

# VARENNE GLOBAL SELECTION FCP

INFORMATION MENSUELLE (PART I-EUR) - OCTOBRE 2018

Risque plus faible

Risque plus élevé



Valeur liquidative

1168,42 €

VARENNE GLOBAL SELECTION 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 VARENNE GLOBAL SELECTION.

## 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  | 1 000 €  | 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 1,10% 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                     | FR0012536498                                     |                            |  |
| Code Bloomberg                | VARGLSI 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** : Malgré les contributions positives à la performance du fonds sur le mois des stratégies Actions - Short, Situations Spéciales et Couvertures Macro (respectivement 0,19%, 0,15% and 0,25%) ; la performance du fonds a été majoritairement générée par la stratégie Actions - Long qui a eu une contribution de -4,12% sur le mois. Les principaux contributeurs ont été LVMH (-0,86%), Accenture (-0,71%), Sesa (-0,71%), Wirecard (-0,69%) et Greggs (0,64%).

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

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

**Situations Spéciales** : Une nouvelle position a été initiée sur K2M Group (US) dans le cadre de l'offre de Stryker (US). Les positions en Enercare (CA) et Syntel (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 décembre 2021 et juin 2022, d'options Put on Best sur les indices Eurostoxx 50 et Nikkei à échéance Mars 2020, et d'options Put Yen/Dollar à échéances 2023.

## PERFORMANCES CUMULÉES ET ANNUALISÉES

|                          | CUMULÉES      |       |        |                        | ANNUALISÉES            |
|--------------------------|---------------|-------|--------|------------------------|------------------------|
|                          | Début d'année | 1 an  | 3 ans  | Depuis le lancement*** | Depuis le lancement*** |
| VARENNE GLOBAL SELECTION | 2,56%         | 4,15% | 14,24% | 16,84%                 | 4,54%                  |

## VOLATILITÉ ANNUALISÉE

|                          | 1 an   | 3 ans  | Depuis le lancement*** |
|--------------------------|--------|--------|------------------------|
| VARENNE GLOBAL SELECTION | 11,56% | 10,82% | 10,83%                 |

\* : 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

\*\*\* : Lancement de la part I-EUR : 30/04/2015

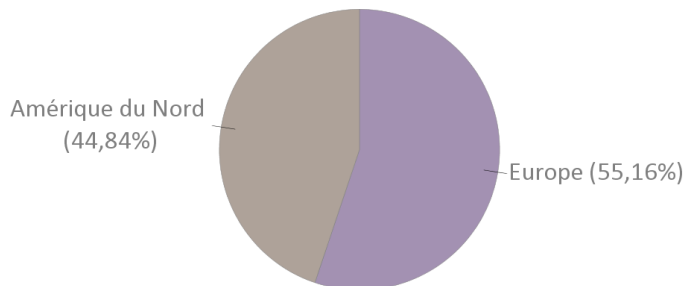
# VARENNE GLOBAL SELECTION FCP

INFORMATION MENSUELLE (PART I-EUR) - OCTOBRE 2018

## PERFORMANCES MENSUELLES

| Années | Janvier | Février | Mars   | Avril | Mai    | Juin   | Juillet | Août   | Sept.  | Oct.   | Nov.   | Déc.   | Perf. annuelles |
|--------|---------|---------|--------|-------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------------|
| 2015   |         |         |        |       | 1,33%  | -1,45% | 1,86%   | -5,36% | 1,09%  | 5,09%  | -2,08% | -1,95% | -1,80%          |
| 2016   | -3,03%  | 0,51%   | 1,34%  | 1,34% | -0,25% | -1,59% | 3,47%   | -0,35% | -0,61% | -0,72% | 1,04%  | 3,12%  | 4,15%           |
| 2017   | 1,23%   | 2,36%   | 1,68%  | 2,77% | 0,88%  | -1,17% | -1,03%  | -0,68% | 2,86%  | 0,49%  | 0,37%  | 1,18%  | 11,40%          |
| 2018   | 0,67%   | -4,31%  | -1,26% | 4,30% | 0,23%  | -0,32% | 3,82%   | 3,20%  | 0,39%  | -3,78% |        |        | 2,56%           |

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



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

|   |        |
|---|--------|
| Magasins Spécialisés                            | 13,25% |
| Habillement, Accessoires et Produits de Luxe    | 13,03% |
| Conseils Liés Aux Technologies de l'Info        | 11,49% |
| Restaurants                                     | 8,82%  |
| Vente au Détail de Vêtements                    | 8,07%  |
| Produits Chimiques Spécialisés                  | 8,03%  |
| Produits Pharmaceutiques                        | 7,18%  |
| Traitement des Données et Services Externalisés | 6,84%  |
| Distributeurs de Technologie                    | 6,21%  |
| Films et Divertissements                        | 5,21%  |

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

|             |             |        |
|-------------|-------------|--------|
| ULTA BEAUTY | Etats-Unis  | 13,19% |
| ACCENTURE   | Etats-Unis  | 11,44% |
| GREGGS      | Royaume-Uni | 8,78%  |
| LVMH        | France      | 8,08%  |
| ROSS STORES | Etats-Unis  | 8,04%  |

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

|                               |        |
|-------------------------------|--------|
| Plus de 3 milliards           | 79,92% |
| De 500 millions à 3 milliards | 10,04% |
| Moins de 500 millions         | 10,04% |

## CONTRIBUTION MENSUELLE PAR STRATÉGIE

|                      |        |
|----------------------|--------|
| Actions - Long       | -4,12% |
| Actions - Short      | 0,19%  |
| Situations Spéciales | 0,15%  |
| Couvertures Macro    | 0,25%  |

## LIGNES ET EXPOSITIONS PAR STRATÉGIE

|                      | Lignes | Expositions            |                        |
|----------------------|--------|------------------------|------------------------|
| Actions - Long       | 17     | 105,06% <sup>(2)</sup> | 105,06% <sup>(3)</sup> |
| Actions - Short      | 1      | 4,90% <sup>(2)</sup>   | 4,90% <sup>(3)</sup>   |
| Situations spéciales | 8      | 36,40% <sup>(2)</sup>  | 36,40% <sup>(3)</sup>  |
| Couvertures macro    | 3      | 0,67% <sup>(1)</sup>   | 92,19% <sup>(3)</sup>  |

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

|                  | USD    | EUR    | GBP    | CHF   | DKK   |
|------------------|--------|--------|--------|-------|-------|
| Exposition       | 65,35% | 43,17% | 12,29% | 8,00% | 7,15% |
| Couverture       | 59,29% | -      | 12,29% | -     | -     |
| Exposition nette | 6,06%  | 43,17% | -      | 8,00% | 7,15% |

## PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS SUR LE MOIS

|           |                |        |
|-----------|----------------|--------|
| LVMH      | Actions - Long | -0,86% |
| ACCENTURE | Actions - Long | -0,71% |
| SESA      | Actions - Long | -0,71% |
| WIRECARD  | Actions - Long | -0,69% |
| GREGGS    | Actions - Long | 0,64%  |

(1) : Exposition brute en mark-to-market, (2) : Exposition brute en delta-adjusted, (3) : 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 I-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