

# VARENNE GLOBAL I-EUR

INFORMATION MENSUELLE (I-EUR) - AOÛT 2020



Valeur liquidative 1277.76 €  
Actif du fonds 226.89 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	1 000 €	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	31/01/2014 (A-EUR)	Commission de rachat	Néant
Date de lancement de la part	18/01/2016	Frais de gestion fixes	Maximum 1.100% 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 de l'EONIA capitalisé + 300 points de base.
Code ISIN	FR0013073053		
Code Bloomberg	VARGLOI FP Equity		
Code VALOR	30904989		

## 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.

## COMMENTAIRE DE GESTION

**Contribution** : La performance du fonds a été principalement générée par la poche Actions – Long avec une contribution positive de 4,54%. Les principaux contributeurs à la performance sont Nike (+0,80%), Pandora (+0,58%) et Alphabet (+0,52%). Aucune position n'a significativement contribué négativement à la performance du fonds.

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

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

**Situations Spéciales** : Deux nouvelles positions ont été initiées sur Metlifecare (NZ) et sur I.M.A. (IT). Les offres sur El Paso Electric (US), LogMeln (US), Legg Mason (US) et Forescout Technologies (US) se sont clôturées avec succès.

**Couvertures Macro** : Les positions sur indices via des options Put à barrières désactivantes ont été renforcées. De plus, le portefeuille reste couvert contre des risques économiques et financiers par le biais de CDS sur la dette financière subordonnée et tranche 7-15% du CDX Investment Grade Amérique du Nord et d'options Put Eurostoxx 50 contingent EURUSD.

## PERFORMANCES CUMULÉES ET ANNUALISÉES

	CUMULÉES				ANNUALISÉES
	Début d'année	1 an	3 ans	Depuis le lancement	Depuis le lancement
VARENNE GLOBAL	-0.05%	2.61%	12.48%	27.78%	5.45%

## VOLATILITÉ ANNUALISÉE

	1 an	3 ans	Depuis le lancement
VARENNE GLOBAL	12.76%	9.55%	8.35%

\* 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 2020 est le maximum entre (EONIA +1,90%) et 3,20%.

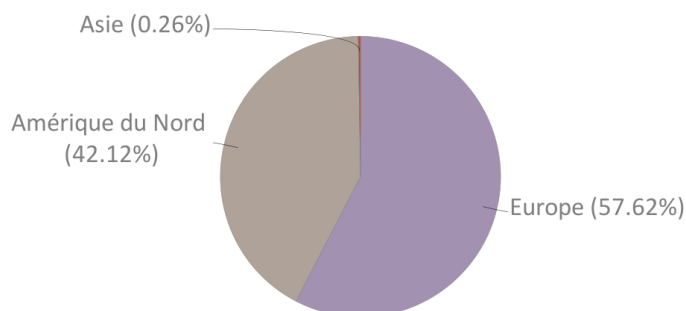
# VARENNE GLOBAL I-EUR

INFORMATION MENSUELLE (I-EUR) - AOÛT 2020

## PERFORMANCES MENSUELLES

Années	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Perf. annuelles
2020	0.38%	-2.41%	-5.65%	3.72%	2.34%	-0.52%	-1.32%	3.78%					-0.05%
2019	4.78%	1.14%	1.30%	1.68%	-1.92%	2.38%	1.23%	-1.35%	-0.02%	-0.82%	2.38%	1.12%	12.36%
2018	0.81%	-2.23%	-0.94%	1.96%	0.57%	0.04%	2.03%	1.82%	0.18%	-2.73%	-0.82%	-4.49%	-3.94%
2017	0.19%	1.60%	2.21%	2.17%	0.45%	-0.87%	-0.83%	-0.65%	2.25%	0.67%	0.38%	0.91%	8.73%
2016	1.98%	0.47%	0.73%	1.47%	-0.13%	-1.12%	2.61%	0.12%	0.44%	-0.62%	0.60%	2.11%	8.93%

## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (Actions expo brute delta adjusted)



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

Habillement, Accessoires et Produits de Luxe	24.58%
Interactive Media & Services	11.92%
Produits Chimiques Spécialisés	11.09%
Chaussures	11.01%
Conseils Liés Aux Technologies de l'Info	10.96%
Produits Pharmaceutiques	9.53%
Restaurants	5.43%
Distributeurs de Technologie	4.67%
Magasins Spécialisés	4.11%
Compagnies Aériennes	3.09%

## PRINCIPALES POSITIONS (Actions)

ALPHABET	Etats-Unis	6.09%
GIVAUDAN	Suisse	5.67%
NIKE	Etats-Unis	5.63%
ACCENTURE	Etats-Unis	5.60%
ESSILORLUXOTTICA	France	5.13%

## NOMBRE DE LIGNES PAR STRATEGIE

	Lignes	Expositions brutes en delta adjusted	Expositions brutes en notionnel
Actions - Long	20	75.22%	120.13%
Actions - Short	1	1.20%	1.20%
Situations spéciales	7	15.43%	15.43%
Couverture macro	4	-	86.08%

## RÉPARTITION PAR CAPITALISATION (Actions)

Plus de 3 milliards	82.16%
De 500 millions à 3 milliards	16.33%
Moins de 500 millions	1.51%

## EXPOSITION DEVISES (Delta adjusted, hors couverture macro)

	USD	EUR	DKK	CHF	GBP	CAD	NZD
Exposition	25.07%	17.69%	7.79%	5.67%	2.77%	2.11%	1.47%
Couverture	19.56%	-	-	-	2.77%	0.84%	1.47%
Exposition nette	5.51%	17.69%	7.79%	5.67%	-	1.27%	-

## CONTRIBUTION MENSUELLE PAR STRATEGIE

Actions - Long	4.54%
Actions - Short	-0.17%
Situations Spéciales	-0.13%
Couvertures Macro	-0.38%

## PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS SUR LE MOIS

NIKE	Actions - Long	0.80%
PANDORA	Actions - Long	0.58%
ALPHABET	Actions - Long	0.52%
GREGGS	Actions - Long	0.48%
ULTA BEAUTY	Actions - Long	0.40%

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 I-EUR 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.

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](http://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](http://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](mailto:contact@varennecapital.com) / [www.varennecapital.com](http://www.varennecapital.com)