

VARENNE VALEUR I-EUR

INFORMATION MENSUELLE (I-EUR) - OCTOBRE 2021



Morningstar Rating™

★★★★★

au 31.10.2021

Valeur liquidative

1802.17 €

Actif du fonds

1702.69 M€



CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Caractéristiques	FCP de capitalisation / UCITS	Gestionnaire financier	Varenne Capital Partners
Indice de référence	Néant	Dépositaire	CACEIS BANK
Valeur liquidative d'origine	1 000 €	Date de clôture de l'exercice	Dernier jour de bourse de décembre
Périodicité de la VL	Quotidienne	Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs
Durée d'investissement	5 ans	Centralisation des ordres	Quotidienne avant 11h
Devise de la part	Euro	Commission de souscription	Maximum 2%, entièrement rétrocédée et acquise aux tiers
Date de lancement du fonds	31/01/2003 (A-EUR)	Commission de rachat	Néant
Date de lancement de la part	14/02/2014	Frais de gestion fixes	Maximum 1.100% de l'actif net
Agrément SGP	GP-06 000004	Frais de gestion variables**	Maximum 14.95% de la performance du FCP au-delà de la moyenne annuelle, sur un an glissant du TEC 5 capitalisé.
Code ISIN	FR0011631043		
Code Bloomberg	VARVALI FP Equity		
Code VALOR	22883218		

ORIENTATION DE GESTION

VARENNE VALEUR recherche un rendement décorrélé des indices à moyen terme en appliquant une stratégie d'investissement discrétionnaire. Les actifs du fonds peuvent être investis sur les actions et les autres titres donnant accès au capital, aussi bien que sur les obligations et tout autre titre de créance négociable, incluant les titres d'état, ainsi que les contrats financiers (ex. : change, taux, actions, indices) négociés sur des marchés réglementés, ou de gré à gré, dans un but de couverture et/ou d'exposition.

COMMENTAIRE DE GESTION

Contribution : La performance du fonds provient essentiellement de la stratégie Actions – Long avec une contribution positive de 5,43%. Les principaux contributeurs positifs à la performance sont Pandora (+0,77%), Novo Nordisk (+0,67%), Salmar (+0,67%) et KLA corp (+0,66%). A l'inverse, il n'y a pas de contributeur négatif significatif sur le mois.

Actions - Long : Aucun changement majeur n'a été apporté au portefeuille.

Actions - Short : Nous avons continué à augmenter graduellement l'exposition short.

Situations Spéciales : Une nouvelle position a été initiée sur Hill-Rom Holdings (US). Les offres sur Cornerstone OnDemand (US), Stamps.com (US) et Gamesys Group (GB) ont été clôturées avec succès.

Couvertures Macro : Le portefeuille reste couvert contre des risques économiques et financiers par le biais de CDS sur la dette financière subordonnée et tranche 7-15% du CDX Investment Grade Amérique du Nord ; contre des risques de chute prolongée des marchés d'actions par le biais d'options Put S&P 500 et Eurostoxx 50 à barrière désactivante sur la volatilité, ainsi que d'options Put Down and Out sur les indices S&P 500, EuroStoxx 50, Nasdaq et Russell 2000, échéance décembre 2021. Le portefeuille reste aussi protégé contre des risques de choc inflationniste sévère par le biais d'options Call sur l'indice BCOM échéances mars et septembre 2022.

PERFORMANCES CUMULÉES ET ANNUALISÉES

	CUMULÉES					ANNUALISÉES
	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement	Depuis le lancement
VARENNE VALEUR	18.12%	31.21%	38.78%	54.74%	80.22%	7.94%

VOLATILITÉ ANNUALISÉE

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
VARENNE VALEUR	10.54%	10.60%	9.00%	9.21%

* Échelle de risque allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé) ; le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur pourra évoluer dans le temps.

** Dans l'intérêt exclusif des porteurs, le seuil de déclenchement des commissions de surperformance retenu pour cette part en 2021 est le maximum entre CNO TEC 5 et 3,20%.

Morningstar Category Allocation EUR Flexible - International © 2021 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations, données, analyses, et opinions contenues ici (1) comprennent des informations exclusives de Morningstar, (2) ne peuvent être copiées ni redistribuées, (3) ne constituent pas des conseils en matière d'investissements offerts par Morningstar, (4) sont fournies uniquement à titre d'information et, de ce fait, ne constituent pas une offre d'achat ou de vente d'un titre, et (5) ne sont pas garanties comme correctes, complètes, ou précises. Morningstar ne sera pas tenu responsable des décisions commerciales, des dommages ou autres pertes causés ou liés à ces informations, à ces renseignements, à ces analyses ou à ces opinions ou à leur usage. Pour plus d'informations, veuillez consulter www.morningstar.co.uk

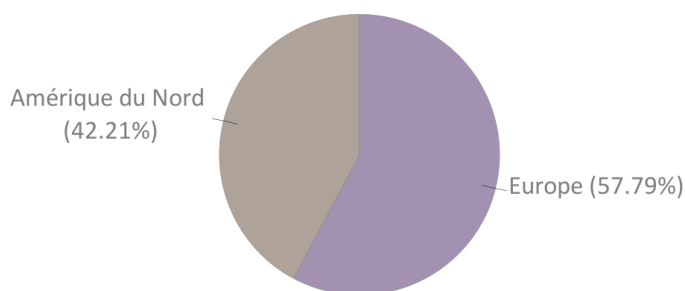
VARENNE VALEUR I-EUR

INFORMATION MENSUELLE (I-EUR) - OCTOBRE 2021

PERFORMANCES MENSUELLES

Années	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Perf. annuelles
2021	-1.80%	5.70%	3.17%	1.65%	2.87%	0.30%	1.20%	0.59%	-1.20%	4.57%			18.12%
2020	0.55%	-2.37%	-4.83%	3.45%	2.14%	-0.58%	-0.99%	3.10%	0.11%	-0.09%	8.73%	2.17%	11.32%
2019	4.36%	1.01%	1.17%	1.70%	-2.04%	2.39%	1.05%	-1.17%	-0.24%	-0.65%	2.27%	0.93%	11.15%
2018	1.00%	-1.84%	-0.84%	2.28%	1.43%	-0.25%	1.56%	1.85%	0.09%	-2.85%	-0.99%	-4.09%	-2.82%
2017	-0.15%	1.66%	1.91%	1.73%	0.09%	-0.85%	-0.86%	-0.94%	1.63%	0.06%	0.94%	0.51%	5.82%
2016	-1.97%	0.55%	-0.12%	0.36%	-0.64%	-0.07%	2.89%	-0.71%	-0.43%	-0.91%	1.32%	1.62%	1.82%
2015	6.41%	3.50%	2.17%	4.55%	0.51%	-1.05%	1.23%	-2.63%	0.52%	3.09%	-1.60%	-1.42%	15.93%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (Actions expo brute delta adjusted)



PRINCIPAUX SECTEURS (GICS sub-industry - Actions, expo brute)

Équipement de Semi-conducteurs	22.87%
Habillement, Accessoires et Produits de Luxe	22.13%
Aliments et Viandes Conditionnés	9.08%
Interactive Media & Services	8.53%
Produits Pharmaceutiques	8.38%
Distribution Diversifiée	6.88%
Magasins Spécialisés	5.01%
Fret Aérien et Logistique	4.66%
Restaurants	3.48%
Compagnies Aériennes	3.16%

PRINCIPALES POSITIONS (Actions)

KLA CORP	Etats-Unis	6.13%
ESSILORLUXOTTICA	France	5.91%
ALPHABET	Etats-Unis	5.64%
PANDORA A/S	Danemark	5.58%
NOVO NORDISK A/S	Danemark	5.54%

NOMBRE DE LIGNES PAR STRATEGIE

	Lignes	Expositions brutes en delta adjusted	Expositions brutes en notionnel
Actions - Long	22	82.23%	103.33%
Actions - Short	2	2.80%	2.80%
Situations Spéciales	15	25.94%	25.94%
Couverture macro	4	-	88.13%

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION (Actions)

Plus de 3 milliards	95.57%
De 500 millions à 3 milliards	4.43%
Moins de 500 millions	0.00%

EXPOSITION DEVISES (Delta adjusted, hors couverture macro)

Top 10 (%)	USD	EUR	DKK	GBP	NOK	CAD	SEK
Exposition	45.00	18.50	11.12	7.66	5.09	1.56	1.00
Couverture	48.08	-	-	6.67	-	0.62	1.00
Exposition nette	-3.08	18.50	11.12	0.99	5.09	0.94	-

CONTRIBUTION MENSUELLE PAR STRATEGIE

Actions - Long	5.43%
Actions - Short	-0.04%
Situations Spéciales	0.23%
Couverture macro	-0.13%

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS SUR LE MOIS

PANDORA A/S	Actions - Long	0.77%
NOVO NORDISK A/S	Actions - Long	0.67%
SALMAR ASA	Actions - Long	0.67%
KLA CORP	Actions - Long	0.66%
ALPHABET	Actions - Long	0.58%

Source des données : Varenne Capital Partners

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future et les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts. Avant tout investissement, consultez au préalable le prospectus du FCP. Les données présentes dans ce document ne concernent que la I-EUR du FCP VARENNE VALEUR, elles diffèrent pour toutes les autres parts en circulation. Ces informations sont publiées à titre purement informatif. Elles ne constituent ni en totalité, ni en partie un service de conseil en investissement, et ne constituent pas une offre, une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription ou du rachat de parts, actions ou autres participations dans les produits d'investissement présentés.

Le prospectus et les Informations Clés pour l'Investisseur pour la Suisse, le règlement, les rapports semestriels et annuels en français et d'autres informations peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse du FCP : Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, CH-1204 Genève, Suisse, web: www.carnegie-fund-services.ch. Le service de paiement en Suisse est la Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genève, Suisse. Les derniers prix des parts sont disponibles sur www.fundinfo.com. Pour les parts du FCP distribuées aux investisseurs non qualifiés en Suisse et à partir de la Suisse, ainsi que pour les parts du FCP distribuées aux investisseurs qualifiés en Suisse, le for est à Genève.

VARENNE CAPITAL PARTNERS

Société par Actions Simplifiée – RCS Paris B 445 000 136
 42, avenue Montaigne – 75008 PARIS – Tél.: +33 (0) 1 70 38 81 22
 mail : contact@varennecapital.com / www.varennecapital.com