: contact@varennecapital.com

In applicazione delle disposizioni dell'articolo L.533-22-1 del Code monétaire et financier (Codice monetario e finanziario francese), le informazioni riguardanti le modalità di impiego dei criteri sociali, ambientali e di qualità della governance sono riportate sul nostro sito internet: www.varennecapital.com.

GLI ATTORI

□ Società di gestione:

La società di gestione autorizzata il 28 aprile 2006 dall'AMF, con il numero GP 06000004 in qualità di società di gestione del risparmio – autorizzazione generale:

VARENNE CAPITAL PARTNERS

42 avenue Montaigne
75008 Paris – Francia

□ **Depositario e organismo di custodia:**

CACEIS Bank, Société Anonyme

Sede legale: 1-3 Place Valhubert - 75013 Paris - Francia

Attività principale: Banca e fornitore di servizi d'investimento autorizzato dal CECEI il 1° aprile 2005.

Le funzioni del depositario comprendono i compiti, come definiti dalla Regolamentazione applicabile, di custodia delle attività, di controllo della regolarità delle decisioni della società di gestione e di monitoraggio dei flussi di cassa degli OICVM.

Il depositario è indipendente dalla società di gestione.

La descrizione delle funzioni di custodia delegate, l'elenco dei delegati e sub-delegati di CACEIS Bank e le informazioni riguardanti i conflitti d'interesse che potrebbero scaturire da tali deleghe sono disponibili sul sito di CACEIS: www.caceis.com.

Informazioni aggiornate sono rese disponibili agli investitori su richiesta.

□ **ISTITUTO RESPONSABILE DELLA CENTRALIZZAZIONE DEGLI ORDINI DI SOTTOSCRIZIONE E DI RIMBORSO DELEGATO DALLA SOCIETÀ DI GESTIONE**

CACEIS Bank, Société Anonyme

Sede legale: 1-3 Place Valhubert - 75013 Paris - Francia

Attività principale: Banca e fornitore di servizi d'investimento autorizzato dal CECEI il 1° aprile 2005.

□ **Revisore dei conti:**

RSM

26 rue Cambacérés

75008 Paris - Francia

Rappresentata da Fabien CREGUT

□ **Distributore:**

VARENNE CAPITAL PARTNERS

42 avenue Montaigne

75008 Paris – Francia

□ **Concessionario:**

La gestione contabile e amministrativa è garantita da:

CACEIS Fund Administration,

Société Anonyme,

Sede legale: 1-3, Place Valhubert - 75013 Paris - Francia

CACEIS Fund Administration è l'entità del gruppo CREDIT AGRICOLE specializzata nelle funzioni di gestione amministrativa e contabile degli OICVM per una clientela interna ed esterna al gruppo.

A questo titolo, CACEIS Fund Administration è stata designata dalla Società di Gestione in qualità di gestore contabile delegato per la valorizzazione e l'amministrazione contabile del Fondo. CACEIS Fund Administration è incaricata della valorizzazione degli attivi, della determinazione del valore patrimoniale netto del Fondo e della compilazione dei documenti periodici.

□ Per la quota IT: gli ordini vengono trasmessi a Borsa Italiana e un intermediario autorizzato dalla società di gestione (Operatore Incaricato) trasmette al centralizzatore il saldo giornaliero degli ordini.

Operatore Incaricato

EQUITA SIM

Via Turati, 9 20121 Milano

CARATTERISTICHE GENERALI

□ Caratteristiche delle quote o azioni:

- Natura del diritto connesso alle quote: Ogni detentore di quote dispone di un diritto di comproprietà sul patrimonio del fondo che è proporzionale al numero di quote possedute.
- Iscrizione a un registro o indicazione delle modalità di gestione del passivo: La gestione del passivo è affidata al depositario. Le quote del FCI sono registrate presso Euroclear.
- Diritti di voto: Essendo il Fondo Comune di Investimento una comproprietà di valori mobiliari, non vi sono diritti di voto connessi alle quote del FCI e le decisioni vengono assunte dalla società di gestione.
- Forma delle quote: Quote al portatore, dematerializzate.
- Frazionamento: Le quote A-EUR, A-CHF, A-USD, I-USD, I-EUR, P-USD, P-EUR e U-EUR sono frazionabili in millesimi di quota. Le quote IT sono unità intere.
- Ammissione della quota IT sulla Borsa Italiana: gli investitori che intendono acquistare o vendere queste quote sulla Borsa Italiana sono invitati a prendere visione delle regole di funzionamento emanate dalla società di mercato di riferimento, in conformità con la regolamentazione locale, eventualmente con l'assistenza dei loro intermediari abituali per l'inoltro di ordini su questa piazza di quotazione.

□ Data di chiusura dell'esercizio contabile: Ultimo giorno di borsa di Parigi del mese di dicembre di ogni anno.

□ Indicazioni sul regime fiscale:

Il fondo è idoneo al Plan d'Épargne en Action ("PEA", Piano di Risparmio In Azioni).

a) A livello dei detentori:

La qualità di comproprietà di valori mobiliari colloca il fondo automaticamente fuori dal campo di applicazione dell'imposta sulle società. Inoltre, la legge esclude le plusvalenze da cessione di titoli realizzate nell'ambito della gestione del FCI, a condizione che non vi siano persone fisiche intervenenti direttamente o per interposta persona, che possiedono più del 10% delle sue quote (articolo 105-0 A, III-2 del Code Général des Impôts, il Codice Generale delle Imposte francese).

Secondo il principio di trasparenza, l'amministrazione fiscale considera il titolare di quote quale direttamente detentore di una frazione degli strumenti finanziari e delle liquidità detenute nel fondo.

Dal momento che il fondo propone esclusivamente quote di capitalizzazione, la fiscalità applicabile è in linea di principio quella relativa alle plusvalenze su valori mobiliari del paese di residenza del detentore, nel rispetto delle regole adeguate alla sua situazione (persona fisica, persona giuridica soggetta all'imposta sulle società, altri casi). Le regole applicabili ai detentori residenti francesi sono definite dal Code Général des Impôts.

In linea generale, i titolari di quote del fondo sono invitati a rivolgersi al proprio consulente fiscale o esperto di fiducia al fine di stabilire le regole fiscali applicabili alla loro situazione specifica. A seconda dei casi, il costo di questa analisi potrebbe essere loro fatturata dal consulente e non verrà in alcun caso addebitata al fondo o alla società di gestione.

b) A livello del FCI:

Il FCI in quanto tale non è soggetto a imposizione. Tuttavia, i detentori di quote possono essere soggetti a imposizione in caso di eventuale distribuzione di redditi da parte del FCI o al momento della cessione dei titoli dello stesso.

Il regime fiscale applicabile alle somme distribuite dal FCI o alle plus o minusvalenze latenti o realizzate dal FCI dipende dalle disposizioni fiscali applicabili alla situazione specifica dell'investitore, dalla sua residenza fiscale e/o dalla giurisdizione in cui sono investiti i fondi del FCI.

Avvertenza: A seconda del regime fiscale applicato, le plusvalenze e i redditi eventuali legati alla detenzione di quote del FCI possono essere soggetti a tassazione. Invitiamo gli investitori a informarsi al riguardo presso il distributore dell'OICVM. Alcuni redditi distribuiti dal FCI a non residenti in Francia potrebbero subire in questo Stato una ritenuta alla fonte.

DISPOSIZIONI PARTICOLARI

- **Codici ISIN:**

Quota A-EUR:	FR0007080155
Quota A-CHF:	FR0011269638
Quota A-USD:	FR0013192507
Quota IT:	FR0013216991
Quota P-EUR:	FR0013217007
Quota P-USD:	FR0013247061
Quota I-EUR:	FR0011631043
Quota I-USD:	FR0013223583
Quota U-EUR:	FR0013250966

Obiettivo di gestione:

Perseguire un rendimento superiore al CNO-TEC 5 attraverso una gestione discrezionale.

Indice di riferimento: Nessuno

Il carattere diversificato, flessibile e discrezionale del fondo rende inapplicabile un raffronto *a priori* con un indice di riferimento. Il CNO-TEC 5 può eventualmente essere utilizzato dai detentori come espressione del "costo di opportunità" del loro investimento su un orizzonte temporale ragionevole.

Politica di investimento:

Allo scopo di rispettare l'idoneità al Plan d'Epargne en Actions ("PEA", Piano di Risparmio in Azioni), il FCI VARENNE VALEUR è stabilmente investito per almeno il 75% in titoli e diritti idonei al PEA: direttamente in azioni e titoli idonei o indirettamente attraverso OIC francesi o europei idonei al PEA.

Per quanto riguarda le quote A-CHF, il gestore le coprirà in CHF, in modo sistematico e totale dal rischio di cambio EUR/CHF. Per le quote A-USD, P-USD e I-USD, il gestore le coprirà in USD, in modo sistematico e totale, contro il rischio di cambio EUR/USD.

Il FCI adotta una strategia di costituzione di un portafoglio di attivi diversificati. La strategia ha carattere discrezionale.

Per tutte le categorie di attivi e di operazioni citate di seguito, il FCI può investire senza alcun vincolo settoriale.

Il fondo gestisce attivi finanziari francesi o di altri paesi dell'eurozona e al di fuori dell'eurozona. Il residente francese può essere esposto al rischio di cambio.

Il FCI potrà, nell'ambito di contratti a termine fisso o condizionato, di swap e/o di contratti a termine, intervenire su mercati regolamentati, organizzati o over-the-counter, francesi e/o esteri. Il ricorso a tali strumenti avverrà a scopo di copertura di rischi (cambio, tasso, azionario, ecc.) e/o di esposizione. La copertura del rischio di cambio non è sistematica e dipende dall'analisi condotta dal gestore circa le prospettive su parità di cambio, tassi d'interesse o mercati azionari.

La gestione del FCI si basa sull'utilizzo di diversi motori complementari di performance:

Azioni

La strategia di *Enterprise Picking* applica tecniche derivanti dal "non quotato" per costruire un portafoglio concentrato di società che presentino al tempo stesso un vantaggio competitivo sostenibile e un notevole sconto all'acquisto. Dopo aver escluso i settori più rischiosi del listino, come quelli ad alto rischio tecnologico, le società finanziarie o i ciclici, con cadenza settimanale il team di gestione effettua *screening* fondamentali e comportamentali su database proprietari.

La strategia di *Absolute short* mira a identificare società che affronteranno un "*capital event*" nei successivi 18/24 mesi, vale a dire una ricapitalizzazione, una ristrutturazione del capitale o una liquidazione.

Le società candidate vengono poi analizzate direttamente e, a seguito di una *due diligence* approfondita, viene loro assegnato un rating formale di qualità economica, oltre a una valutazione finanziaria. Il modello di costruzione si basa su questa doppia informazione per generare la composizione ottimale del portafoglio.

Le Situazioni speciali

Il team di gestione si concentra esclusivamente sulle posizioni su fusioni/acquisizioni e ristrutturazioni di capitale. Tale strategia permette di ridurre la correlazione del portafoglio agli indici e di fornire un rendimento supplementare al fondo, soprattutto in caso di mercati al ribasso.

Utilizzando un sistema informativo dedicato, il team rileva in tempo reale ogni nuova operazione annunciata a livello mondiale e si concentra solo su quelle che presentano il profilo di rendimento/rischio più favorevole.

Le coperture macro

Una grave crisi economica può comportare un ribasso difficilmente rimediabile di qualsiasi attivo rischioso. La gestione utilizza strumenti caratterizzati da un profilo di rendimento/rischio asimmetrico, come le opzioni, al fine di proteggere il portafoglio da tali eventualità. Le strategie di copertura macro costituiscono una protezione in caso di scenario negativo senza ridurre tuttavia il grado di esposizione del portafoglio ai mercati.

Sulla quota azionaria

La strategia si basa sulla selezione attiva di titoli. L'approccio fondamentale e il potenziale di valorizzazione a medio termine sono elementi privilegiati in fase di selezione dei titoli.

Ove il gestore non rilevi opportunità rispondenti a questi criteri, gli attivi rimangono investiti in strumenti monetari o obbligazionari; questo approccio mira a costituire un portafoglio dalla configurazione mutevole sia a livello geografico che in termini di classi di attivi.

Sulla quota obbligazionaria

Il gestore sceglie di posizionarsi su prodotti obbligazionari in funzione delle sue previsioni sulla curva dei tassi. L'investimento potrà avvenire in titoli del Tesoro, titoli di Stato a tasso fisso o variabile, buoni del Tesoro negoziabili, obbligazioni sul mercato secondario o primario, sotto forma di titoli di Stato o obbligazioni corporate.

Sulla quota di azioni o quote di OICVM, FIA o fondi d'investimento di diritto estero

La quota investita in azioni o quote di OICVM, FIA e fondi d'investimento rappresenta tra lo 0% e il 10% dell'attivo del fondo.

□ **Attivi utilizzati:**

• Azioni

Il FCI investe tra lo 0% e il 100% del suo patrimonio in azioni o altri titoli che danno accesso al capitale degli emittenti aventi sede in uno Stato dell'Unione Europea o, occasionalmente, altrove, e in particolare negli Stati Uniti.

Potranno essere selezionati titoli appartenenti a ogni mercato, settore e volume di capitalizzazione.

• Obbligazioni

Il FCI potrà investire in titoli di credito e strumenti del mercato monetario - obbligazioni francesi ed estere - tra lo 0% e il 100% del patrimonio.

• Azioni o quote di OICVM, FIA o fondi d'investimento di diritto estero

Il FCI potrà investire tra lo 0% e il 10% del suo patrimonio in quote di OICVM, FIA e fondi d'investimento, soprattutto in OIC di classificazione "monetaria".

Gli OICVM, FIA o fondi d'investimento selezionati potranno essere gestiti dalla Società di Gestione o altra società esterna.

• Strumenti derivati:

Il FCI potrà, nell'ambito di contratti a termine fisso o condizionato, di swap e/o di contratti a termine, intervenire su mercati regolamentati, organizzati o over-the-counter, francesi e/o esteri. Il ricorso a tali strumenti avverrà a scopo di copertura di rischi (cambio, tasso, azionario, ecc.) e/o di esposizione. La copertura del rischio di cambio non è sistematica e dipende dall'analisi condotta dal gestore circa le prospettive su parità di cambio, tassi d'interesse o mercati azionari.

Tuttavia, le quote A-CHF denominate in CHF saranno sistematicamente coperte in CHF contro il rischio di fluttuazione della parità EUR/CHF. Le quote A-USD, P-USD e I-USD denominate in USD saranno sistematicamente coperte in USD contro il rischio di fluttuazione della parità EUR/USD. Allo scopo di avvicinarsi a una copertura sistematica e totale, per queste categorie di quote il gestore ricorrerà a strumenti finanziari a termine; queste coperture saranno garantite attraverso strumenti finanziari che riducono al minimo l'impatto delle operazioni di copertura sull'altra categoria di quote del FCI non coperta. Saranno utilizzati soprattutto strumenti quali futures, contratti a termine e opzioni.

Natura dei mercati d'intervento:

- Regolamentati;
- Organizzati;
- "Over-the-counter".

Rischi sui quali il gestore intende intervenire:

- Azioni (tutte le capitalizzazioni);
- Tassi d'interesse;
- Tassi di cambio;
- Credito;
- Indici;
- Materie prime (esclusivamente tramite indici e nel limite del 10% degli attivi netti);
- Volatilità/varianza (nel limite del 10% degli attivi netti);

- Dividendi.

Natura degli interventi (l'insieme delle operazioni dovrà limitarsi al conseguimento degli obiettivi di gestione):

- Copertura;
- Esposizione;
- Arbitraggio.

Natura degli strumenti utilizzati:

- Contratti a termine fisso (Forwards e Futures);
- Opzioni;
- Swaps e Contracts for difference (CFD);
 - Su valute, su indici azionari, su tassi d'interesse
 - Contratti di scambio del rendimento totale (Total Return SWAP), per mezzo dei quali il gestore potrà concludere degli swap tra qualsiasi due flussi di cassa di seguito elencati:
 - Tasso d'interesse fisso;
 - Tasso d'interesse variabile;
 - Rendimento legato al rialzo come al ribasso ad una o diverse valute, azioni, indici di borsa, volatilità o titoli quotati, oppure a fondi comuni d'investimento o altri fondi d'investimento;
 - Dividendi (netti o lordi);
- Tasso di cambio a termine;
- Derivati del credito; Credit Default Swap.

Strategia di utilizzo degli strumenti derivati per conseguire l'obiettivo di gestione:

- Copertura generale del portafoglio, di determinati rischi, titoli, ecc.;
- Costituzione di un'esposizione di tipo sintetico a degli attivi e a dei rischi;
- Incremento dell'esposizione al mercato.

L'utilizzo di strumenti derivati può generare una sovraesposizione del FCI che non può superare il 100% degli attivi netti, nel limite di un effetto leva massimo di 2.

- Titoli che incorporano derivati: Il FCI investe in strumenti finanziari che incorporano derivati con sottostanti di tipo azionario.

Gli strumenti utilizzati sono: warrant, buoni di sottoscrizione, certificati e tutti gli strumenti obbligazionari comportanti diritti di conversione o sottoscrizione come le obbligazioni convertibili, le obbligazioni scambiabili con azioni nuove o esistenti e le obbligazioni cum warrant rimborsabili.

Natura dei mercati d'investimento :

- Regolamentati;
- Organizzati;
- Trattative private.

Rischi sui quali il gestore intende intervenire :

- Azioni (tutte le capitalizzazioni);
- Tassi d'interesse;
- Tassi di cambio;
- Titoli di credito;
- Indici;
- Materie prime (esclusivamente tramite indici e nel limite del 10% degli attivi netti);
- Volatilità / varianza (nel limite del 10% degli attivi netti);
- Dividendi.

Natura degli interventi (l'insieme delle operazioni dovrà limitarsi al conseguimento degli obiettivi di gestione):

- Copertura;
- Esposizione;
- Arbitraggio.

Natura degli strumenti utilizzati :

- Warrant;
- Buoni di sottoscrizione azionari;
- Obbligazioni convertibili;
- Obbligazioni con buoni di sottoscrizione azionari rimborsabili

- Depositi: Nell'ambito della gestione della sua tesoreria, il FCI potrà ricorrere a depositi.

- Prestiti in contante: Nell'ambito della gestione della sua tesoreria, il FCI potrà ricorrere a prestiti in contante nel limite del 10% del suo attivo.
- Operazioni di finanziamento di titoli e Total Return SWAP:

A fini di:

- Gestione della tesoreria
- Copertura del rischio azione o tasso d'interesse
- Ottimizzazione dei ricavi del Fondo

Il FCI può utilizzare Total Return SWAP, nonché operazioni di acquisizione o cessione temporanea di titoli, e in particolare operazioni di prestito di titoli e pronti contro termine di impiego e di finanziamento; tutte queste operazioni hanno a oggetto sottostanti di tipo azionario.

Il FCI farà in modo di poter porre termine alle operazioni di cui sopra in qualsiasi momento.

La proporzione massima e quella attesa di attivi in gestione che possono essere oggetto di tali operazioni o contratti sono riportate nella seguente tabella:

Tipologia di operazione	Pronti contro termine di impiego	Pronti contro termine di finanziamento	Prestito di titoli	Titoli presi a prestito	Total Return SWAP
Rapporto massimo rispetto agli attivi netti	100%	100%	100%	N/A	100%
Rapporto atteso rispetto agli attivi netti	Inferiore al 10%	Inferiore al 10%	Inferiore al 10%	N/A	Inferiore al 10%

Tali attivi sono conservati presso il Depositario.

Ulteriori informazioni sulla remunerazione sono riportate nella sezione "Spese e commissioni" del prospetto.

- Informazioni relative alle garanzie finanziarie del FCI:

Nell'ambito della realizzazione delle operazioni su strumenti finanziari derivati over-the-counter e delle operazioni di acquisizione/cessione temporanee di titoli, il FCI può ricevere attivi finanziari intesi come garanzie e aventi come scopo la riduzione dell'esposizione del FCI al rischio di controparte.

Le garanzie finanziarie ricevute sono prevalentemente costituite da contanti per le operazioni su strumenti finanziari derivati over-the-counter, e da titoli di Stato dell'eurozona con rating non inferiore a BBB. Il rischio di controparte in operazioni su strumenti derivati over-the-counter non può superare il 10% del patrimonio netto del FCI ove la controparte sia un istituto di credito come definito dalla regolamentazione in vigore, o il 5% dei suoi attivi negli altri casi.

A tal riguardo, ogni garanzia finanziaria ricevuta o finalizzata a ridurre l'esposizione al rischio di controparte rispetterà i seguenti elementi:

- è fornita sotto forma di contanti o di titoli di Stato dell'eurozona con rating non inferiore a BBB o ritenuto equivalente dalla società di gestione;
- è detenuta presso il Depositario dell'OIC o da uno dei suoi agenti o terzi sotto il suo controllo, da qualsiasi depositario terzo sottoposto a vigilanza prudenziale e privo di legami con il fornitore delle garanzie finanziarie;
- in ogni momento, conformemente alla regolamentazione in vigore, rispetterà i criteri in termini di liquidità, valutazione, qualità creditizia degli emittenti, correlazione e diversificazione con un'esposizione a un dato emittente non superiore al 20% del patrimonio netto del FCI;
- le garanzie finanziarie in contanti saranno investite principalmente in OIC monetari a breve termine (vale a dire almeno al 75%).

□ **Profilo di rischio:**

Il vostro capitale sarà investito prevalentemente in strumenti finanziari selezionati dalla società di gestione, che saranno soggetti all'andamento e ai rischi dei mercati.

- Rischio di gestione discrezionale:

Lo stile di gestione discrezionale si basa su un modello di analisi e di allocazione di attivi specifico del FCI. Di conseguenza, il fondo potrà non essere sempre investito sui mercati o sui titoli più redditizi.

- **Rischio azionario:**
Consiste nel rischio di ribasso delle azioni o degli indici ai quali il portafoglio è esposto. Nei cicli di ribasso dei mercati azionari, il valore patrimoniale netto del FCI può essere spinto verso il basso. L'investimento in società a bassa e media capitalizzazione può comportare una riduzione più marcata e rapida del valore patrimoniale netto del FCI. Inoltre, la performance del fondo dipenderà anche dall'evoluzione specifica dei prezzi dei titoli scelti dal gestore. Sussiste un rischio che tali evoluzioni si scostino sensibilmente dagli indici del mercato e/o che il gestore non selezioni i titoli più redditizi. Si precisa che il gestore ha facoltà di esporre il FCI al rischio azionario sino al 200% del suo patrimonio netto.
- **Rischio di cambio:**
Il FCI può essere investito in strumenti non denominati in euro. Il rischio di cambio corrisponde al rischio di perdita del capitale quando un investimento viene realizzato in una valuta diversa dall'euro che si svaluta rispetto all'euro sul mercato dei cambi. A discrezione esclusiva del gestore, il rischio di cambio può essere coperto in tutto o in parte attraverso il ricorso a strumenti derivati.
Per quanto riguarda le quote A-CHF, il gestore le coprirà in CHF, in modo sistematico e totale, contro il rischio di cambio EUR/CHF. Per le quote A-USD, P-USD e I-USD, il gestore le coprirà in USD, in modo sistematico e totale, contro il rischio di cambio EUR/USD. Il FCI potrà ciò nonostante presentare un rischio di cambio residuale (massimo il 2% dell'attivo).
- **Rischio di capitale:**
Il FCI non beneficia di alcuna garanzia né protezione; è pertanto possibile che il capitale iniziale investito non venga interamente restituito.
- **Rischio di controparte:**
Il FCI può subire una perdita in caso di insolvenza di una controparte con la quale ha realizzato alcune operazioni, comprese le operazioni di cessione e acquisizione temporanea di titoli e i derivati negoziati over-the-counter, ciò che può comportare una diminuzione del valore patrimoniale.
- **Rischio di tasso:**
Il FCI può essere investito, in tutto o in parte, in titoli di credito. Il rischio di tasso corrisponde all'eventualità che l'evoluzione dei tassi d'interesse sia sfavorevole e induca una perdita sul valore dei titoli di credito facenti parte del portafoglio del fondo. Un rialzo dei tassi d'interesse comporta un ribasso nel valore in capitale delle obbligazioni a tasso fisso e, quindi, una diminuzione del valore patrimoniale netto del fondo. Si precisa che il gestore ha facoltà di esporre il FCI al rischio di tasso sino al 200% del suo patrimonio netto.
- **Rischio di credito:**
Il FCI può essere investito in obbligazioni societarie e titoli di Stato, in strumenti derivati connessi a uno o più emittenti (CDS) e in altri titoli di credito. L'eventuale presenza di titoli di credito espone il FCI agli effetti della riduzione della qualità creditizia degli emittenti privati e pubblici (per esempio in caso di abbassamento del loro rating da parte delle agenzie di valutazione finanziaria). A titolo di esempio, l'emittente di un prestito obbligazionario può non essere in grado di rimborsare il proprio prestito e/o di versare alla data contrattuale l'interesse previsto, e ciò può causare una diminuzione del valore dei titoli di credito del portafoglio e, di conseguenza, del valore patrimoniale netto del fondo.
- **Rischio legato all'investimento in Strumenti Finanziari a Termine su materie prime:**
Il FCI può essere esposto alle variazioni delle quotazioni delle materie prime attraverso strumenti derivati aventi come sottostante un indice finanziario composto da materie prime. Occorre notare che un'evoluzione negativa dei mercati delle materie prime, nonché delle condizioni esogene (condizioni di immagazzinamento, condizioni meteorologiche, ecc.) potrebbe comportare una riduzione del valore patrimoniale netto del FCI.
- **Rischio di sovraesposizione:**
L'OICVM può ricorrere a strumenti finanziari a termine (derivati) allo scopo di generare una sovraesposizione e quindi di aumentare l'esposizione del FCI oltre il livello del patrimonio netto. In funzione della direzione delle operazioni concluse dal FCI, l'effetto della diminuzione (in caso di acquisto di esposizione) o dell'aumento del sottostante del derivato (in caso di vendita di esposizione) può essere amplificato e accentuare di conseguenza la diminuzione del valore patrimoniale netto del FCI.
- **Rischio legato agli investimenti sui mercati emergenti:**
Il rischio dei mercati può essere amplificato da eventuali investimenti nei paesi emergenti. L'investimento nei paesi emergenti comporta un grado di rischio più elevato a causa della situazione politica ed economica di questi mercati, che può influenzare il valore degli investimenti del FCI. Le loro condizioni operative e di vigilanza possono discostarsi dagli standard prevalenti nelle grandi piazze internazionali. Inoltre, un investimento in questi mercati può implicare rischi legati alle controparti, alla volatilità di mercato, al ritardo nel pagamento/nella consegna, oltre che alla possibile riduzione della liquidità su alcune linee che compongono il portafoglio del FCI.

▣ **Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo:**

Quote A-EUR, I-EUR e IT: Tutti i sottoscrittori*, persone fisiche e persone giuridiche.

Quote A-CHF: Tutti i sottoscrittori* che intendono beneficiare di una copertura sistematica e totale in CHF dal rischio di cambio EUR/CHF.

Quote A-USD e I-USD: Tutti i sottoscrittori* che intendono beneficiare di una copertura sistematica e totale in USD dal rischio

di cambio EUR/USD.

Quote P-EUR: Tutti i sottoscrittori*. Quota destinata a fungere da supporto a contratti di assicurazione vita unit-linked presso società assicurative o professionisti della gestione di valori mobiliari (gestione collettiva o gestione privata).

Quote P-USD: Tutti i sottoscrittori*. Quota destinata a fungere da supporto a contratti di assicurazione vita unit-linked presso società assicurative o professionisti della gestione di valori mobiliari (gestione collettiva o gestione privata) che intendono beneficiare di una copertura sistematica e totale in USD dal rischio di cambio EUR/USD.

Quote U-EUR: Tutti i sottoscrittori*. Quota principalmente destinata ai gestori patrimoniali dei gruppi bancari svizzeri o professionisti della gestione di valori mobiliari.

* Tutti i sottoscrittori, a esclusione di tutti i cittadini degli Stati Uniti d'America (di seguito "U.S. Person"), secondo la definizione di questo termine fornita da:

- la regolamentazione statunitense "Regulation S" nell'ambito dell'Act del 1933 adottato dalla Securities and Exchange Commission ("SEC", Autorità statunitense di regolamentazione dei mercati), salvo in caso di (i) avvenuta registrazione delle quote o (ii) applicazione di un'esenzione (con il previo consenso del consiglio di amministrazione della società di gestione del FCI) (la definizione delle "US Person(s)" come intesa dalla SEC è disponibile all'indirizzo seguente: <http://www.sec.gov/rules/final/33-7505.htm>).
- la regolamentazione Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA), definita attraverso l'accordo intergovernativo firmato tra la Francia e gli Stati Uniti il 14 novembre 2013 (la definizione delle "U.S. Person(s)" come intesa dalla FATCA è disponibile all'indirizzo seguente: http://www.economie.gouv.fr/files/usa_accord_fatca_14nov13.pdf).

Il FCI non è, e non sarà, registrato in virtù dell'U.S. Investment Company Act del 1940. Ogni rivendita o cessione di quote agli Stati Uniti d'America o a una "U.S. Person" può costituire una violazione della legge statunitense e richiede il previo consenso scritto del consiglio d'amministrazione della società di gestione del FCI.

L'offerta di quote non è stata autorizzata o respinta dalla SEC, dalla commissione specializzata di uno Stato americano o da altra autorità di regolamentazione statunitense, né tantomeno le summenzionate autorità si sono pronunciate o hanno sanzionato i meriti di tale offerta, nonché l'esattezza o l'adeguatezza dei documenti ad essa relativi. Ogni affermazione in tal senso è contraria alla legge.

Le persone che intendono acquistare o sottoscrivere quote dovranno certificare in forma scritta di non essere "U.S. Persons". Ogni detentore deve informare immediatamente la società di gestione qualora divenga una "U.S. Person". Ogni detentore che diventi una "U.S. Person" perderà l'autorizzazione ad acquistare nuove quote. La società di gestione si riserva il diritto di procedere al rimborso forzato di ogni quota detenuta, direttamente da una "U.S. Person" o tramite un Intermediario Non Idoneo, o infine ove la detenzione delle quote da parte di una qualsivoglia persona sia contraria alla legge o agli interessi del FCI.

Sono Intermediari Non Idonei:

- le Istituzioni Finanziarie che non sono Istituzioni finanziarie partecipanti ai sensi della FATCA;
- e le Entità Estere Non Finanziarie Passive ai sensi della FATCA.

La definizione di queste nozioni è disponibile all'indirizzo seguente:
http://www.economie.gouv.fr/files/usa_accord_fatca_14nov13.pdf.

Gli Intermediari Non Idonei non possono essere iscritti nel registro del FCI o nel registro dell'agente di trasferimento.

Statuto FATCA dell'OIC, come definito dall'accordo intergovernativo firmato il 14 novembre 2013 tra la Francia e gli Stati Uniti: Istituzione finanziaria non dichiarante francese ritenuta conforme (allegato II, II, B dell'accordo precitato; http://www.economie.gouv.fr/files/usa_accord_fatca_14nov13.pdf).

Questo FCI si rivolge a una clientela che intende investire il proprio capitale con la capacità di valutare i rischi insiti in questo tipo di investimento (cfr. Sezione "Profilo di rischio").

L'importo che può essere ragionevolmente investito in questo FCI dipende dalla situazione personale del detentore. Per determinarlo, deve tenere conto del suo patrimonio personale, dei suoi bisogni attuali e futuri ma anche della sua intenzione di assumersi dei rischi. Si consiglia vivamente ai sottoscrittori di diversificare i propri investimenti, al fine di evitare di esporli esclusivamente ai rischi insiti in questo FCI.

La durata minima consigliata dell'investimento è di 5 anni.

□ Modalità di determinazione e di destinazione delle somme distribuibili:

Conformemente alle disposizioni regolamentari, il risultato netto d'esercizio è pari al totale di interessi, arretrati, dividendi, premi e lotti, gettoni di presenza, nonché di tutti gli altri proventi generati dai titoli che compongono il portafoglio del FCI, maggiorato degli importi temporaneamente disponibili e decurtato delle spese di gestione e degli oneri dei prestiti.

Le somme distribuibili da un OICVM sono costituite da:

- Il risultato netto aumentato dal riporto a nuovo e maggiorato o decurtato del saldo del conto di compensazione dei redditi

- Le plusvalenze realizzate, al netto delle commissioni, ridotte dalle minusvalenze realizzate, al netto delle spese rilevate nel corso dell'esercizio, aumentate dalle plusvalenze nette di pari natura rilevate nel corso dell'esercizio precedente che non sono state oggetto di una distribuzione o capitalizzazione, e diminuite o aumentate del saldo del conto di regolarizzazione delle plusvalenze.

Gli importi citati ai punti 1) e 2) possono essere distribuiti, in tutto o in parte, indipendentemente l'uno dall'altro.

Destinazione del risultato netto: tutte le quote: capitalizzazione

Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: tutte le quote: capitalizzazione

□ **Caratteristiche delle quote:** Le quote A-EUR, A-CHF, I-EUR, IT, P-EUR e U-EUR sono denominate in euro.

Le quote A-USD, P-USD e I-USD sono denominate in USD. Le quote A-CHF sono denominate in CHF.

Tutte possono essere frazionate in millesimi di quota, a eccezione della quota IT.

□ **Modalità di sottoscrizione e di rimborso:**

Per le quote A-EUR, A-CHF, A-USD, I-EUR, I-USD, P-USD, P-EUR e U-EUR, gli ordini di sottoscrizione e di rimborso, frazionati in millesimi di quote, vengono accettati tutti i giorni di calcolo del valore patrimoniale entro le ore 10:55 presso CACEIS Bank e vengono eseguiti sulla base del valore patrimoniale netto successivo (quotazione ignota). La data di valuta del pagamento è il giorno successivo (G+1).

- Per le quote A-EUR, A-CHF, A-USD, I-EUR, I-USD, P-USD, P-EUR e U-EUR, sono accettate le operazioni di day trading (sottoscrizioni e rimborsi su uno stesso numero di titoli, effettuati lo stesso giorno e sullo stesso valore patrimoniale netto ed esenti da commissioni).

G	G	G: giorno di calcolo del NAV	G+1 lavorativo	G+1 lavorativo	G+1 lavorativo
Centralizzazione degli ordini di sottoscrizione prima delle ore 11:00 ¹	Centralizzazione degli ordini di rimborso prima delle ore 11:00 ¹	Esecuzione dell'ordine entro e non oltre il G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento delle sottoscrizioni	Regolamento dei rimborsi

¹Salvo eventuale termine specifico concordato con il proprio istituto finanziario

- Per le quote IT, gli ordini di acquisto e di vendita, per unità intere, si accettano tutti i giorni di calcolo del NAV entro le ore 10:55 (G) presso Borsa Italiana. Tali ordini saranno poi consolidati e trasmessi al centralizzatore mediante l'intermediario finanziario incaricato dalla Società di gestione entro le ore 14:30. Verranno eseguiti sulla base del valore patrimoniale netto successivo (quotazione ignota). La data di valuta del pagamento è il terzo giorno successivo (G+3). **Le operazioni di day trading non sono accettate sulla quota IT.**

G	G	G: giorno di calcolo del NAV	G+1 lavorativo	G+3 lavorativi	G+3 lavorativi
Trasmissione degli ordini d'acquisto alla Borsa di Milano entro le ore 10:55 ¹	Trasmissione degli ordini di vendita alla Borsa di Milano entro le ore 10:55 ¹	Esecuzione dell'ordine entro e non oltre il G	Pubblicazione del valore patrimoniale netto	Regolamento delle sottoscrizioni	Regolamento dei rimborsi

¹Salvo eventuale termine specifico concordato con il proprio istituto finanziario

Indirizzi degli organismi designati a ricevere le sottoscrizioni e i rimborsi tramite delega della società di gestione

- Per le quote A-EUR, A-CHF, A-USD, I-EUR, P-USD, P-EUR e U-EUR:

CACEIS Bank

1-3 Place Valhubert - 75013 Paris - Francia

Si richiama l'attenzione dei titolari sul fatto che gli ordini trasmessi a distributori diversi dagli istituti summenzionati devono tenere conto dell'orario limite di centralizzazione degli ordini applicato da tali distributori nei confronti di CACEIS Bank.

Di conseguenza, tali distributori possono applicare il proprio orario limite, anteriore a quello sopra citato, per tenere conto del loro ritardo di trasmissione degli ordini a CACEIS Bank.

- Per la quota IT, gli ordini di acquisto e vendita trasmessi su Borsa Italiana sono consolidati e trasmessi a CACEIS Bank da un intermediario finanziario abilitato dalla società di gestione.

Specificità della quota IT:

Le quote dell'OICVM quotato devono essere acquistate o vendute mediante intervento di un intermediario (per esempio un broker) e possono quindi essere gravate da commissioni di negoziazione. Si invitano gli investitori a prendere visione delle regole di funzionamento emanate da Borsa Italiana, in conformità con la regolamentazione locale.

Le sottoscrizioni e i rimborsi si effettuano esclusivamente per quote eccedenti le eventuali soglie minime di sottoscrizione (divieto di sottoscrizioni e rimborsi per importi).

Intermediario finanziario incaricato ("Operatore Incaricato") della trasmissione degli ordini di compravendita di Borsa Italiana al Centralizzatore:

EQUITA SIM

Via Turati, 9 20121 Milano

Per le quote IT, si richiama l'attenzione dei titolari sul fatto che gli ordini trasmessi agli intermediari finanziari devono tenere conto dell'orario di chiusura del mercato ETFplus di Borsa Italiana (ore 10:55).

Di conseguenza, tali intermediari finanziari possono applicare il proprio orario limite, anteriore a quello sopra citato, per tenere conto dei loro tempi di trasmissione degli ordini al mercato ETFplus di Borsa Italiana.

Periodicità del valore patrimoniale netto: Il valore patrimoniale netto viene determinato tutti i giorni, a eccezione dei giorni festivi legali in Francia e dei giorni di chiusura di Euronext.

□ Spese e Commissioni:

- **Commissioni di sottoscrizione e di rimborso:**

Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso comportano un aumento del prezzo di sottoscrizione corrisposto dall'investitore e una diminuzione dell'importo di rimborso. Le commissioni spettanti al FCI servono a compensare le spese sostenute dal FCI per l'investimento o il disinvestimento degli attivi affidati. Le commissioni non di sua pertinenza spettano alla società di gestione, al consulente, al distributore, ecc.

Commissioni a carico dell'investitore, prelevate al momento della sottoscrizione e del rimborso	Base di calcolo	Aliquota
Commissione di sottoscrizione non spettante al FCI (nessuna per quota IT)	Valore patrimoniale netto x num. di quote	2% massimo (assente per la quota IT)
Commissione di sottoscrizione spettante al FCI	Valore patrimoniale netto x num. di quote	Nessuna
Commissione di rimborso non spettante al FCI	Valore patrimoniale netto x num. di quote	Nessuna
Commissione di rimborso spettante al FCI	Valore patrimoniale netto x num. di quote	Nessuna

- **Le spese di gestione:**

Tali oneri coprono tutte le spese addebitate direttamente al FCI, escluse le commissioni di transazione. Queste ultime comprendono i costi d'intermediazione (brokeraggio, imposte di borsa, ecc.) e eventualmente la commissione di movimentazione percepita dal depositario e dalla società di gestione.

Alle commissioni di gestione possono aggiungersi:

- Commissioni di movimentazione addebitate al FCI;
- Commissioni di rendimento. Spettano alla società di gestione se il FCI consegue un risultato superiore agli obiettivi e sono addebitate al FCI;
- Una parte dei redditi derivanti dalle operazioni di acquisto e cessione temporanea di titoli.

	Spese addebitate al FCI	Base di calcolo	Aliquota imposte incluse

1	Spese di gestione finanziaria	Patrimonio netto	Quote U-EUR: 1,95% Quote A-EUR, A-CHF, IT e A-USD: 1,794% Quote P-EUR e P-USD: 1,20% Quote I-EUR e I-USD: 1,10% Tasso massimo
	Spese amministrative esterne alla società di gestione di portafoglio (CAC, depositario, distribuzione, avvocati)	Patrimonio netto	
2	Spese indirette massime (Commissioni e spese di gestione)	Patrimonio netto	Nessuna
3	Commissione di movimentazione massima per operazione (percepita dal depositario) (*)	<p>Prelievo fisso su ciascuna transazione</p> <p>Valori mobiliari e Prodotti monetari</p> <p>Eurozona e Paesi maturi Da 0 a 120 EUR</p> <p>Paesi emergenti Da 0 a 200 EUR</p> <p>Prodotti over-the-counter cosiddetti "semplici" Da 0 a 50 EUR</p> <p>Prodotti over-the-counter cosiddetti "complessi" Da 0 a 150 EUR</p> <p>Derivati compensati Da 0 a 150 EUR</p>	
4	Commissione di rendimento (**)	Patrimonio netto	14,95% (imposte incluse) della performance positiva del fondo oltre la media annua mobile del CNO-TEC 5 (***)

(*) Per l'esercizio della sua missione, il depositario che agisce in qualità di depositario del FCI applica una commissione fissa o forfettaria per operazione, a seconda della natura dei titoli, dei mercati e degli strumenti finanziari negoziati. Ogni ulteriore fatturazione corrisposta a un intermediario viene interamente trasferita al FCI e contabilizzata come commissione di transazione in aggiunta alle commissioni addebitate dal depositario.

(**) La commissione di rendimento corrisponde alla differenza tra il rendimento del FCI e quello di un'attività di riferimento che realizzi il rendimento del CNO-TEC 5 e registri gli stessi movimenti di sottoscrizione e rimborso del FCI. In caso di sottoscrizione, l'eventuale riserva di rendimento viene rideterminata in proporzione.

In caso di sovraperformance, le commissioni variabili vengono accantonate a ogni calcolo del valore patrimoniale netto. In caso di sottoperformance, il fondo di accantonamento viene rettificato mediante storno per un massimo del valore degli accantonamenti esistenti. Le potenziali commissioni di gestione variabili vengono prelevate annualmente e solo sulle quote che sono state attive per l'intero anno.

(***) Il CNO-TEC 5 è il tasso equivalente costante dei titoli di Stato francesi a 5 anni. È calcolato giornalmente dal *Comité de Normalisation Obligatoire* (Comitato di standardizzazione delle obbligazioni).

Il primo esercizio completo per le quote IT, P-EUR e U-EUR si concluderà il 31 dicembre 2018, e il 31 dicembre 2019 per le quote P-USD.

Informazioni complementari su acquisti e cessioni temporanei di titoli

Il risultato delle operazioni di acquisto e cessione temporanei di titoli viene interamente riscosso dal FCI.

Le spese e i costi operativi non sono a carico del FCI e vengono integralmente assunti dalla società di gestione. La società di gestione non percepirà alcuna remunerazione sulla base di queste operazioni e non è del resto collegata ad alcuna terza parte.

□ Procedura di scelta degli intermediari finanziari

Ogni relazione instaurata è oggetto di una procedura di autorizzazione da parte dei membri del team di gestione di Varenne Capital Partners. Inoltre, ogni controparte viene selezionata conformemente a una politica di “*best selection*”, e i criteri adottati nell’ambito di tale procedura di selezione delle controparti sono in particolare:

- il costo,
- la qualità dell’esecuzione degli ordini,
- la qualità del follow-up,
- la tecnologia impiegata,
- la capacità di ottimizzare il trattamento amministrativo delle operazioni.

Inoltre, la Società si accerta che le controparti utilizzate beneficino del rating *investment grade* presso agenzie quali Standard & Poor’s e Fitch.

III – INFORMAZIONI DI CARATTERE COMMERCIALE

Il prospetto del FCI, gli ultimi documenti annuali e periodici, i documenti “Politica di voto” e “Esercizio dei diritti di voto” oltreché il valore patrimoniale netto sono disponibili presso la sede legale della Società e inviati entro il termine di una settimana su semplice richiesta scritta del detentore:

VARENNE CAPITAL PARTNERS

42 avenue Montaigne
75008 Paris – Francia

Adozione dei criteri sociali, ambientali e di governance (ESG):

In applicazione delle disposizioni dell’articolo L.533-22-1 del *Code Monétaire et Financier* (Codice monetario e finanziario francese), le informazioni riguardanti le modalità di impiego dei criteri sociali, ambientali e di qualità della governance sono riportate sul sito internet della società di gestione: www.varennecapital.com.

IV – REGOLE D’INVESTIMENTO

I coefficienti applicabili al FCI sono quelli citati all’articolo R. 214-2 e seguenti del *Code Monétaire et Financier* (Codice monetario e finanziario francese).

V – RISCHIO GLOBALE

Il rischio globale del FCI è calcolato secondo il metodo del Value at Risk assoluto di tipo Monte Carlo con un livello di confidenza del 99% e un orizzonte temporale di 20 giorni. Secondo questo metodo, il limite regolamentare è fissato al 20% del patrimonio netto del FCI.

VI - REGOLE DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DEGLI ATTIVI

Il calcolo del valore patrimoniale netto della quota viene effettuato nel rispetto delle regole di valutazione riportate di seguito:

- I valori mobiliari negoziati su un mercato regolamentato francese o estero sono stimati al prezzo di mercato. La valutazione al prezzo del mercato di riferimento avviene secondo le modalità stabilite dalla società di gestione. Tali modalità di applicazione sono specificate nell’allegato al bilancio.

Tuttavia:

- i valori mobiliari la cui quotazione non sia stata rilevata il giorno di valutazione o sia stata corretta sono stimati al loro probabile valore di negoziazione sotto la responsabilità della società di gestione. Queste valutazioni e la loro giustificazione sono comunicate al revisore dei conti in occasione dei suoi controlli;

- i titoli di credito ed equivalenti negoziabili che non sono oggetto di operazioni significative sono valutati mediante applicazione di un metodo attuariale, applicando il tasso delle emissioni di titoli equivalenti, con eventuale applicazione di uno scarto rappresentativo delle caratteristiche intrinseche dell’emittente del titolo. Tuttavia, i titoli di credito negoziabili con durata residua pari o inferiore a 3 mesi e in assenza di particolare sensibilità potranno essere stimati secondo il metodo lineare. Le modalità di applicazione di queste regole sono fissate dalla società di gestione. Esse sono riportate nell’allegato al bilancio;

- Le quote o azioni di OICVM sono stimate all’ultimo valore patrimoniale netto noto;

- I titoli che non vengono negoziati su un mercato regolamentato sono stimati sotto la responsabilità della società di gestione al loro probabile valore di negoziazione;

- I titoli oggetto di contratti di cessione o di acquisizione temporanea sono stimati in conformità con la regolamentazione

vigente, secondo le modalità di applicazione stabilite dalla società di gestione e specificate nell'allegato al bilancio;

- Le operazioni concernenti gli strumenti finanziari a termine fisso o condizionato negoziati su mercati organizzati francesi o esteri sono stimati al valore di mercato secondo le modalità stabilite dalla società di gestione. Esse sono specificate nell'allegato al bilancio;

- Le operazioni a termine fisso o condizionato o le operazioni swap stipulate sui mercati over-the-counter, autorizzate dalla regolamentazione applicabile agli OICVM, sono stimate al loro valore di mercato o a un valore stimato secondo le modalità stabilite dalla società di gestione e specificate nell'allegato al bilancio.

La presentazione del bilancio annuale del FCI avviene nel rispetto delle regole contabili prescritte dalla regolamentazione vigente e, in particolare, al piano dei conti degli OICVM.

Contabilizzazione dei redditi

I proventi degli investimenti a reddito fisso vengono contabilizzati secondo il metodo delle cedole incassate.

VII – POLITICA DI REMUNERAZIONE DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE

La società di gestione ha adottato una politica di remunerazione finalizzata a garantire una gestione sana dei rischi e consentire un controllo sul comportamento dei membri del personale in materia di rischi.

A tal fine ha identificato la popolazione di collaboratori interessati e definito un equilibrio e dei livelli idonei fra la remunerazione fissa e la componente variabile, un criterio di ripartizione nel tempo del 50% della componente variabile e un vincolo dei suoi versamenti futuri alla salute finanziaria della società.

Questa politica di remunerazione è consultabile sul sito della società (www.varennecapital.com) e su semplice richiesta scritta indirizzata a:

VARENNE CAPITAL PARTNERS

42 avenue Montaigne
75008 Paris – Francia

VIII – ULTERIORI INFORMAZIONI PER LA SVIZZERA

1. Rappresentante in Svizzera

Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Ginevra, Svizzera, Tel.: + 41 22 705 11 78, Fax: + 41 22 705 11 79

2. Servizio di pagamento

Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, 1204 Ginevra, Tel.: + 41 22 317 27 27, Fax: + 41 22 317 27 37

3. Luogo di distribuzione dei documenti importanti

Il prospetto e i documenti contenenti le "Informazioni chiave per gli investitori" in Svizzera, il regolamento del FCI, oltre che le relazioni annuali o semestrali si possono ottenere gratuitamente presso il rappresentante in Svizzera.

4. Pubblicazioni

1. Le pubblicazioni riguardanti l'investimento collettivo estero avvengono in Svizzera sulla piattaforma del sito internet Fundinfo (www.fundinfo.com).

2. I prezzi di emissione e di rimborso, nonché il valore patrimoniale netto con l'indicazione "commissioni non comprese", sono pubblicati a ogni emissione e a ogni rimborso di quote sulla piattaforma del sito internet Fundinfo (www.fundinfo.com). I prezzi sono pubblicati quotidianamente.

5. Pagamento di retrocessioni e di sconti

1. Retrocessioni

La Società e i suoi rappresentanti possono concedere delle retrocessioni, che sono considerate come i pagamenti e gli altri benefici monetari che la Società e i suoi rappresentanti riconoscono a terzi ammissibili all'attività di distribuzione di Azioni di fondi in Svizzera o dalla Svizzera. Attraverso tali pagamenti, la Società retribuisce i terzi coinvolti in tutte le attività legate, direttamente o indirettamente, all'acquisto di Azioni effettuato da un investitore (in particolare, a titolo non esclusivo, la promozione e le campagne di comunicazione).

Qualora un beneficiario trasmetta agli investitori le retrocessioni a suo favore (in tutto o in parte), esse non devono considerarsi come degli sconti. I beneficiari delle retrocessioni garantiscono una comunicazione trasparente. Essi stessi informano

gratuitamente gli investitori circa l'importo delle remunerazioni che potrebbero ricevere per la distribuzione. Su richiesta degli investitori, comunicano gli importi effettivamente percepiti per la distribuzione degli investimenti collettivi di capitale detenuti dagli investitori interessati. La legge nel domicilio della Società non prevede regole aggiuntive rispetto alle norme svizzere in materia di retrocessioni (come di seguito definite) in Svizzera.

2. Sconti

La Società e i suoi rappresentanti non riconoscono alcuno sconto per la distribuzione in Svizzera o dalla Svizzera al fine di ridurre le spese e i costi spettanti agli investitori e imputati alla Società. Non è quindi necessario sapere se, nel paese di residenza della Società, vige un diritto più restrittivo rispetto a quello svizzero riguardo alla concessione di sconti in Svizzera.

6. Luogo di esecuzione e foro

Il luogo di esecuzione e il foro si trovano nella sede del rappresentante per le quote distribuite in Svizzera o dalla Svizzera.

Data di aggiornamento del prospetto: 28/09/2018

TITOLO 1 – PATRIMONIO E QUOTE**Articolo 1 - Quote in comproprietà**

I diritti dei comproprietari sono espressi in quote, ciascuna delle quali corrisponde a un'identica frazione del patrimonio del Fondo. Ogni detentore di quote dispone di un diritto di comproprietà sul patrimonio del fondo che è proporzionale al numero di quote possedute.

Il fondo ha una durata di 99 anni a decorrere dal 24 gennaio 2003, eccetto in caso di scioglimento anticipato o di proroga ai sensi del presente regolamento.

Categoria di quote:

Le caratteristiche delle diverse categorie di quote e le loro condizioni di accesso sono specificate nel prospetto del FCI.

Le diverse categorie di quote potranno:

- Beneficiare di regimi diversi di distribuzione dei redditi (distribuzione o capitalizzazione);
- Essere denominate in valute diverse;
- Sostenere spese di gestione diverse;
- Sostenere commissioni di sottoscrizione e di rimborso diverse;
- Avere un valore nominale diverso;
- Essere munite di una copertura sistematica, parziale o totale, del rischio, definita nel prospetto. La copertura è assicurata mediante strumenti finanziari che riducono al minimo l'effetto delle operazioni di copertura sulle altre categorie di quote del FCI;
- Essere riservate a una o più reti di distribuzione.

Le quote possono essere frazionate, su decisione del consiglio di amministrazione della società di gestione, in millesimi denominati frazioni di quote.

Le norme del regolamento che disciplinano l'emissione e il rimborso di quote si applicano anche alle frazioni di quote, il cui valore sarà sempre proporzionale a quello della quota che rappresentano. Qualsiasi altra disposizione del regolamento relativa alle quote si applica alle frazioni di quote senza che sia necessario specificarlo, a eccezione dei casi in cui viene disposto diversamente.

Infine, la direzione della società di gestione può, con autonoma decisione, procedere alla divisione delle quote attraverso la creazione di nuove quote da assegnarsi ai detentori in cambio delle vecchie quote.

Articolo 2 - Importo minimo del patrimonio

Non è possibile procedere al rimborso delle quote se il patrimonio del FCI scende al di sotto di 300.000 euro. In tal caso, sempreché nel frattempo il patrimonio non aumenti nuovamente oltre tale soglia, la società di gestione adotterà le disposizioni necessarie a procedere alla liquidazione dell'OICVM interessato o a una delle operazioni indicate nell'articolo 411-16 del regolamento generale dell'AMF (cambiamento dell'OICVM).

Articolo 3 - Emissione e rimborso delle quote

Le quote sono emesse in qualsiasi momento su richiesta dei detentori, in base al loro valore patrimoniale netto eventualmente maggiorato delle commissioni di sottoscrizione.

I rimborsi e le sottoscrizioni vengono effettuati alle condizioni e secondo le modalità definite nel prospetto informativo.

Le quote di un fondo comune d'investimento possono essere ammesse alla quotazione su una Borsa valori conformemente alla legislazione in vigore.

Le sottoscrizioni devono essere interamente liberate il giorno del calcolo del valore patrimoniale netto e possono essere effettuate in contanti e/o mediante conferimento di valori mobiliari. La società di gestione ha il diritto di rifiutare i valori mobiliari proposti e, a tale scopo, dispone di un termine di sette giorni a partire dal loro deposito per comunicare la sua decisione. In caso di accettazione, i titoli consegnati vengono valutati secondo i criteri stabiliti dall'articolo 4 e la sottoscrizione si intende effettuata sulla base del primo valore patrimoniale netto successivo all'accettazione dei titoli in questione.

I rimborsi sono effettuati esclusivamente in contanti, salvo in caso di liquidazione del fondo quando i detentori di quote hanno comunicato il loro consenso a essere rimborsati in titoli. I rimborsi sono erogati dal depositario entro il termine massimo di cinque giorni successivi a quello di valutazione della quota.

Qualora tuttavia, a seguito di circostanze eccezionali, per effettuare il rimborso sia richiesta la vendita preliminare di alcuni attivi inclusi nel fondo, tale termine può essere prorogato, senza comunque oltrepassare i 30 giorni.

Tra le quote del FCI o su una stessa quota, le sottoscrizioni/i rimborsi per uno stesso detentore su uno stesso valore patrimoniale netto sono autorizzati e non danno luogo a flussi finanziari.

Tranne che nel caso di successione o donazione-eredità, la cessione o il trasferimento di quote tra detentori di quote, o dai detentori di quote verso soggetti terzi, è assimilata/o a un rimborso con successiva sottoscrizione; nel caso di soggetti terzi, l'importo della cessione o del trasferimento deve, all'occorrenza, essere integrato dal beneficiario allo scopo di ricostituire almeno l'importo minimo della sottoscrizione previsto dal KIID e dal prospetto integrale.

In applicazione dell'articolo 214-8-7 del Code Monétaire et Financier (Codice Monetario e Finanziario francese), il rimborso delle quote da parte del FCI, così come l'emissione di nuove quote, possono essere sospesi, a titolo provvisorio, dalla società di gestione, in presenza di circostanze eccezionali e laddove richiesto dall'interesse dei detentori di quote.

Qualora il patrimonio netto del FCI sia inferiore all'importo stabilito dalla normativa, non è possibile procedere ad alcun rimborso delle sue quote.

Importo minimo di sottoscrizione secondo le condizioni e modalità definite nel prospetto per ogni categoria di quote.

Articolo 4 - Calcolo del valore patrimoniale netto

Il calcolo del valore patrimoniale netto delle quote viene effettuato nel rispetto delle regole di valutazione riportate nel prospetto.

TITOLO 2 – FUNZIONAMENTO DEL FONDO

Articolo 5 - La società di gestione

La gestione del fondo è assicurata dalla società di gestione in conformità con l'orientamento definito per il fondo.

La società di gestione agisce in ogni circostanza per conto dei detentori delle quote ed esercita in modo esclusivo i diritti di voto annessi ai titoli inclusi nel fondo.

Articolo 5 bis - Regole di funzionamento

Gli strumenti e i depositi idonei a costituire il patrimonio dell'OICVM, nonché le regole di investimento, sono descritti nel prospetto.

Articolo 5 ter - Ammissione alla negoziazione su un mercato regolamentato e/o un sistema multilaterale di negoziazione

Con la sola eccezione delle quote IT, le quote non sono oggetto di ammissione alla negoziazione su un mercato regolamentato e/o un sistema multilaterale di negoziazione secondo la regolamentazione vigente.

Articolo 6 - Il depositario

Il depositario si assume i compiti su di esso incombenti in applicazione delle leggi e dei regolamenti vigenti, come pure di quelli che a esso sono stati affidati contrattualmente dalla società di gestione.

Il depositario deve verificare la regolarità delle decisioni assunte dalla società di gestione. All'occorrenza, il depositario deve adottare ogni misura precauzionale che reputi necessaria. In caso di controversia con la società di gestione, il depositario informa l'*Autorité des Marchés Financiers* ("AMF").

Articolo 7 - Il revisore dei conti

Il revisore dei conti viene nominato dal consiglio d'amministrazione o dal comitato direttivo della società di gestione, di comune accordo con l'AMF, per una durata di sei esercizi.

Egli certifica la veridicità e la regolarità dei conti.

La sua nomina è rinnovabile.

È suo obbligo segnalare con la massima tempestività all'AMF ogni fatto o decisione riguardante l'organismo di investimento collettivo in valori mobiliari di cui abbia avuto conoscenze nell'esercizio della sua missione, che possa:

1° Costituire violazione delle disposizioni di legge o regolamentari applicabili a tale organismo e in grado di produrre effetti importanti sulla situazione finanziaria, sul risultato o sul patrimonio;

2° Pregiudicare le condizioni operative o la continuità operativa;

3° Comportare l'emissione di riserve o il diniego della certificazione del bilancio.

Le valutazioni degli attivi e la determinazione delle parità di cambio, nel corso delle operazioni di trasformazione, fusione o scissione, avvengono sotto la vigilanza del revisore dei conti, il quale esprime la sua valutazione riguardo a qualsiasi conferimento in natura

sotto la sua responsabilità.

Verifica la composizione del patrimonio e degli altri elementi prima della pubblicazione.

Gli emolumenti del revisore dei conti sono fissati di comune accordo tra lo stesso e il consiglio di amministrazione o il comitato direttivo della società di gestione, previa presentazione di un programma di lavoro nel quale siano indicati gli interventi ritenuti necessari.

I suoi emolumenti sono inclusi nelle commissioni di gestione.

Articolo 8 - Il bilancio e la relazione di gestione

Alla chiusura di ogni esercizio, la società di gestione redige i documenti riepilogativi e stila un rapporto riguardo alla gestione del fondo durante il decorso esercizio.

La società di gestione determina, con cadenza almeno semestrale e sotto il controllo del depositario, lo stato patrimoniale dell'OIC. L'inventario viene comprovato dal depositario, mentre la verifica della documentazione sopra indicata è di competenza del revisore dei conti.

La società di gestione mette questi documenti a disposizione dei detentori di quote per i quattro mesi successivi alla chiusura dell'esercizio e li informa dell'importo dei proventi cui hanno diritto: i documenti vengono inviati a mezzo corriere su esplicita richiesta dei detentori di quote, oppure messi a loro disposizione presso la società di gestione.

TITOLO 3 - MODALITÀ DI DESTINAZIONE DELLE SOMME DISTRIBUIBILI

Articolo 9 - Modalità di destinazione delle somme distribuibili

L'utile netto d'esercizio è pari alla somma di interessi, arretrati, dividendi, premi, gettoni di presenza, oltre a tutti gli altri proventi derivanti da titoli che compongono il portafoglio del fondo (e/o di ogni comparto), maggiorato degli importi momentaneamente disponibili e decurtato dell'ammontare di commissioni di gestione e oneri dei prestiti.

Le somme distribuibili da un OIC sono costituite da:

- Il risultato netto aumentato del riporto a nuovo e maggiorato o decurtato del saldo del conto di compensazione dei redditi
- Le plusvalenze realizzate, al netto delle commissioni, ridotte delle minusvalenze realizzate, al netto delle spese rilevate nel corso dell'esercizio, aumentate delle plusvalenze nette di pari natura rilevate nel corso dell'esercizio precedente che non sono state oggetto di una distribuzione o capitalizzazione, e diminuite o aumentate del saldo del conto di regolarizzazione delle plusvalenze.

Gli importi citati ai punti 1) e 2) possono essere distribuiti, in tutto o in parte, indipendentemente l'uno dall'altro.

Le modalità di destinazione delle somme distribuibili sono specificate nel prospetto.

TITOLO 4 - FUSIONE - SCISSIONE - SCIOGLIMENTO - LIQUIDAZIONE

Articolo 10 - Fusione - Scissione

La società di gestione può conferire, in tutto o in parte, gli attivi compresi nel fondo in altro OICVM da essa gestito, oppure scindere il fondo in due o più fondi comuni dei quali assicurerà la gestione.

Queste operazioni di fusione o scissione possono essere messe in atto soltanto un mese dopo averne informato i detentori. Una volta effettuate tali operazioni, verrà rilasciata una nuova attestazione indicante il numero di quote detenute da ogni sottoscrittore.

Articolo 11 - Scioglimento - Proroga

Nell'eventualità in cui l'ammontare del patrimonio del fondo permanga per trenta giorni inferiore all'importo stabilito dall'articolo 2 di cui sopra, la società di gestione informa al riguardo l'AMF e procede allo scioglimento del fondo, tranne in caso di operazione di fusione con un altro fondo comune d'investimento.

La società di gestione può sciogliere anticipatamente il fondo; in tal caso informa della sua decisione i detentori delle quote e, a decorrere da tale data, non verranno più accettate richieste di sottoscrizione o di rimborso.

La società di gestione procede inoltre allo scioglimento del fondo in caso di richiesta di rimborso della totalità delle quote, di cessazione dalle funzioni del depositario o nel caso in cui non sia stato designato un altro depositario, oppure alla scadenza del fondo se non prorogata.

La società di gestione comunica a mezzo postale all'AMF la data e la procedura di scioglimento stabilite. In seguito, invia all'AMF il rapporto del revisore dei conti.

La proroga di un fondo può essere decisa dalla società di gestione di comune accordo con il depositario. Tale decisione deve

essere presa almeno 3 mesi prima della scadenza della durata prevista del fondo, nonché resa nota ai detentori delle quote come pure all'AMF.

Articolo 12 – Liquidazione

In caso di scioglimento, la società di gestione o il liquidatore designato, con il suo consenso, è incaricato/a delle operazioni di liquidazione. A tale scopo, al liquidatore sono conferiti i più ampi poteri per procedere alla vendita del patrimonio, al pagamento degli eventuali creditori e alla ripartizione del saldo disponibile in contanti e in titoli tra i detentori delle quote. Il revisore dei conti e il depositario continueranno a esercitare le rispettive funzioni fino alla conclusione delle operazioni di liquidazione.

TITOLO 5 – CONTROVERSIE

Articolo 13 – Competenza - Elezione di domicilio

Tutte le controversie riguardanti il fondo che dovessero sorgere nel corso della sua operatività o in occasione della sua liquidazione, tra i detentori di quote, oppure tra questi ultimi e la società di gestione o il depositario, sono sottoposte alla giurisdizione dei tribunali competenti.

Data di aggiornamento del regolamento: 28.09.2018