

# VARENNE SELECTION FCP

INFORMATION MENSUELLE (PART I-EUR) - OCTOBRE 2018

Risque plus faible

Risque plus élevé



Valeur liquidative

1200,47 €



VARENNE 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 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	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	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	01/12/2006 (Part A-EUR)		
Code ISIN	FR0012768836		
Code Bloomberg	VARSELI FP Equity		

## ORIENTATION DE GESTION

**VARENNE 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 0,20%, 0,14% et 0,23%) ; la performance du fonds a été majoritairement générée par la stratégie Actions - Long qui a eu une contribution de -4,77% sur le mois. Les principaux contributeurs ont été LVMH (-1,02%), Wirecard (-0,89%), Sesa (-0,88%) Accenture (-0,59%) et Greggs (0,71%).

**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 SELECTION	2,98%	4,80%	20,83%	20,05%	5,60%

## VOLATILITÉ ANNUALISÉE

	1 an	3 ans	Depuis le lancement**
VARENNE SELECTION	11,60%	10,80%	10,79%

\* : 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 : 09/06/2015

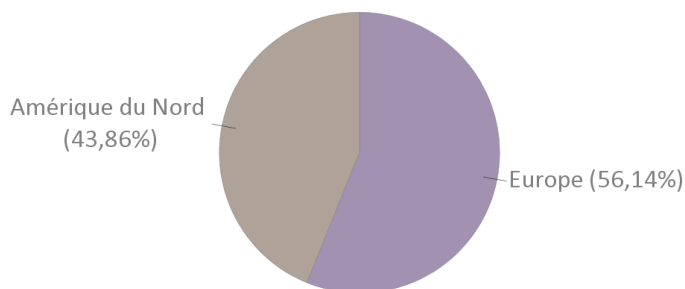
# VARENNE SELECTION FCP

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						-2,20% <sup>***</sup>	2,43%	-4,94%	0,65%	3,66%	-1,36%	-1,21%	-3,19% <sup>***</sup>
2016	-2,76%	0,03%	1,19%	1,65%	-0,02%	-2,09%	4,33%	-0,33%	0,10%	-0,61%	0,60%	3,38%	5,37%
2017	1,92%	1,97%	2,52%	3,56%	1,59%	-1,77%	-0,94%	-0,94%	3,62%	0,29%	0,94%	0,82%	14,28%
2018	1,19%	-3,76%	-1,52%	4,28%	0,48%	-0,83%	4,01%	3,14%	0,27%	-3,93%			2,98%

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



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

Magasins Spécialisés	14,26%
Habillement, Accessoires et Produits de Luxe	13,33%
Conseils Liés Aux Technologies de l'Info	11,85%
Produits Chimiques Spécialisés	8,36%
Vente au Détail de Vêtements	8,34%
Restaurants	8,21%
Traitement des Données et Services Externalisés	7,61%
Produits Pharmaceutiques	7,37%
Distributeurs de Technologie	6,94%
Films et Divertissements	5,07%

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

ULTA BEAUTY	Etats-Unis	13,64%
ACCENTURE	Etats-Unis	11,34%
GIVAUDAN	Suisse	8,00%
ROSS STORES	Etats-Unis	7,98%
LVMH	France	7,95%

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

Plus de 3 milliards	80,52%
De 500 millions à 3 milliards	10,50%
Moins de 500 millions	8,98%

## CONTRIBUTION MENSUELLE PAR STRATÉGIE

Actions - Long	-4,77%
Actions - Short	0,20%
Situations Spéciales	0,14%
Couvertures Macro	0,23%

## LIGNES ET EXPOSITIONS PAR STRATÉGIE

	Lignes	Expositions	
Actions - Long	15	100,58% <sup>(2)</sup>	100,58% <sup>(3)</sup>
Actions - Short	1	4,42% <sup>(2)</sup>	4,42% <sup>(3)</sup>
Situations spéciales	8	33,59% <sup>(2)</sup>	33,59% <sup>(3)</sup>
Couvertures macro	3	0,56% <sup>(1)</sup>	69,94% <sup>(3)</sup>

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

	USD	EUR	GBP	CHF	DKK
Exposition	62,92%	39,70%	11,59%	8,00%	7,05%
Couverture	59,02%	-	11,59%	-	-
Exposition nette	3,90%	39,70%	-	8,00%	7,05%

## PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS SUR LE MOIS

LVMH	Actions - Long	-1,02%
WIRECARD	Actions - Long	-0,89%
SESA	Actions - Long	-0,88%
GREGGS	Actions - Long	0,71%
ACCENTURE	Actions - Long	-0,59%

(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 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