

VARENNE VALEUR A-EUR

INFORMATION MENSUELLE (A-EUR) - JANVIER 2022



Morningstar Rating™

★★★★★

au 31.01.2022

Valeur liquidative

400.86 €

Actif du fonds

1781.92 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 négative de -5,94%. Les principaux contributeurs positifs à la performance sont la position optionnelle sur l'indice SX7E (+0,43%) et celle sur l'indice BCOM (+0,24%). À l'inverse, les principaux contributeurs négatifs sont Lam Research (-0,87%), Pandora (-0,62%) et JD Sports (-0,62%).

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

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

Situations Spéciales : De nouvelles positions ont été initiées sur Cerner (US) et Mimecast (GB). L'offre sur Magellan Health (US) a été clôturée avec succès.

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 aux échéances mars et 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. Enfin, le portefeuille détient des options d'achat sur l'indice BCOM à échéance septembre 2022 pour limiter l'impact potentiel d'un choc inflationniste sévère.

PERFORMANCES CUMULÉES ET ANNUALISÉES

	CUMULÉES						ANNUALISÉES
	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le lancement	Depuis le lancement
VARENNE VALEUR	-6.23%	14.22%	31.29%	39.25%	120.74%	300.86%	7.58%

VOLATILITÉ ANNUALISÉE

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le lancement
VARENNE VALEUR	11.06%	10.78%	9.45%	9.34%	11.31%

* 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

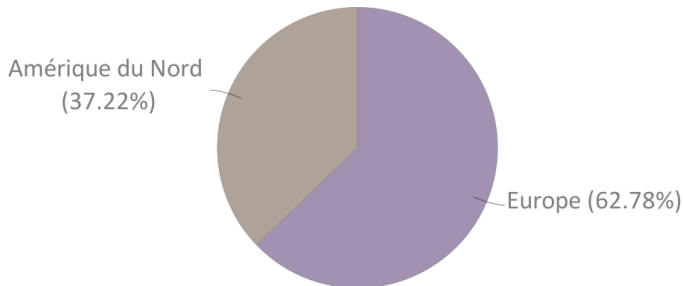
VARENNE VALEUR A-EUR

INFORMATION MENSUELLE (A-EUR) - JANVIER 2022

PERFORMANCES MENSUELLES

Années	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Perf. annuelles
2022	-6.23%												-6.23%
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	22.14%
Équipement de Semi-conducteurs	21.89%
Aliments et Viandes Conditionnés	9.30%
Distribution Diversifiée	7.80%
Magasins Spécialisés	7.66%
Produits Pharmaceutiques	7.56%
Interactive Media & Services	7.53%
Fret Aérien et Logistique	6.64%
Compagnies Aériennes	4.06%
Restaurants	3.19%

PRINCIPALES POSITIONS (Actions)

SALMAR	Norvège	5.02%
DOLLAR GENERAL	Etats-Unis	4.75%
PANDORA	Danemark	4.70%
JD SPORTS	Royaume-Uni	4.66%
NOVO NORDISK	Danemark	4.60%

NOMBRE DE LIGNES PAR STRATEGIE

	Lignes	Expositions brutes en delta adjusted	Expositions brutes en notionnel
Actions - Long	20	73.91%	108.87%
Actions - Short	1	1.09%	1.09%
Situations Spéciales	14	26.52%	26.52%
Couverture macro	5	-	73.86%

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION (Actions)

Plus de 3 milliards	96.72%
De 500 millions à 3 milliards	3.28%
Moins de 500 millions	0.00%

EXPOSITION DEVISES (Delta adjusted, hors couverture macro)

Top 10 (%)	USD	EUR	DKK	GBP	NOK
Exposition	45.39	18.16	9.30	9.04	5.02
Couverture	48.15	-	-	7.18	-
Exposition nette	-2.76	18.16	9.30	1.86	5.02

CONTRIBUTION MENSUELLE PAR STRATEGIE

Actions - Long	-5.94%
Actions - Short	-0.07%
Situations Spéciales	-0.36%
Couverture macro	0.31%

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS SUR LE MOIS

LAM RESEARCH	Actions - Long	-0.87%
PANDORA	Actions - Long	-0.62%
JD SPORTS	Actions - Long	-0.62%
APPLIED MATERIALS	Actions - Long	-0.57%
DOLLAR GENERAL	Actions - Long	-0.57%

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