

VARENNE GLOBAL A-EUR

INFORMATION MENSUELLE (A-EUR) - FEVRIER 2021



Morningstar Rating™

★★★★

au 28.02.2021

Valeur liquidative

209.83 €

Actif du fonds

284.35 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	125 €	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	Commission de rachat	Néant
Date de lancement de la part	31/01/2014	Frais de gestion fixes	Maximum 1.950% 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	FR0011631035		
Code Bloomberg	VARGLOB FP Equity		
Code VALOR	23322642		

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 provient essentiellement de la stratégie Actions – Long avec une contribution positive de +7,31%. Les principaux contributeurs positifs à la performance sont le call SX7E (+2,47%), LAM Research (+0,93%) et EssilorLuxottica (+0,77%). Les principaux contributeurs négatifs sont Sprout Farmers Market (-0,22%), Applied Materials (-0,21%) et Dollar General (-0,13%).

Actions - Long : Une nouvelle position en Applied Materials (US) a été initiée.

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

Situations Spéciales : Des nouvelles position ont été initiées sur Change Healthcare (US), HMS Holdings (US) et Coca-Cola Amatil (AU). La position en GrandVision (NL) a été alléguée. Les offres sur Endurance International (US) et Virtusa (US) se sont clôturées avec succès.

Couvertures Macro : 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, d'options Put Eurostoxx 50 contingent EURUSD, d'options Put SP500 et Eurostoxx 50 à barrière désactivante sur la volatilité. Une nouvelle protection a été créée par le biais d'options Call sur l'indice BCOM échéance mars 2022.

PERFORMANCES CUMULÉES ET ANNUALISÉES

	CUMULÉES					ANNUALISÉES
	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement	Depuis le lancement
VARENNE GLOBAL	4.13%	18.11%	25.04%	39.59%	67.86%	7.59%

VOLATILITÉ ANNUALISÉE

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
VARENNE GLOBAL	15.84%	11.29%	9.37%	9.51%

* 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 2021 est le maximum entre EONIA et 3,20%.

€STR ou taux européen à court terme est le taux interbancaire de référence calculé par la Banque centrale européenne, cet indice lancé en octobre 2019 remplacera définitivement l'EONIA le 3 janvier 2022. Depuis le mois d'octobre 2019, les deux indices co existent et la valeur de l'EONIA a été indexée sur celle de l'€STR selon la formule $EONIA = \text{€STR} + 0,085\%$. Le calcul de la commission de surperformance applicable au fonds utilisait, jusqu'au 31.12.2020, l'EONIA selon la méthodologie décrite dans le prospectus dans la section relative aux frais de gestion. A compter du 4 janvier 2021, le calcul de la commission de surperformance utilisera l'€STR. Il convient donc de lire €STR à la place d'EONIA dans le prospectus. Compte tenu des niveaux de l'indice €STR ces dernières années, ce changement de référence n'a pas d'impact. Dans le cas où l'€STR serait supérieur à 0,20%, l'impact de ce changement serait inférieur à 0,013% annuel. A titre d'information, le niveau de l'indice peut être obtenu via le lien suivant : [Euro short-term rate \(€STR\) \(europa.eu\)](https://www.ecb.europa.eu/press/pr/euro-short-term-rate-estr-20210103)
Morningstar Category Allocation EUR Flexible - International © 2021 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

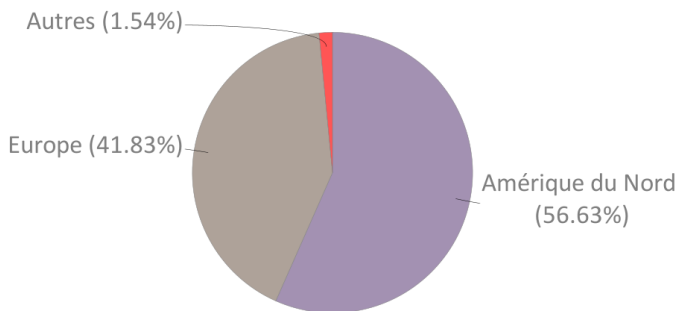
VARENNE GLOBAL A-EUR

INFORMATION MENSUELLE (A-EUR) - FEVRIER 2021

PERFORMANCES MENSUELLES

Années	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Perf. annuelles
2021	-2.50%	6.80%											4.13%
2020	0.31%	-2.48%	-5.72%	3.65%	2.28%	-0.60%	-1.39%	3.71%	-0.38%	-0.23%	9.75%	2.35%	10.96%
2019	4.82%	1.09%	1.24%	1.60%	-1.96%	2.33%	1.16%	-1.40%	-0.11%	-0.86%	2.32%	1.07%	11.68%
2018	0.73%	-2.29%	-1.01%	1.88%	0.50%	-0.03%	2.13%	1.76%	0.14%	-2.93%	-0.86%	-4.53%	-4.62%
2017	0.12%	1.53%	2.17%	2.06%	0.35%	-0.95%	-0.95%	-0.62%	2.18%	0.31%	0.30%	0.82%	7.50%
2016	-2.31%	0.40%	0.66%	1.39%	-0.20%	-1.20%	2.54%	0.05%	0.37%	-0.69%	0.52%	1.98%	3.48%
2015	4.52%	3.87%	4.21%	4.15%	-0.62%	-1.74%	1.24%	-2.97%	-0.23%	3.18%	-0.95%	-1.56%	13.47%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (Actions expo brute delta adjusted)



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

Équipement de Semi-conducteurs	18.77%
Habillement, Accessoires et Produits de Luxe	15.58%
Interactive Media & Services	7.92%
Aliments et Viandes Conditionnés	6.80%
Produits Pharmaceutiques	6.13%
Compagnies Aériennes	5.78%
Distribution Diversifiée	4.80%
Vente au Détail de Produits Alimentaires	4.70%
Vente au Détail de Vêtements	4.21%
Restaurants	3.90%

PRINCIPALES POSITIONS (Actions)

ALPHABET	Etats-Unis	6.14%
LAM RESEARCH	Etats-Unis	5.91%
KLA CORP	Etats-Unis	5.50%
ESSILORLUXOTTICA	France	5.44%
PANDORA A/S	Danemark	5.31%

NOMBRE DE LIGNES PAR STRATEGIE

	Lignes	Expositions brutes en delta adjusted	Expositions brutes en notionnel
Actions - Long	48	117.51%	167.05%
Actions - Short	1	0.44%	0.44%
Situations spéciales	13	22.26%	22.26%
Couverture macro	4	-	114.44%

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION (Actions)

Plus de 3 milliards	85.42%
De 500 millions à 3 milliards	14.58%
Moins de 500 millions	0.00%

EXPOSITION DEVISES (Delta adjusted, hors couverture macro)

Top 10 (%)	USD	EUR	DKK	GBP	NOK	CAD	AUD	ZAR	CHF
Exposition	60.70	18.48	9.85	6.46	4.81	4.41	2.36	0.63	0.56
Couverture	54.22	-	-	6.46	-	2.65	2.36	0.63	0.56
Exposition nette	6.48	18.48	9.85	-	4.81	1.76	-	-	-

CONTRIBUTION MENSUELLE PAR STRATEGIE

Actions - Long	7.31%
Actions - Short	-0.07%
Situations Spéciales	0.08%
Couvertures Macro	-0.15%

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS SUR LE MOIS

SX7E MAR21	Actions - Long	2.47%
LAM RESEARCH	Actions - Long	0.93%
ESSILORLUXOTTICA	Actions - Long	0.77%
ALPHABET	Actions - Long	0.66%
RYANAIR	Actions - Long	0.60%

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 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. 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