

## Une gestion à forte valeur ajoutée



Varenne Valeur utilise, de façon concomitante, quatre moteurs de performance complémentaires : le Long Actions, le Short Actions, les Situations Spéciales et les Couvertures Macro. La gestion repose sur deux sources essentielles de valeur ajoutée potentielle. Tout d'abord, la combinaison des stratégies indépendantes qui permet de faire face à des configurations de marchés différentes. Ensuite, au sein de chacune d'entre elles, une démarche intégrée est mise en place à chaque étape clef du processus de gestion.

### 1) RÉDUCTION DE L'UNIVERS D'INVESTISSEMENT

Pour chacune des stratégies employées, les opportunités jugées les plus risquées sont exclues par construction :

- les secteurs et les entreprises les plus risqués de la cote sont exclus de l'univers d'investissement actions ;
- seules les opérations annoncées et amicales peuvent faire l'objet d'un investissement en Situations Spéciales ;

### 2) GÉNÉRATION D'IDÉES INTERNE

Une activité de recherche entièrement propriétaire et des systèmes d'information dédiés génèrent, de façon récurrente, des idées d'investissement originales ;

### 3) ANALYSE DIRECTE DES OPPORTUNITÉS D'INVESTISSEMENT

La maîtrise de techniques avancées et un processus rigoureux et formalisé permettent à l'équipe d'analystes-gérants de s'affranchir de tout recours à la recherche "sell-side" (les rapports des brokers sont formellement interdits au sein de Varenne Capital Partners...) ;

### 4) MODÈLE DE CONSTRUCTION DE PORTEFEUILLE PROPRIÉTAIRE

Une orientation de la gestion vers la configuration la plus rationnelle possible et une recherche d'amélioration permanente du profil rendement/risque ;

### 5) EXÉCUTION ET ACCÈS DIRECT AUX MARCHÉS

La table de négociation interne permet une exécution chirurgicale de la construction de portefeuille et laisse les analystes/gérants se concentrer sur la recherche.

| Risque plus faible ← Risque plus élevé → |   | Classification SFDR : Article <b>8</b> |
|--|---|--|
| 1 2 <b>3</b> 4 5 6 7                     |   |  |
| <b>Caractéristiques</b>                  | Compartiment de la SICAV VARENNE - UCITS  |  |
| <b>Code Isin</b>                         | Part A-EUR : LU2358392376<br>Part A-USD : LU2358390677<br>Part A-CHF : LU2358391055<br>Part A-USD : LU2358391212<br>Part I-EUR : LU2358390917<br>Part P-EUR : LU2358390321<br>Part U-EUR : LU2358391139<br>Part P-GBP : LU2358390081<br>Part P-USD : LU2358390248 |  |
| <b>Date de lancement</b>                 | 31 janvier 2003 <sup>2</sup>  |  |
| <b>Valorisation</b>                      | Quotidienne   |  |
| <b>Durée de placement conseillé</b>      | 5 ans   |  |
| <b>Indice de référence</b>               | Néant   |  |
| <b>Souscripteurs concernés</b>           | Tous souscripteurs  |  |
| <b>Dépositaire</b>                       | CACEIS BANK Luxembourg Branch   |  |
| <b>Frais de gestion fixes</b>            | Selon la part, maximum 1,95% de l'actif net.  |  |
| <b>Frais de gestion variables</b>        | Maximum 14,95% (après taxes) de la performance positive du fonds au-delà du max entre le High Water Mark et le Hurdle, la performance l'€STR capitalisé. <sup>3</sup>   |  |
| <b>Droits d'entrée</b>                   | 2% maximum (acquis aux distributeurs)   |  |
| <b>Droits de sortie</b>                  | 0%  |  |

<sup>1</sup>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.

<sup>2</sup>Varenne Valeur, compartiment de la SICAV Varenne UCITS, créé le 25/04/2022 par la fusion-absorption du FCP Français Varenne Valeur dont la date de création était au 31/01/2003.

<sup>3</sup>€STR Euro Short Term Rate capitalisé (moyenne sur 12 mois glissants)

# 4 moteurs de performance indépendants et complémentaires

## Long Actions

**Enterprise Picking** : l'équipe de gestion applique des techniques proches de celles du Private Equity pour construire un portefeuille concentré d'entreprises présentant un avantage concurrentiel durable et une décote à l'achat de plus de 50 %. Varenne Capital génère des idées d'investissement originales grâce à l'utilisation de bases de données fondamentales et comportementales propriétaires. Ensuite, les équipes d'analystes mènent de véritables due diligences, tout recours à la recherche sell-side, comme les rapports d'analystes des brokers, étant interdits. Deux dimensions d'analyse sont utilisées, la valorisation et la qualité économique. L'univers d'investissement est sécurisé en évitant par construction les secteurs exposés aux risques technologiques, les entreprises financières, les métiers fortement cycliques ou de capacité ainsi que ceux liés à la production d'énergie et de matières premières.

**Paniers diversifiés** : en plus de la poche concentrée, le savoir-faire des équipes d'investissement et opérationnelles permet la conception de paniers diversifiés propriétaires qui viennent enrichir et optimiser la composition des portefeuilles en apportant une exposition à des thématiques spécifiques et/ou à des secteurs complémentaires.

## Short Actions

**Absolute Short** : l'équipe dédiée à cette stratégie vise à identifier des sociétés qui vont faire face à un capital event, c'est-à-dire une recapitalisation, une restructuration du capital ou une liquidation, à horizon 18-24 mois. Des positions vendeuses très peu corrélées aux évolutions des indices sont ainsi créées de façon individuelle.

**Paniers diversifiés** : l'équipe Short Actions peut également choisir d'intervenir sur les marchés en construisant des paniers diversifiés ad hoc. Ce choix peut être alternatif ou bien complémentaire par rapport à la sélection individuelle de l'Absolute Short, ceci en fonction des conditions macroéconomiques et/ou de marché.

## Les situations spéciales

L'arbitrage de fusions-acquisitions et restructurations de capital fournit un rendement supplémentaire au fonds et réduit la corrélation du portefeuille aux indices, notamment en cas de marchés baissiers.

À l'aide d'un système d'information dédié, l'équipe détecte en temps réel toute nouvelle opération annoncée au niveau mondial et se concentre sur celles qui présentent le profil de rendement/risque le plus favorable. Afin de sécuriser l'univers d'investissement, la gestion s'intéresse uniquement aux opérations annoncées et amicales, sans prendre en compte ni les rumeurs de marché ni les offres hostiles.

## Les couvertures macro

Si un « bear market » est souvent une très bonne opportunité d'achat, une crise économique majeure peut entraîner tout actif risqué dans une baisse difficilement remédiable. La gestion utilise des instruments au profil de rendement/risque asymétrique, comme les options, afin de couvrir le portefeuille contre cette éventualité. Les stratégies de couverture macro offrent une très bonne couverture en cas de réalisation du scénario négatif, sans amputer les performances générales pour autant.

Le Fonds présente un risque de perte en capital. Reportez-vous à la description détaillée des risques dans les prospectus de nos fonds disponibles sur demande ou sur notre site.

Le prospectus, DICI, et les rapports annuels du Fonds sont disponibles sur le site [www.varennecapital.com](http://www.varennecapital.com) et sur simple demande auprès de la Société de Gestion. Le DICI doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription.

## À propos de Varenne Capital Partners

Varenne Capital Partners (SGP AMFGP-06000 004), société de gestion indépendante, gère une gamme d'OPCVM et de fonds de droits européens pour une clientèle d'investisseurs institutionnels, de family offices, de banques privées et de conseillers indépendants.

Nous avons pour ambition de fournir à nos investisseurs des performances d'excellence, dans la durée, avec le minimum de prise de risque nécessaire pour les obtenir.

Pour ce faire, nous développons et associons plusieurs moteurs de performance : Long Actions, Short Actions, Situations Spéciales et Couvertures Macro. La gestion de Varenne Capital Partners repose sur une activité de recherche entièrement propriétaire fondée sur un processus d'investissement structuré et formalisé.

En plus de la valeur ajoutée de sa gestion financière, la société a mis l'accent sur l'excellence de son infrastructure opérationnelle, de la gestion des risques et de la qualité des Relations Investisseurs au moyen d'un département dédié.

Pour en savoir plus, rendez-vous sur notre site <http://www.varennecapital.com>

CONTACT : + 33 1 70 38 81 22 / [contact@varennecapital.com](mailto:contact@varennecapital.com)

*Avertissement : L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le fonds mentionné est agréé et régulé par l'Autorité des Marchés Financiers (France). Il est autorisé à la commercialisation en France, en Belgique et en Suisse. Ce document a été réalisé dans un but d'information uniquement et ne constitue en aucune manière une offre ou une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription du fonds mentionné dans le présent document. Il est enfin rappelé aux investisseurs que les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.*

## 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)