

VARENNE VALEUR A-EUR

INFORMATION MENSUELLE (A-EUR) - MARS 2022



Morningstar Rating™



au 31.03.2022

Valeur liquidative

389.48 €

Actif du fonds

1741.50 M€



CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

| | | | |
|------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Caractéristiques | FCP de capitalisation / UCITS | Gestionnaire financier | Varenne Capital Partners |
| Indice de référence | Néant | Dépositaire | CACEIS BANK |
| Valeur liquidative d'origine | 100 € | Date de clôture de l'exercice | Dernier jour de bourse de décembre |
| Périodicité de la VL | Quotidienne | Souscripteurs concernés | Tous souscripteurs |
| Durée d'investissement | 5 ans | Centralisation des ordres | Quotidienne avant 11h |
| Devise de la part | Euro | Commission de souscription | Maximum 2%, entièrement rétrocédée et acquise aux tiers |
| Date de lancement du fonds | 31/01/2003 | Commission de rachat | Néant |
| Date de lancement de la part | 31/01/2003 | Frais de gestion fixes | Maximum 1.794% de l'actif net |
| Agrément SGP | GP-06 000004 | 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 capitalisé. |
| Code ISIN | FR0007080155 | | |
| Code Bloomberg | VARVALF FP Equity | | |
| Code VALOR | 1552313 | | |

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 : La performance du fonds sur le mois vient essentiellement de la stratégie Actions – Long avec une contribution positive de 0,61%. Les principaux contributeurs positifs à la performance sont Dollar General (+0,58%), Salmar (+0,52%) et Novo Nordisk (+0,41%). À l'inverse, les principaux contributeurs négatifs sont Lam Research (-0,48%), Avast/NortonLifeLock (-0,36%) et sur l'option d'achat sur l'indice SX7E (-0,28%).

Actions - Long : La position sur Nike (US) a été renforcée. La position sur Lam Research (US) a été cédée.

Actions - Short : Le panier short a été renforcé.

Situations Spéciales : Les offres sur Nuance Communications (US), CyrusOne (US) et McAfee (US) ont été clôturées avec succès. Deux nouvelles positions ont été initiées sur CMC Materials (US) et Vifor Pharma (CH).

Couvertures Macro : Le portefeuille réduit sa sensibilité aux risques économiques et financiers extrêmes grâce aux dérivés de crédit sur le secteur bancaire européen et sur l'Investment Grade américain ; mais aussi aux risques de baisse prolongée des marchés d'actions grâce à l'achat d'options de vente échéance décembre 2022 sur les indices S&P 500 et Eurostoxx 50, ainsi que l'achat d'options de vente digitale sur l'indice Eurostoxx 50, liées au taux EURUSD aux échéances décembre 2022 et janvier 2023.

Information importante

Le fonds commun de placement va faire l'objet d'une opération de fusion-absorption par le compartiment Varenne Valeur de la SICAV de droit Luxembourgeois Varenne UCITS le 25 avril 2022. Cette opération de fusion sera réalisée avec un ratio de 1 pour 1. Veuillez noter que la politique d'investissement, le niveau de risque et la composition du portefeuille du Compartiment ne diffèrent pas matériellement de ceux du fonds français. L'ensemble des informations nécessaires dont la lettre aux porteurs qui détaille les différents aspects et impacts de cette opération mais également le prospectus et les DICI du compartiment Luxembourgeois sont disponibles sur notre site internet varennecapital.com

PERFORMANCES CUMULÉES ET ANNUALISÉES

| | Début d'année | CUMULÉES | | | | | Depuis le lancement | ANNUALISÉES |
|----------------|---------------|----------|--------|--------|---------|---------------------|---------------------|-------------|
| | | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis le lancement | | |
| VARENNE VALEUR | -8.90% | 1.83% | 24.94% | 30.70% | 104.87% | 289.48% | 7.35% | |

VOLATILITÉ ANNUALISÉE

| | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis le lancement |
|----------------|--------|--------|-------|--------|---------------------|
| VARENNE VALEUR | 11.38% | 11.23% | 9.80% | 9.46% | 11.34% |

* 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.

** Dans l'intérêt exclusif des porteurs, le seuil de déclenchement des commissions de surperformance retenu pour cette part en 2022 est le maximum entre CNO TEC 5 et 3,20%.

Morningstar Category Allocation EUR Flexible - International © 2022 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations, données, analyses, et opinions contenues ici (1) comprennent des informations exclusives de Morningstar, (2) ne peuvent être copiées ni redistribuées, (3) ne constituent pas des conseils en matière d'investissements offerts par Morningstar, (4) sont fournies uniquement à titre d'information et, de ce fait, ne constituent pas une offre d'achat ou de vente d'un titre, et (5) ne sont pas garanties comme correctes, complètes, ou précises. Morningstar ne sera pas tenu responsable des décisions commerciales, des dommages ou autres pertes causés ou liés à ces informations, à ces renseignements, à ces analyses ou à ces opinions ou à leur usage. Pour plus d'informations, veuillez consulter www.morningstar.co.uk

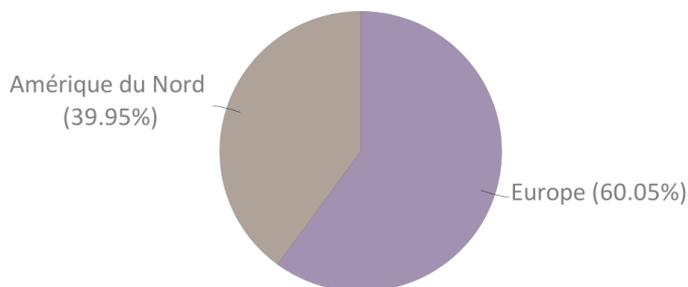
VARENNE VALEUR A-EUR

INFORMATION MENSUELLE (A-EUR) - MARS 2022

PERFORMANCES MENSUELLES

| Années | Janvier | Février | Mars | Avril | Mai | Juin | Juillet | Août | Sept. | Oct. | Nov. | Déc. | Perf. annuelles |
|--------|---------|---------|--------|-------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------------|
| 2022 | -6.23% | -3.06% | 0.23% | | | | | | | | | | -8.90% |
| 2021 | -1.86% | 5.69% | 3.12% | 1.60% | 2.82% | 0.25% | 1.15% | 0.54% | -1.24% | 4.52% | -0.42% | 2.11% | 19.55% |
| 2020 | 0.49% | -2.42% | -4.89% | 3.39% | 2.09% | -0.64% | -1.04% | 3.04% | 0.05% | -0.15% | 8.66% | 2.12% | 10.55% |
| 2019 | 4.36% | 0.96% | 1.13% | 1.65% | -2.09% | 2.35% | 1.00% | -1.22% | -0.29% | -0.70% | 2.23% | 0.87% | 10.56% |
| 2018 | 0.93% | -1.89% | -0.90% | 2.22% | 1.37% | -0.30% | 1.51% | 1.80% | 0.05% | -2.87% | -1.05% | -4.14% | -3.42% |
| 2017 | -0.21% | 1.61% | 1.88% | 1.68% | 0.06% | -0.88% | -0.92% | -1.05% | 1.65% | -0.17% | 0.89% | 0.45% | 5.01% |
| 2016 | -2.02% | 0.49% | -0.18% | 0.31% | -0.70% | -0.13% | 2.83% | -0.77% | -0.48% | -0.97% | 1.26% | 1.56% | 1.11% |

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (Actions expo brute delta adjusted)



PRINCIPAUX SECTEURS (GICS sub-industry - Actions, expo brute)

| | |
|----------------------------------------------|--------|
| Habillement, Accessoires et Produits de Luxe | 20.28% |
| Aliments et Viandes Conditionnés | 10.42% |
| Magasins Spécialisés | 9.50% |
| Distribution Diversifiée | 8.32% |
| Équipement de Semi-conducteurs | 8.19% |
| Produits Pharmaceutiques | 7.65% |
| Interactive Media & Services | 7.54% |
| Fret Aérien et Logistique | 5.30% |
| Chaussures | 4.95% |
| Restaurants | 2.88% |

PRINCIPALES POSITIONS (Actions)

| | | |
|----------------|-------------|-------|
| SALMAR | Norvège | 5.64% |
| DOLLAR GENERAL | Etats-Unis | 5.28% |
| JD SPORTS | Royaume-Uni | 5.14% |
| ALPHABET | Etats-Unis | 4.89% |
| NOVO NORDISK | Danemark | 4.79% |

NOMBRE DE LIGNES PAR STRATEGIE

| | Lignes | Expositions brutes en delta adjusted | Expositions brutes en notionnel |
|----------------------|--------|--------------------------------------|---------------------------------|
| Actions - Long | 21 | 65.15% | 95.00% |
| Actions - Short | 1 | 3.36% | 3.36% |
| Situations Spéciales | 12 | 25.51% | 25.51% |
| Couverture macro | 3 | - | 62.14% |

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION (Actions)

| | |
|-------------------------------|--------|
| Plus de 3 milliards | 91.80% |
| De 500 millions à 3 milliards | 8.20% |
| Moins de 500 millions | 0.00% |

EXPOSITION DEVISES (Delta adjusted, hors couverture macro)

| Top 10 (%) | USD | EUR | GBP | DKK | NOK | CHF |
|------------------|-------|-------|------|------|------|------|
| Exposition | 36.68 | 16.20 | 9.51 | 9.24 | 5.64 | 1.92 |
| Couverture | 37.61 | - | 7.45 | - | - | 1.92 |
| Exposition nette | -0.93 | 16.20 | 2.06 | 9.24 | 5.64 | - |

CONTRIBUTION MENSUELLE PAR STRATEGIE

| | |
|----------------------|--------|
| Actions - Long | 0.61% |
| Actions - Short | 0.01% |
| Situations Spéciales | -0.08% |
| Couverture macro | -0.15% |

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS SUR LE MOIS

| | | |
|----------------------|----------------------|--------|
| DOLLAR GENERAL | Actions - Long | 0.58% |
| SALMAR | Actions - Long | 0.52% |
| LAM RESEARCH | Actions - Long | -0.48% |
| NOVO NORDISK | Actions - Long | 0.41% |
| AVAST/NORTONLIFELOCK | Situations Spéciales | -0.36% |

Source des données : Varenne Capital Partners

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future et les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts. Avant tout investissement, consultez au préalable le prospectus du FCP. Les données présentes dans ce document ne concernent que la A-EUR 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.

Le prospectus et les Informations Clés pour l'Investisseur pour la Suisse, le règlement, les rapports semestriels et annuels en français et d'autres informations peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse du FCP : Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, CH-1204 Genève, Suisse, web: www.carnegie-fund-services.ch. Le service de paiement en Suisse est la Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genève, Suisse. Les derniers prix des parts sont disponibles sur www.fundinfo.com. Pour les parts du FCP distribuées aux investisseurs non qualifiés en Suisse et à partir de la Suisse, ainsi que pour les parts du FCP distribuées aux investisseurs qualifiés en Suisse, le for est à Genève.

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