

VARENNE VALEUR FCP

INFORMATION MENSUELLE (PART IT) - OCTOBRE 2018



Valeur liquidative

102,67 €

Actif du fonds

474,97 M€



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	100 €	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 1,794% 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, du TEC 5
Date de lancement	31/01/2003 (Part A-EUR)		
Code ISIN	FR0013216991		
Code Bloomberg	VARVALT FP Equity		

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 : Malgré les contributions positives à la performance du fonds sur le mois des stratégies Actions - Short, Situations Spéciales et Couvertures Macro (respectivement 0,21%, 0,12% and 0,16%) ; la performance du fonds a été majoritairement générée par la stratégie Actions - Long qui a eu une contribution de -3,12% sur le mois.

Les principaux contributeurs ont été LVMH (-0,59%), Wirecard (-0,40%), Nike (-0,34%), Luxottica (-0,29%) et Greggs (0,25%).

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 VALEUR	1,39%	2,99%	2,67%	1,99%

VOLATILITÉ ANNUALISÉE

	1 an	Depuis le lancement
VARENNE VALEUR	6,41%	6,16%

* : 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.

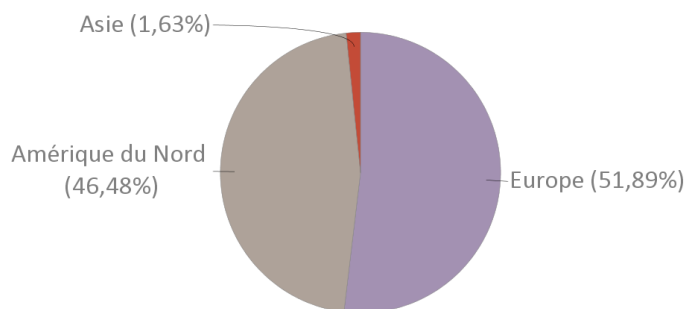
VARENNE VALEUR FCP

INFORMATION MENSUELLE (PART IT) - OCTOBRE 2018

PERFORMANCES MENSUELLES

Années	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Perf. annuelles
2017						0,30%	-1,06%	-1,06%	1,74%	-0,21%	1,03%	0,54%	1,26%
2018	0,93%	-1,89%	-0,90%	2,22%	1,37%	-0,67%	1,33%	1,80%	0,05%	-2,74%			1,39%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (Actions²)



PRINCIPAUX SECTEURS (GICS 4, Actions²)

Habillement, Accessoires et Produits de Luxe	13,79%
Magasins Spécialisés	10,20%
Conseils Liés Aux Technologies de l'Info	9,64%
Vente au Détail de Vêtements	9,13%
Produits Chimiques Spécialisés	8,95%
Films et Divertissements	7,73%
Produits Pharmaceutiques	7,43%
Traitement des Données et Services Externalisés	5,84%
Chaussures	4,98%
Restaurants	4,86%

PRINCIPALES POSITIONS (Actions²)

ULTA BEAUTY	Etats-Unis	5,63%
ACCENTURE	Etats-Unis	5,32%
ROSS STORES	Etats-Unis	5,04%
GIVAUDAN	Suisse	4,94%
LVMH	France	4,39%

LIGNES ET EXPOSITIONS PAR STRATÉGIE

	Lignes	Expositions	
Actions - Long	21	67,93% (2)	67,93% (3)
Actions - Short	1	4,45% (2)	4,45% (3)
Situations Spéciales	9	28,66% (2)	28,66% (3)
Couvertures Macro	3	0,34% (1)	50,48% (3)

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION (€, Actions²)

Plus de 3 milliards	83,54%
De 500 millions à 3 milliards	9,04%
Moins de 500 millions	7,42%

EXPOSITION DEVISES (hors couvertures macro²)

	USD	EUR	GBP	CHF	DKK	SGD
Exposition	43,75%	24,49%	5,66%	4,94%	4,10%	0,90%
Couverture	34,30%	-	5,66%	-	-	0,36%
Exposition nette	9,45%	24,49%	-	4,94%	4,10%	0,54%

CONTRIBUTION MENSUELLE PAR STRATÉGIE

Actions - Long	-3,12%
Actions - Short	0,21%
Situations Spéciales	0,12%
Couvertures Macro	0,16%

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS SUR LE MOIS

LVMH	Actions - Long	-0,59%
WIRECARD	Actions - Long	-0,40%
NIKE	Actions - Long	-0,34%
LUXOTTICA	Actions - Long	-0,29%
GREGGS	Actions - Long	0,25%

(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 IT 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.

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