

Document d'informations clés

Objet

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

Produit

Variety RiverNorth Relative Value Fund

un compartiment de **Variety Capital ICAV**

Class F EUR (Hedged) Accumulation Shares (IE0002SDKVV1)

Variety RiverNorth Relative Value Fund est autorisé(e) en Irlande et réglementé(e) par Central Bank of Ireland.

L'initiateur du PRIIP et la société de gestion est Waystone Management Company (IE) Limited qui est agréé(e) en Irlande et réglementé(e) par Central Bank of Ireland. Pour de plus amples informations sur ce produit, veuillez-vous reporter à <https://www.varietycapital.co.uk/> ou appeler le +44 (0)20 7117 2472.

Exactes et à jour au: 3 juin 2024

En quoi consiste ce produit ?

Type

Il s'agit d'un fonds d'investissement constitué sous la forme d'un véhicule de gestion collective de droit irlandais (ICAV).

Objectifs

Objectif d'investissement L'objectif d'investissement du Fonds consiste à générer des rendements totaux. Rien ne garantit que le Fonds atteindra son objectif d'investissement.

Politiques d'investissement Le Gestionnaire d'investissement cherchera à atteindre cet objectif principalement par le biais d'une stratégie de valeur relative et long/short qui investit dans des parts cotées du marché secondaire des fonds fermés et recherche des opportunités sur ce marché, ainsi que par le biais d'investissements dans d'autres titres et instruments financiers. Le Fonds investit généralement dans des parts de fonds fermés domiciliés et cotés aux États-Unis, mais il peut investir dans des fonds fermés internationaux.

Le Fonds investira uniquement dans des parts de fonds fermés qui répondent à la définition d'une valeur mobilière au sens des réglementations sur les OPCVM et qui sont cotées et négociées sur un Marché réglementé.

Le Fonds cherche à tirer parti de l'évolution des spreads de décote et de prime des parts des fonds fermés. Les fonds fermés se négocient généralement moyennant une décote ou une prime plutôt qu'à la Valeur nette d'inventaire. Le Gestionnaire d'investissement a recours à des modèles quantitatifs exclusifs pour identifier les aberrations de prix en temps réel.

Le Fonds investit principalement dans un portefeuille diversifié de parts ordinaires et privilégiées de fonds fermés. Les fonds fermés sont des sociétés d'investissement gérées activement qui offrent un nombre fixe de parts dans le cadre d'une première offre publique. Les investisseurs ne peuvent en demander le rachat, mais ces parts sont négociées sur un marché secondaire ou une bourse, à l'instar des actions de sociétés cotées en bourse, et leur prix est fixé quotidiennement.

Lorsque le Fonds investit dans des fonds fermés négociés sur un Marché réglementé aux États-Unis, il investira uniquement dans des valeurs mobilières de fonds fermés qui sont des sociétés d'investissement enregistrées (Registered investment companies, «RIC») réglementées par la SEC et régies par la Loi américaine de 1940.

Le Fonds peut également investir jusqu'à 15% de sa Valeur nette d'inventaire dans des titres de créance privilégiés et à taux fixe émis par des gouvernements et/ou des entreprises et cotés ou négociés sur un Marché réglementé (à taux fixe ou variable, de qualité Investment grade ou inférieure à Investment Grade), dans des Obligations convertibles et dans des titres de créance négociés en bourse. Le Fonds peut également investir jusqu'à 10% de sa Valeur nette d'inventaire dans des Obligations convertibles négociées sur un Marché réglementé. Le Fonds n'investira pas dans des obligations convertibles contingentes.

Un maximum de 10% de la Valeur nette d'inventaire du Fonds peut être investi dans des organismes de placement collectif, notamment des OPCVM (y compris des fonds indiciels cotés («ETF») ouverts) et des fonds d'investissement alternatifs (FIA) acceptables (dont des fonds monétaires et des fonds communs de placement américains ouverts éligibles qui sont équivalents à des OPCVM).

Le Fonds peut investir jusqu'à 10% maximum de sa Valeur nette d'inventaire dans des titres de SPAC pré-fusion afin d'exploiter les opportunités d'arbitrage préalable à la fusion. Le Fonds investira uniquement dans des SPAC pré-fusion

qui répondent à la définition d'une valeur mobilière au sens des réglementations sur les OPCVM.

Finalités de l'indice de référence Le Fonds est géré activement sans se référer à un quelconque indice de référence.

Rachat et négociation Vous pouvez acheter et vendre des actions du Fonds chaque jour ouvrable en Irlande et aux États-Unis (« Jour de négociation »). Les ordres de souscription et de rachat doivent parvenir à l'Administrateur au plus tard pour 16 h (heure irlandaise) le Jour de négociation concerné.

Politique de distribution Il n'est pas prévu que la classe d'actions verse des dividendes. Tout revenu résultant des investissements du Fonds sera réinvesti dans ce dernier.

Date de lancement Le Fonds n'a pas encore été lancé.

Monnaie du Fonds La devise de référence du Compartiment est USD. La devise de cette classe d'actions est couverte et est en EUR.

Conversion d'actions D'autres catégories d'actions sont disponibles pour ce Fonds, tel qu'indiqué dans le Supplément relatif à ce dernier. Sous réserve des dispositions du Prospectus et de toute restriction concernant l'éligibilité des investisseurs pour une catégorie d'actions en particulier, un actionnaire du Fonds peut, à tout moment, convertir tout ou partie de ses actions vers une autre catégorie ou un autre compartiment de l'ICAV. Veuillez vous reporter au Prospectus et au Supplément relatif au Fonds pour de plus amples détails sur l'exercice de votre droit de conversion.

Ségrégation des actifs L'ICAV applique le principe de la séparation des engagements entre les compartiments et, à ce titre, votre investissement dans le Fonds ne sera pas affecté par des revendications à l'encontre d'un autre compartiment de l'ICAV et tout engagement encouru pour le compte d'un compartiment ou imputable à celui-ci sera uniquement assumé au moyen des actifs dudit compartiment.

Investisseurs de détail visés

Ce produit est destiné aux investisseurs qui prévoient de rester investis pendant au moins 5 ans et qui sont prêts à assumer un niveau de risque de perte de leur capital initial un niveau faible à modéré afin d'obtenir un rendement potentiel plus élevé. Il a été conçu pour faire partie d'un portefeuille d'investissements.

Durée

Le Fonds est un véhicule à capital variable sans date d'échéance. Sous réserve des droits de liquidation, de dissolution et de résiliation inhérents au conseil d'administration du Fonds, tels qu'ils sont énoncés dans le prospectus de ce dernier, le Fonds ne peut être résilié automatiquement. L'initiateur, Waystone Management Company (IE) Limited, n'a pas le droit de résilier unilatéralement le produit.

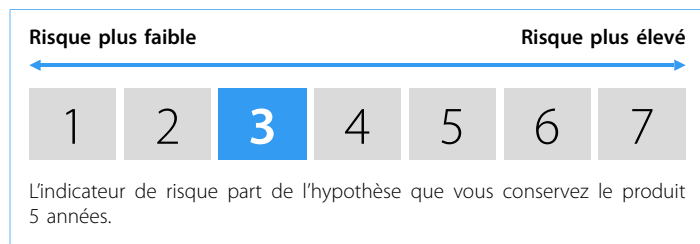
Dépositaire Le Dépositaire du Fonds est CACEIS Investor Services Bank S.A., Dublin Branch.

Autres informations Des exemplaires du Prospectus, du Supplément relatif au Fonds et des derniers rapports annuel et semestriel de l'ICAV ainsi que d'autres informations pratiques sont disponibles gratuitement, en anglais, auprès de l'administrateur, CACEIS Investor Services Ireland Limited, 4th Floor, One George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2, Irlande ou à l'adresse <https://www.varietycapital.co.uk/>.

Les derniers cours des actions seront publiés sur www.bloomberg.com.

Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

Risques



L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes par suite de mouvements de marché ou en cas d'impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque une classe de risque basse à moyenne.

Autrement dit, les pertes potentielles liées aux performances futures sont un niveau faible à modéré et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu susceptible de que la capacité de Fonds à vous payer en soit affectée.

Attention au risque de change. Dans certains cas, les sommes qui vous seront versées pourront l'être dans une autre monnaie; votre gain final pourra donc dépendre du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent affecter la performance du fonds. Veuillez consulter le prospectus du fonds, disponible gratuitement à l'adresse <https://www.varietycapital.co.uk/>.

Scénarios de performance

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, ainsi que les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Défavorable: Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre 31 janvier 2023 et 31 janvier 2024.

Intermédiaire: Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre 29 juin 2018 et 30 juin 2023.

Défavorable: Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre 29 février 2016 et 26 février 2021.

Période de détention recommandée		5 ans	
Exemple d'investissement		10.000 EUR	
Scénarios		si vous sortez après 1 année	si vous sortez après 5 années (période de détention recommandée)
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts Rendement moyen par an	2.196 EUR -78,0 %	2.760 EUR -22,7 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts Rendement moyen par an	9.349 EUR -6,5 %	10.607 EUR 1,2 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts Rendement moyen par an	10.603 EUR 6,0 %	13.831 EUR 6,7 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts Rendement moyen par an	13.187 EUR 31,9 %	15.797 EUR 9,6 %

Que se passe-t-il si Waystone Management Company (IE) Limited n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

La Société de gestion n'est pas tenue d'effectuer des versements, car la structure du Fonds ne prévoit aucun versement. Vous n'êtes couvert par aucun système de compensation national. Afin de vous protéger, les actifs sont détenus par une société distincte, le dépositaire. En cas de défaillance du Fonds, le dépositaire procéderait à la liquidation des investissements et en distribuerait le produit aux investisseurs. Dans le pire des cas, toutefois, vous pouvez perdre l'intégralité de votre investissement.

Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

Coûts au fil du temps

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez et du temps pendant lequel vous détenez le produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- qu'au cours de la première année, vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Pour les autres périodes de détention, nous avons supposé que le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10.000 EUR sont investis.

Exemple d'investissement 10.000 EUR	si vous sortez après 1 année	si vous sortez après 5 années (période de détention recommandée)
Coûts totaux	247 EUR	1.490 EUR
Incidence des coûts annuels*	2,5 %	2,7 %

(*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 9,4% avant déduction des coûts et de 6,7% après cette déduction.

Composition des coûts

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Incidence des coûts annuels si vous sortez après 1 année
Coûts d'entrée	0,00 % , nous ne facturons pas de coût d'entrée.	0 EUR
Coûts de sortie	0,00 % , nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0 EUR
Coûts récurrents prélevés chaque année		Incidence des coûts annuels si vous sortez après 1 année
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	2,45 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	245 EUR
Coûts de transaction	0,02 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	2 EUR
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions		Incidence des coûts annuels si vous sortez après 1 année
Commissions liées aux résultats	Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit.	0 EUR

Combien de temps dois-je le conserver et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ?

Période de détention recommandée : 5 ans

Ce produit est destiné à des investissements à long terme. Vous devez être prêt à rester investi pendant au moins 5 ans. Toutefois, vous pouvez demander le rachat de votre investissement sans pénalité à tout moment au cours de cette période ou le conserver plus longtemps. Vous pouvez vendre des actions du Fonds chaque jour ouvrable en Irlande et aux États-Unis. Si vous décidez de demander un rachat avant 5 ans, vous augmentez le risque d'un rendement d'investissement plus faible ou de perte.

Comment puis-je formuler une réclamation ?

Vous pouvez adresser votre plainte à la société de gestion du fonds à l'adresse postale suivante 35 Shelbourne Rd, Ballsbridge, IE - Dublin, D04 A4E0, Ireland ou encore par e-mail à l'adresse complianceeurope@waystone.com.

Si vous avez une réclamation à l'égard de la personne qui vous a conseillé au sujet de ce produit ou qui vous l'a vendu, celle-ci vous indiquera où adresser votre réclamation.

Autres informations pertinentes

Coûts, performances et risques Les calculs des coûts, des performances et des risques figurant dans le présent document d'informations clés suivent la méthode prescrite par les dispositions de l'UE.

Scénarios de performance Vous trouverez les scénarios de performance passés, mis à jour mensuellement, à l'adresse www.varietycapital.co.uk.

Performances passées Les données relatives aux performances sont insuffisantes pour proposer un tableau des performances passées annuelles.

Autres informations pertinentes Des informations détaillées sur la politique de rémunération de la société de gestion sont disponibles sur le site Internet de ce dernier, <http://www.waystone.com>. Un exemplaire papier pourra être obtenu gratuitement sur demande auprès du bureau de la société de gestion.

La taxation des revenus et des plus-values de l'ICAV et des Actionnaires est soumise aux législations et aux pratiques fiscales de l'Irlande, des pays dans lesquels l'ICAV investit et des juridictions dans lesquelles les Actionnaires sont résidents à des fins fiscales ou autrement soumis à l'impôt. Selon votre pays de résidence, cela peut avoir un impact sur votre situation fiscale personnelle. Pour de plus amples détails, veuillez vous adresser à votre conseiller financier.