

VARENNE VALEUR A-EUR

INFORMATION MENSUELLE (A-EUR) - 31 AOÛT 2026

Risque le plus faible Risque le plus élevé



Classification SFDR : Article 8

PEA

Morningstar Rating™



Rating Global au 31/08/2026

Valeur Liquidative

492.43 €

Actif du Fonds

1455.44 M€

* 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. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 5 ans. Le risque est considéré comme nettement plus élevé si la période de détention est différente. Le risque réel peut varier de manière significative si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourrez obtenir moins en retour.

VARENNE VALEUR déploie une gestion de conviction qui vise une performance décorrélée des indices en combinant quatre moteurs de performance complémentaires – Long Equity, Short Equity, Merger Arbitrage et couvertures macroéconomiques (Tail Risk Hedging) – fondés sur une recherche 100 % propriétaire. Il conserve un biais long et vise, en moyenne, une exposition nette longue comprise entre 60% et 80% en actions internationales sur les marchés développés.

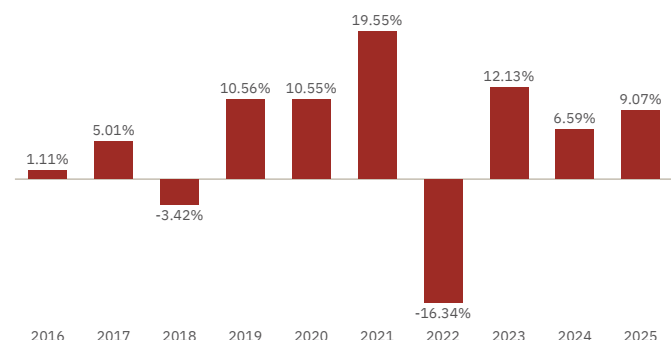
VARENNE VALEUR a pour objectif de rechercher une performance annualisée supérieure à l'Euro Short Term Rate (€STR) capitalisé (moyenne sur 12 mois glissants) sur la période d'investissement recommandée, en s'appuyant sur une gestion discrétionnaire. Le fonds est géré activement et se réfère à l'Euro Short Term Rate (€STR) capitalisé (moyenne sur 12 mois glissants) à des fins de comparaison et de calcul de la Commission de performance. Une stratégie discrétionnaire est déployée en s'appuyant essentiellement sur les actions et les autres titres donnant accès au capital (via des positions acheteuses et vendeuses) mais aussi 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.

Veuillez vous référer au prospectus du fonds VARENNE VALEUR et au Document d'informations Clés (DIC) avant de prendre toute décision finale d'investissement. **Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.**

PERFORMANCES & VOLATILITÉS

	PERFORMANCES CUMULÉES						ANNUALISÉE
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'origine
Performance	0.26%	5.61%	10.06%	29.47%	20.89%	73.02%	6.99%
Volatilité annualisée	—	—	11.26%	10.50%	10.82%	9.90%	11.18%

Performances Annuelles
2016-2025



Les performances sont calculées nettes de frais et commissions supportés par les fonds, y compris, le cas échéant, la commission de performance. Elles ne tiennent pas compte des éventuels frais de souscription ou de rachat supportés directement par l'investisseur. Les performances des colonnes « 1 mois » à « 10 ans » sont cumulées ; la performance depuis l'origine est annualisée.

Données calculées par Varenne Capital Partners. La date de lancement de la part considérée est le 31/01/2003.

Varenne Valeur, compartiment de la SICAV Varenne UCITS, a été créé le 25 avril 2022 par la fusion-absorption du FCP français Varenne Valeur, avec un ratio de 1 pour 1. Les données présentées avant le 25 avril 2022 se rapportent au fonds français et sont présentées pour information. Veuillez noter que la politique d'investissement et la composition du portefeuille du fonds ne diffèrent pas matériellement de celles du fonds français.

INFORMATIONS IMPORTANTES

La valeur de l'investissement ainsi que son rendement peuvent varier. Votre investissement initial n'est pas garanti, **vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.**

Le fonds est exposé à différents risques. Les principaux risques sont décrits dans son DIC et son prospectus et doivent être appréciés au regard de son indicateur synthétique de risque (« SRI »).

Les risques matériellement pertinents non pris en compte dans le SRI peuvent notamment comprendre :

Risque de contrepartie : défaillance d'un intervenant de marché l'empêchant d'honorer ses engagements vis-à-vis du fonds.

Risque de liquidité : si les instruments financiers en portefeuille sont par nature suffisamment liquides, ils pourraient selon certaines circonstances voir leur liquidité baisser et ce jusqu'à avoir un impact sur la liquidité globale du fonds.

La réalisation de l'un de ces risques peut entraîner une diminution de la valeur liquidative du fonds concerné.

Le fonds peut recourir à des instruments financiers dérivés susceptibles d'accroître leur exposition. Le recours à ces instruments peut amplifier les variations de la valeur liquidative, à la hausse comme à la baisse, et ainsi accroître le risque de pertes.

Veuillez noter que si la devise du fonds/classe de parts est différente de la devise locale de l'investisseur, les variations du taux de change entre les deux devises affecteront les pertes ou gains générés par le fonds ou la classe de parts (à la hausse ou à la baisse).

COMMUNICATION PUBLICITAIRE

VARENNE VALEUR A-EUR

INFORMATION MENSUELLE (A-EUR) - 31 AOÛT 2026

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION⁽¹⁾

	Exposition Delta Adjusted	
	% de l'Actif	Base 100
Plus de 10 milliards €	68.15%	89.36%
De 5 milliards à 10 milliards €	4.23%	5.55%
De 2 milliards à 5 milliards €	3.88%	5.09%
Moins de 2 milliards €	0.00%	0.00%
Total	76.26%	100%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE⁽¹⁾

	Exposition Delta Adjusted	
	% de l'Actif	Base 100
Amérique du Nord	46.18%	60.55%
Europe	30.08%	39.45%
Autres	0.00%	0.00%
Total	76.26%	100%

RÉPARTITION PAR SOUS-INDUSTRIE⁽¹⁾

	Exposition Delta Adjusted	
	% de l'Actif	Base 100
Semi-conducteurs	14.86%	19.49%
Matériel et équipements pour semi-conducteurs	12.23%	16.04%
Composants et équipements électriques	5.04%	6.62%
Produits Pharmaceutiques	4.82%	6.31%
Équipements et instruments électroniques	4.72%	6.19%
Équipements électriques lourds	3.97%	5.20%
Aérospatiale et Défense	3.14%	4.12%
Construction et Ingénierie	3.00%	3.94%
Autres magasins spécialisés	2.71%	3.55%
Composants Électroniques	2.66%	3.49%

PRINCIPALES POSITIONS⁽¹⁾

		Exposition Delta Adjusted
ROLLS-ROYCE	Royaume-Uni	3.14%
ASML	Pays-Bas	2.81%
FIVE BELOW	États-Unis	2.71%
NVIDIA	États-Unis	2.69%
AMPHENOL	États-Unis	2.66%

NOMBRE DE LIGNES, EXPOSITION & CONTRIBUTION MENSUELLE

	Lignes	Contribution Mensuelle	Exposition Delta Adjusted	Exposition Notionnel
Long Equity	43	0.53%	81.01%	84.54%
Short Equity	34	-0.05%	9.84%	9.84%
Merger Arbitrage	3	0.16%	6.12%	8.43%
Tail Risk Hedging	4	-0.13%	—	32.36%

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS SUR LE MOIS⁽²⁾

ESTEE LAUDER	Long Equity	0.55%
MICRON	Long Equity	0.36%
FIVE BELOW	Long Equity	0.32%
NVIDIA	Long Equity	0.24%
NOKIA	Long Equity	0.19%

PRINCIPAUX DÉTRACTEURS SUR LE MOIS⁽²⁾

INFINEON TECHNOLOGIES	Long Equity	-0.21%
BROADCOM	Long Equity	-0.19%
JOHNSON CONTROLS	Long Equity	-0.15%
TEXAS INSTRUMENTS	Long Equity	-0.13%
PUMA	Long Equity	-0.12%

EXPOSITION DEVICES⁽³⁾

En %	USD	EUR	GBP	CHF	SEK	CAD
Exposition	47.01	23.11	6.93	2.31	-0.60	-1.18
Couverture	45.86	-10.32	7.02	2.30	-0.61	-1.18
Exposition Nette⁽⁴⁾	1.15	33.43	-0.09	0.01	0.01	—

Source : données calculées par Varenne Capital. En cas d'investissement dans des fonds gérés par Varenne Capital, les données présentées utilisent l'approche par transparence (« look-through approach »).

(1) Données de la stratégie Long Equity - Poche Coeur. **(2)** Les données sur les principaux contributeurs ne sont fournies qu'à titre indicatif, sont susceptibles d'évoluer et ne constituent ni une recommandation d'achat ni une recommandation de vente des valeurs affichées. Les chiffres de contribution à la performance ne prennent pas en considération tous les frais applicables au fonds notamment les frais de gestion. Les positions nouvellement constituées ne seront intégrées dans le reporting qu'après une période de six semaines. **(3)** Données excluant la stratégie de Tail Risk Hedging. Seules les devises représentant une « Exposition » > 0.30% en valeur absolue sont affichées. **(4)** Exposition Nette = Exposition – Couverture.

COMMENTAIRE DE GESTION

Contribution : la performance du fonds sur le mois vient essentiellement de la stratégie Long Equity avec une contribution positive de +0.53%. Les principaux contributeurs positifs à la performance sont Estee Lauder (+0.55%), Micron (+0.36%) et Five Below (+0.32%). À l'inverse, les principaux contributeurs négatifs sont Infineon Technologies (-0.21%), Broadcom (-0.19%) et Johnson Controls (-0.15%).

Long Equity : de nouvelles positions en Infineon Technologies (DE), Nokia (FI), Texas Instruments (US), Keysight (US) et Orion (FI) ont été initiées. Les positions en Broadcom (US), Wabtec (US) et Halma (GB) ont été entièrement cédées.

Short Equity : aucun changement majeur n'a été apporté au portefeuille.

Merger Arbitrage : l'offre sur Electronic Arts (US) a été finalisée.

Tail Risk Hedging : la stratégie vise à atténuer l'impact sur le portefeuille de chocs économiques et financiers extrêmes en incluant des instruments dérivés sur l'indice S&P 500 (échéance décembre 2026), des instruments dérivés liés à la fois à l'indice S&P 500, aux taux d'intérêt américains et aux taux de change dollar/yen (échéances novembre 2026 à février 2027), ainsi que des dérivés de crédit sur le secteur bancaire européen.

VARENNE VALEUR A-EUR

INFORMATION MENSUELLE (A-EUR) - 31 AOÛT 2026

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Caractéristiques	Compartiment de la SICAV VARENNE - UCITS	Société de gestion	Varenne Capital Partners
Affectation du résultat	Capitalisation	Domiciliation du Fonds	Luxembourg
Valeur liquidative d'origine ⁽¹⁾	100 €	Dépositaire	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Périodicité de la VL	Quotidienne	Date de clôture de l'exercice	Dernier jour de bourse de décembre
Horizon d'investissement	5 ans	Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs
Devise de la part	Euro	Centralisation des ordres	Quotidienne avant 11h
Date de lancement du fonds ⁽¹⁾	31/01/2003	Commission de souscription	Maximum 2%, entièrement rétrocédée et acquise aux tiers
Date de lancement de la part ⁽¹⁾	31/01/2003	Commission de rachat	Néant
Durée de vie du fonds	Illimitée	Souscription initiale minimum	1 action
Code VALOR	112314325	Eligible au PEA	Oui
Agrément Gestionnaire AMF	GP-06000004	Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	1.89% de la valeur de votre investissement par an ⁽³⁾ dont frais de gestion 1.794% maximum
Code ISIN	LU2358392376		
Code Bloomberg	VAVALAE LX Equity		
Swing Pricing ⁽²⁾	Oui	Commission de performance	Maximum 14.95% (après taxes) de la performance positive de l'Action au-delà du maximum entre le High Water Mark et le Hurdle, la performance de l'Euro Short Term Rate (€STR) capitalisé (moyenne sur 12 mois glissants) (avec un plancher à 0)

(1) Varenne Valeur, compartiment de la SICAV Varenne UCITS, a été créé le 25 avril 2022 par la fusion-absorption du FCP français Varenne Valeur, avec un ratio de 1 pour 1. Le fonds français a été lancé le 31/01/2003. **(2)** Applicable selon les modalités du prospectus. **(3)** Ces frais comprennent notamment les coûts administratifs ainsi que les frais liés à la taxe d'abonnement. Il s'agit d'une estimation basée sur les coûts réels calculés au 31/12/2025.

DÉFINITIONS

DÉFINITION DES STRATÉGIES

Long Equity : la stratégie Long Equity dans sa poche coeur se concentre sur l'investissement dans des entreprises de qualité sur les marchés développés, utilisant des bases de données propriétaires pour une analyse intégrée mélangeant aspects fondamentaux et comportementaux. Les équipes spécialisées (Long Equity - BQL et Situations Spéciales) sur la stratégie Long Equity déploient des méthodologies distinctes pour saisir les meilleures opportunités de marché. La stratégie Long Equity peut aussi contenir des positions diversifiées.

Short Equity : cette stratégie vise à identifier des sociétés qui risquent de faire face à une rentabilité insoutenable, à une dégradation fondamentale de leur activité ou des problèmes financiers majeurs ; ces derniers pouvant mener à une recapitalisation, une restructuration du capital ou une liquidation.

Merger Arbitrage : cela consiste en la prise de positions sur fusions/acquisitions annoncées et amicales et restructurations de capital. Ces positions réduisent la corrélation du portefeuille aux indices et fournissent potentiellement un rendement supplémentaire au fonds. A l'aide d'un système d'information dédié, l'équipe détecte, en temps réel et de façon globale, toute nouvelle opération susceptible de répondre à nos exigences de qualité. Elle se concentre uniquement sur celles qui présentent le profil de rendement/risque jugé par la gestion comme étant le plus favorable.

Tail Risk Hedging : afin de limiter l'impact du risque résiduel de la poche Long Equity, la gestion utilise des instruments au profil rendement/risque asymétrique, comme les options, avec pour objectif de limiter l'impact sur le portefeuille d'une crise économique majeure. Les stratégies de Tail Risk Hedging trouvent leur utilité en cas de scénario négatif allant au-delà de la simple correction de marché sans réduire pour autant le degré d'exposition du portefeuille aux marchés.

GLOSSAIRE

Euro Short Term Rate (€STR) : l'indice Euro Short Term Rate (€STR) est calculé comme une moyenne pondérée de toutes les transactions de prêts non garantis au jour le jour effectuées par les institutions bancaires les plus actives de la zone euro. Il est calculé par la Banque centrale européenne et diffusé par la Fédération bancaire de l'Union européenne. Il est disponible sur le site : ecb.europa.eu/stats. L'indice est retenu comme indicateur de performance a posteriori pour un placement sur la durée recommandée de 5 ans.

Delta Adjusted : pour tout instrument à caractère optionnel, l'exposition « Delta Adjusted » est égale à l'exposition correspondante à la quantité équivalente en titres. Pour tout instrument non-optionnel, cette exposition est égale à la valeur notionnelle.

Position Acheteuse : représente un titre auquel le fonds est exposé en direct ou via des produits dérivés dont l'espérance de gain est positivement corrélée à la hausse de son cours.

Position Vendeuse : représente un des titres auquel le fonds est exposé via des produits dérivés dont l'espérance de gain est positivement corrélée à la baisse de son cours.

Volatilité : la volatilité d'un titre se traduit par l'écart des performances à leur moyenne et permet d'apprécier la régularité avec laquelle ces performances ont été obtenues.

Exposition Devises : les positions sont entièrement couvertes en fonction de la devise de dénomination sauf décision expresse de la gestion.

High Water Mark : la Valeur Liquidative la plus élevée entre les Dates de fin d'année auxquelles une Commission de performance a été cristallisée et payée.

MENTIONS LÉGALES - AVERTISSEMENT

Ce document a été préparé par Varenne Capital Partners. Les informations fournies peuvent faire l'objet de changement et de fluctuations constantes, et sont susceptibles d'être modifiées à tout moment et sans avis préalable. 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. Ce document ne peut être reproduit, diffusé, communiqué, en tout ou partie, sans autorisation préalable de la société de gestion.

Les scénarios de performance disponibles dans le DIC sont mis à jour mensuellement et sont disponibles sur www.varennecapital.com. Les performances passées du fonds sur les 10 dernières années présentées sous forme graphique sont disponibles sur www.varennecapital.com.

L'accès aux produits et services présentés peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun. Le DIC et le prospectus doivent être remis au souscripteur préalablement à chaque souscription. Pour une information complète sur les orientations stratégiques et l'ensemble des frais, nous vous remercions de prendre connaissance du prospectus, des DIC et des autres informations réglementaires accessibles www.varennecapital.com ou gratuitement sur simple demande au siège de la société de gestion.

Le prospectus est disponible en français et en anglais. Le DIC est disponible en français et en anglais sur le site web www.varennecapital.com. Un résumé des droits des investisseurs est également disponible en français et en anglais www.varennecapital.com/fr/informations-reglementaires.

Cessation de commercialisation au sein des États membres de l'UE : L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que Varenne Capital Partners peut décider de mettre fin aux accords de commercialisation concernant la distribution de ses organismes de placement collectif dans le cadre du processus de dénotification de l'UE. Néanmoins, la possibilité de cesser de commercialiser des Fonds OPCVM ou FIA dans un Etat membre particulier n'entraînera aucun coût pour les Investisseurs, ni limitera leurs droits à recevoir des informations précises sur la poursuite des activités de ces Fonds.

Informations additionnelles pour les investisseurs en Suisse : le représentant et agent payeur en Suisse est Intesa Sanpaolo Wealth Management SA, Rue du Rhône 4, CH-1204 Genève. Le prospectus, les documents d'information clés, les statuts ainsi que les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant. Les derniers prix des actions sont disponibles sur www.fundinfo.com.

© Copyright 2024 Morningstar, Inc. Tous droits réservés : Le Morningstar Rating™ pour les fonds (communément appelée « star rating ») est une donnée exclusive calculée de manière quantitative. Les fonds sont notés de une à cinq étoiles en fonction de leur performance (après ajustement du risque et prise en compte des frais de souscription) par rapport à des fonds similaires. Au sein de chaque catégorie Morningstar, les 10 % des fonds les plus performants reçoivent cinq étoiles et les 10 % les moins performants reçoivent une étoile. Les fonds sont notés sur trois périodes maximum (trois, cinq et dix ans) et ces notations sont combinées pour produire une note globale par étoiles, qui est indiquée dans le rapport. Les fonds ayant moins de trois ans d'historique ne sont pas notés. Les notes sont entièrement basées sur une évaluation mathématique des performances passées. Remarque importante : les notes ne doivent en aucun cas être considérées comme un signal d'achat ou de vente, ni comme une déclaration de fait. Pour plus d'informations sur la méthodologie de Notation des fonds par Morningstar veuillez consulter www.morningstar.com/business/insights/research/methodology-documents.