

VARENNE GLOBAL FCP

INFORMATION MENSUELLE (PART A-USD) - OCTOBRE 2018



Valeur liquidative

231,78 \$

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

| | | | |
|-------------------------------|------------------------------------|----------------------------|---|
| Caractéristiques | FCP de capitalisation / UCITS | Agrément SGP | GP-06 000004 |
| Indice de référence | Néant | Gestionnaire financier | Varenne Capital Partners |
| Valeur liquidative d'origine | 200 \$ | Dépositaire | CACEIS BANK |
| Périodicité de la VL | Quotidienne | Centralisation des ordres | Quotidienne 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 | Tous souscripteurs | Frais de gestion fixes | Maximum 1,95% de l'actif net |
| Devise de la part | Dollar | 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 bps |
| Date de lancement | 31/01/2014 (Part A-EUR) | | |
| Code ISIN | FR0012749380 | | |
| Code Bloomberg | VARGLOD FP Equity | | |

ORIENTATION DE GESTION

VARENNE GLOBAL 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. La part A-USD du fonds est couverte de façon systématique et totale contre le risque de change EUR/USD.

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 0,20%, 0,12% et 0,16%) ; la performance du fonds a été majoritairement générée par la stratégie Actions - Long qui a eu une contribution de -3,10% sur le mois. Les principaux contributeurs ont été Wirecard (-0,64%), LVMH (-0,60%), Accenture (-0,37%), Luxottica (-0,27%) et Greggs (0,40%).

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), Syntel (US) et Pinnacle Foods (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

| | Début d'année | CUMULÉES | | ANNUALISÉES |
|----------------|---------------|----------|---------------------|---------------------|
| | | 1 an | Depuis le lancement | Depuis le lancement |
| VARENNE GLOBAL | 2,68% | 3,94% | 15,89% | 5,22% |

VOLATILITÉ ANNUALISÉE

| | 1 an | Depuis le lancement |
|----------------|-------|---------------------|
| VARENNE GLOBAL | 6,74% | 6,15% |

* : 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.

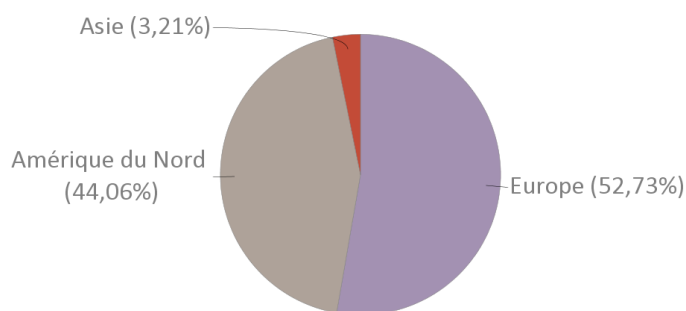
VARENNE GLOBAL FCP

INFORMATION MENSUELLE (PART A-USD) - OCTOBRE 2018

PERFORMANCES MENSUELLES

| Années | Janvier | Février | Mars | Avril | Mai | Juin | Juillet | Août | Sept. | Oct. | Nov. | Déc. | Perf. annuelles |
|--------|---------|---------|--------|-------|--------|--------|---------|--------|-------|--------|-------|--------|-----------------|
| 2015 | | | | | | | | | | | | -0,61% | -0,61% |
| 2016 | -2,28% | 0,39% | 0,65% | 1,43% | -0,03% | -0,97% | 2,62% | 0,10% | 0,49% | -0,55% | 0,45% | 2,04% | 4,35% |
| 2017 | 0,27% | 1,63% | 2,25% | 2,19% | 0,23% | -0,79% | -0,85% | -0,50% | 2,32% | 0,59% | 0,35% | 0,88% | 8,84% |
| 2018 | 0,85% | -2,10% | -0,81% | 2,06% | 0,69% | 0,16% | 2,18% | 2,05% | 0,30% | -2,60% | | | 2,68% |

RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE (Actions²)



PRINCIPAUX SECTEURS (GICS 4, Actions²)

| | |
|---|--------|
| Habillement, Accessoires et Produits de Luxe | 12,86% |
| Magasins Spécialisés | 9,65% |
| Conseils Liés Aux Technologies de l'Info | 9,26% |
| Vente au Détail de Vêtements | 8,78% |
| Traitement des Données et Services Externalisés | 8,20% |
| Produits Chimiques Spécialisés | 8,08% |
| Films et Divertissements | 7,53% |
| Restaurants | 6,69% |
| Produits Pharmaceutiques | 6,62% |
| Vente par Internet et marketing direct | 4,48% |

PRINCIPALES POSITIONS (Actions²)

| | | |
|-------------|------------|-------|
| ULTA BEAUTY | Etats-Unis | 5,57% |
| ACCENTURE | Etats-Unis | 5,35% |
| ROSS STORES | Etats-Unis | 5,07% |
| WIRECARD AG | Allemagne | 4,73% |
| GIVAUDAN | Suisse | 4,66% |

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION (€, Actions²)

| | |
|-------------------------------|--------|
| Plus de 3 milliards | 79,82% |
| De 500 millions à 3 milliards | 9,14% |
| Moins de 500 millions | 11,04% |

CONTRIBUTION MENSUELLE PAR STRATEGIE

| | |
|----------------------|--------|
| Actions - Long | -3,10% |
| Actions - Short | 0,20% |
| Situations Spéciales | 0,12% |
| Couvertures Macro | 0,16% |

LIGNES ET EXPOSITIONS PAR STRATEGIE

| | Lignes | Expositions | |
|----------------------|--------|-----------------------|-----------------------|
| Actions - Long | 19 | 68,63% ⁽²⁾ | 68,63% ⁽³⁾ |
| Actions - Short | 1 | 3,79% ⁽²⁾ | 3,79% ⁽³⁾ |
| Situations Spéciales | 8 | 27,17% ⁽²⁾ | 27,17% ⁽³⁾ |
| Couvertures Macro | 3 | 0,32% ⁽¹⁾ | 42,20% ⁽³⁾ |

EXPOSITION DEVICES (hors couvertures macro²)

| | USD | EUR | GBP | CHF | DKK | SGD |
|------------------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| Exposition | 43,01% | 24,83% | 6,72% | 4,66% | 3,82% | 1,85% |
| Couverture | 37,03% | - | 6,72% | - | - | 0,74% |
| Exposition nette | 5,98% | 24,83% | - | 4,66% | 3,82% | 1,11% |

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS SUR LE MOIS

| | | |
|-----------|----------------|--------|
| WIRECARD | Actions - Long | -0,64% |
| LVMH | Actions - Long | -0,60% |
| GREGGS | Actions - Long | 0,40% |
| ACCENTURE | Actions - Long | -0,37% |
| LUXOTTICA | Actions - Long | -0,27% |

⁽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 A-USD du FCP VARENNE GLOBAL, 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