

# VARENNE GLOBAL SELECTION FCP

INFORMATION MENSUELLE (PART A-EUR) - DECEMBRE 2018

Risque plus faible

Risque plus élevé



Valeur liquidative

187,17 €

Part A-EUR est un Fonds d'Investissement Professionnel à Vocation Générale. Il n'est pas soumis aux mêmes règles que les FCP "tous souscripteurs" et peut donc être plus risqué. Seules les personnes mentionnées à la rubrique "souscripteurs concernés" du prospectus peuvent acheter des parts du FCP Part A-EUR.

## CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Caractéristiques	FCP de capitalisation / FIA	Agrément SGP	GP-06 000004
Indice de référence	Néant	Gestionnaire financier	Varenne Capital Partners
Valeur liquidative d'origine	125 €	Dépositaire	CACEIS BANK
Périodicité de la VL	Hebdomadaire	Centralisation des ordres	Hebdomadaire (chaque vendredi ou le dernier jour de bourse de chaque mois) avant 11h**
Durée d'investissement	5 ans	Commission de souscription	Maximum 2%, entièrement rétrocédée et acquise aux tiers
Date de clôture de l'exercice	Dernier jour de bourse de décembre	Commission de rachat	Néant
Souscripteurs concernés	Investisseurs définis à l'article 423-2 du RGAMF	Frais de gestion fixes	Maximum 1,95% de l'actif net
Devise de la part	Euro	Frais de gestion variables	Maximum 14,95% de la performance du FCP au-delà de la moyenne annuelle sur un an glissant de l'EONIA capitalisé + 300 points de base
Date de lancement	31/01/2014 (Part A-EUR)		
Code ISIN	FR0011656156		
Code Bloomberg	VARGLBS FP Equity		

## ORIENTATION DE GESTION

**VARENNE GLOBAL SELECTION** 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** : Au-delà de la bonne résistance de la poche Long Actions, le fonds a pu compter sur la contribution positive des stratégies Short Actions (0,53%) et Couvertures Macro (0,50%). Les principaux contributeurs ont été le panier Short (0,53%), le Put on Best 2020 (0,31%) et LVMH (0,15%). A l'inverse, les positions suivantes ont pesé sur le mois : Ulta Beauty (-2,04%), Accenture (-1,43%) et Greggs (-0,84%).

**Actions - Long** : Une position en Booking Holdings (US) a été initiée. La position en Expedia (US) a été cédée.

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

**Situations Spéciales** : Des nouvelles positions sur MAN SE (DE), Beni Stabili (IT) et Red Hat (US) ont été initiées. Les positions en eSure Group (GB), Mazor Robotics ADR (US), Express Scripts (US) et Aetna (US) ont été apportées à leurs offres respectives.

**Couvertures Macro** : Le fonds est couvert contre des risques économiques et financiers par le biais de CDS sur la dette financière subordonnée européenne à échéance juin 2022, d'options Put on Best sur les indices Eurostoxx 50 et Nikkei à échéance Mars 2020, d'options Put Yen/Dollar à échéances 2023 et d'options Put Brent à échéances Mars 2022.

## PERFORMANCES CUMULÉES ET ANNUALISÉES

	CUMULÉES				ANNUALISÉES
	Début d'année	1 an	3 ans	Depuis le lancement	Depuis le lancement
VARENNE GLOBAL SELECTION	-5,15%	-5,15%	8,79%	49,74%	8,56%

## VOLATILITÉ ANNUALISÉE

	1 an	3 ans	Depuis le lancement
VARENNE GLOBAL SELECTION	14,93%	10,95%	12,19%

\* : 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.

\*\* : Modalités particulières des rachats : se référer au prospectus ou au DICI

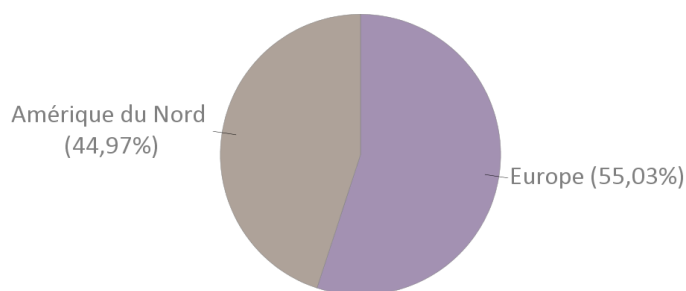
# VARENNE GLOBAL SELECTION FCP

INFORMATION MENSUELLE (PART A-EUR) - DECEMBRE 2018

## PERFORMANCES MENSUELLES

Années	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Perf. annuelles
2014		7,43%	-1,89%	-0,40%	0,85%	-0,13%	1,14%	0,60%	3,17%	-0,55%	3,60%	-0,14%	14,20%
2015	2,13%	5,15%	6,76%	6,46%	1,30%	-1,27%	1,92%	-5,32%	1,16%	5,17%	-2,01%	-1,85%	20,53%
2016	-3,09%	0,44%	1,26%	1,27%	-0,32%	-1,66%	3,39%	-0,43%	-0,69%	-0,78%	0,97%	3,03%	3,26%
2017	1,15%	2,25%	1,68%	2,72%	0,81%	-1,21%	-1,10%	-0,74%	2,84%	0,42%	0,70%	1,13%	11,08%
2018	0,59%	-4,37%	-1,33%	4,22%	0,16%	-0,39%	3,78%	3,18%	0,33%	-3,97%	0,01%	-6,85%	-5,15%

## RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE (Actions<sup>2</sup>)



## PRINCIPAUX SECTEURS (GICS 4, Actions<sup>2</sup>)

Magasins Spécialisés	14,24%
Habillement, Accessoires et Produits de Luxe	13,20%
Conseils Liés Aux Technologies de l'Info	10,46%
Restaurants	9,75%
Produits Chimiques Spécialisés	7,81%
Produits Pharmaceutiques	7,74%
Vente au Détail de Vêtements	7,05%
Films et Divertissements	6,79%
Distributeurs de Technologie	5,95%
Traitement des Données et Services Externalisés	5,67%

## PRINCIPALES POSITIONS (Actions<sup>2</sup>)

ULTA BEAUTY	Etats-Unis	11,90%
ACCENTURE	Etats-Unis	11,48%
GREGGS	Royaume-Uni	10,70%
LVMH	France	8,84%
GIVAUDAN	Suisse	8,57%

## LIGNES ET EXPOSITIONS PAR STRATÉGIE

	Lignes	Expositions	
Actions - Long	18	114,31% <sup>(2)</sup>	114,31% <sup>(3)</sup>
Actions - Short	1	5,70% <sup>(2)</sup>	5,70% <sup>(3)</sup>
Situations spéciales	5	24,31% <sup>(2)</sup>	24,31% <sup>(3)</sup>
Couvertures macro	4	2,05% <sup>(1)</sup>	145,48% <sup>(3)</sup>

## RÉPARTITION PAR CAPITALISATION (€, Actions<sup>2</sup>)

Plus de 3 milliards	79,37%
De 500 millions à 3 milliards	10,92%
Moins de 500 millions	9,71%

## EXPOSITION DEVISES (hors couvertures macro<sup>2</sup>)

	USD	EUR	GBP	CHF	DKK
Exposition	57,33%	48,98%	10,70%	8,57%	8,49%
Couverture	48,33%	-	10,70%	-	-
Exposition nette	9,00%	48,98%	-	8,57%	8,49%

## CONTRIBUTION MENSUELLE PAR STRATÉGIE

Actions - Long	-6,59%
Actions - Short	0,53%
Situations Spéciales	0,09%
Couvertures Macro	0,50%

## PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS SUR LE MOIS

ULTA BEAUTY	Actions - Long	-2,04%
ACCENTURE	Actions - Long	-1,43%
GREGGS	Actions - Long	-0,84%
GIVAUDAN	Actions - Long	-0,49%
TIFFANY & CO	Actions - Long	-0,38%

<sup>(1)</sup> : Exposition brute en mark-to-market, <sup>(2)</sup> : Exposition brute en delta-adjusted, <sup>(3)</sup> : Exposition brute en notionnel

Source des données : Varenne Capital Partners

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Avant tout investissement, consultez au préalable le prospectus du FCP. Les données présentes dans ce document ne concernent que la Part A-EUR du FCP VARENNE GLOBAL SELECTION, 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.

### 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