

VARENNE VALEUR A-EUR

INFORMATION MENSUELLE (A-EUR) - 30 JUIN 2026



Classification
SFDR: Article 8

Morningstar Rating™
★★★★★(1)

VNI 514.29 €
Actif du fonds 1525.41 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. Les risques importants non adéquatement pris en considération par l'indicateur sont mentionnés dans la section Informations Importantes ci-dessous. 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 pourriez obtenir moins en retour.

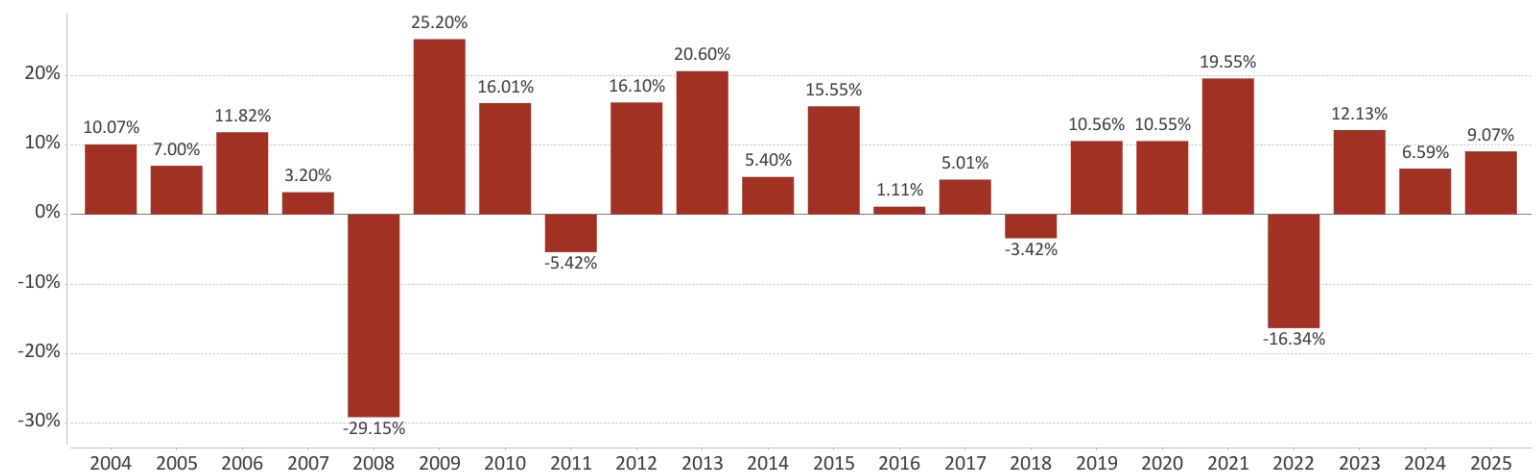
VARENNE VALEUR a pour objectif de rechercher une performance annualisée supérieure à l'Euro Short Term Rate (€STR) capitalisé (moyenne sur 12 mois glissants) sur la période d'investissement recommandée, en s'appuyant sur une gestion discrétionnaire. Le compartiment est géré activement et se réfère à l'Euro Short Term Rate (€STR) capitalisé en (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.

Ce document est une communication publicitaire. 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 DE L'ANNEE EN COURS

Années	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	YTD*
2026	1.33%	2.28%	-6.40%	8.35%	3.58%	1.32%							10.30%

PERFORMANCES PAR ANNEE CALENDRAIRE



PERFORMANCES ANNUALISÉES

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le lancement
VARENNE VALEUR	14.53%	11.62%	5.12%	6.31%	7.24%

VOLATILITÉS ANNUALISÉES

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le lancement
VARENNE VALEUR	10.46%	10.33%	10.74%	9.80%	11.18%

Données calculées par Varenne Capital Partners. La date de lancement considérée est le 31/01/2003. Les performances sont présentées nettes de frais.

Varenne Valeur, compartiment de la SICAV Varenne UCITS, a été créé le 25 avril 2022 se rapportant au fonds français et sont présentées pour information. Veuillez noter que la politique d'investissement et la composition du portefeuille du Compartiment ne diffèrent pas matériellement de celles du fonds français.

* Pour l'année en cours, la performance "YTD" est calculé entre le 1er janvier de l'année en cours et le dernier jour ouvré du mois affiché en haut de ce rapport, elle est ainsi recalculée chaque mois jusqu'en décembre et que l'année soit complète.

INFORMATIONS IMPORTANTES

La valeur de l'investissement ainsi que son rendement peuvent varier. Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement. Veuillez noter que le fonds est soumis à des risques importants, une description plus complète des risques est disponible dans le prospectus du fonds. Il convient de prendre en considération l'indicateur synthétique de risque dont l'échelle de risque est disponible en haut de page. Autres risques matériellement pertinents pour le Compartiment mais non repris dans l'indicateur synthétique de risque :

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

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 survenance de l'un de ces risques peut avoir un impact négatif sur la valeur liquidative du Compartiment.

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).

(1) Pour plus d'informations sur la méthodologie des notations Morningstar veuillez consulter la page 4 de ce document.

VARENNE VALEUR A-EUR

INFORMATION MENSUELLE (A-EUR) - 30 JUIN 2026

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION⁽¹⁾

Exposition Delta Adjusted

	Brute	Base 100
Plus de 10 milliards €	69.91%	89.48%
De 5 milliards à 10 milliards €	5.31%	6.79%
De 2 milliards à 5 milliards €	2.85%	3.65%
Moins de 2 milliards €	0.06%	0.08%
Total	78.13%	100%

RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE⁽¹⁾

Exposition Delta Adjusted

	Brute	Base 100
Amérique du Nord	51.10%	65.40%
Europe	27.04%	34.60%
Autres	0.00%	0.00%
Total	78.13%	100%

PRINCIPALES POSITIONS⁽¹⁾

Exposition Delta Adjusted

ASML	Pays-Bas	3.19%
ASM INTERNATIONAL	Pays-Bas	3.03%
MICRON	États-Unis	3.00%
TSMC	États-Unis	2.97%
AMPHENOL	États-Unis	2.89%

RÉPARTITION PAR SOUS-INDUSTRIE⁽¹⁾

Exposition Delta Adjusted

	Brute	Base 100
Semi-conducteurs	15.91%	20.36%
Matériel et équipements pour semi-conducteurs	6.22%	7.97%
Composants et équipements électriques	5.66%	7.24%
Aérospatiale et Défense	5.61%	7.19%
Équipements électriques lourds	4.54%	5.81%
Équipements Médicaux	3.56%	4.56%
Composants Électroniques	2.89%	3.69%
Équipements de communication	2.83%	3.62%
Machines de construction et équipements de transport lourds	2.80%	3.59%
Produits Pharmaceutiques	2.51%	3.21%

EXPOSITION DEVISES⁽²⁾

Delta Adjusted

En %	USD	EUR	GBP	CHF	SEK
Exposition	57.55	14.50	8.54	2.55	0.47
Exposition Ajustée	57.70	14.36	8.54	2.55	0.47
Couverture	57.30	-16.12	8.40	2.50	0.47
Exposition Nette ⁽³⁾	0.25	30.62	0.14	0.05	-

NOMBRE DE LIGNES, EXPOSITION BRUTE & CONTRIBUTION MENSUELLE

	Lignes	Contribution Mensuelle	Exposition Brute Delta Adjusted	Exposition Brute Notionnel
Long Equity	47	2.11%	85.12%	97.70%
Short Equity	34	-0.27%	11.20%	11.20%
Merger Arbitrage	4	0.06%	9.25%	11.63%
Tail Risk Hedging	4	-0.11%	-	31.06%

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS SUR LE MOIS⁽⁴⁾

CORNING	Long Equity	0.95%
ASML	Long Equity	0.63%
MICRON	Long Equity	0.63%
WOODWARD	Long Equity	0.50%
AMPHENOL	Long Equity	0.47%

PRINCIPAUX DETRACTEURS SUR LE MOIS⁽⁴⁾

FIVE BELOW	Long Equity	-0.51%
HALMA	Long Equity	-0.46%
BROADCOM	Long Equity	-0.44%
AMAZON	Long Equity	-0.30%
HERSHEY	Long Equity	-0.23%

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

⁽¹⁾ Données de la stratégie Long Equity - Poche Coeur.

⁽²⁾ Données excluant la stratégie de Tail Risk Hedging. Seules les devises représentant une "Exposition Ajustée" > 0.30% sont affichées.

⁽³⁾ Exposition Nette = Exposition Ajustée – Couverture.

⁽⁴⁾ 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.

VARENNE VALEUR A-EUR

INFORMATION MENSUELLE (A-EUR) - 30 JUIN 2026

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Caractéristiques	Compartiment de la SICAV VARENNE - UCITS	Dépositaire	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Affectation du résultat	Capitalisation	Date de clôture de l'exercice	Dernier jour de bourse de décembre
Indice de référence	Néant	Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs
VNI d'origine ⁽¹⁾	100 €	Centralisation des ordres	Quotidienne avant 11h
Périodicité de la VNI	Quotidienne	Frais d'entrée	Maximum 2%, entièrement rétrocédée et acquise aux tiers
Horizon d'investissement	5 ans	Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de frais de sortie.
Devise	Euro	Souscription initiale minimum	1 action
Date de lancement du fonds ⁽¹⁾	31/01/2003	Diffusion de la VNI	www.fundinfo.com
Date de lancement ⁽¹⁾	31/01/2003	Service financier	CACEIS Bank, Belgium Branch
Durée de vie du fonds	Illimitée	Précompte mobilier 19bis sur la plus-value	30%
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 ⁽²⁾ dont frais gestion 1.794%
Code ISIN	LU2358392376	Coûts de transaction	0.16% de la valeur de votre investissement par an. ⁽²⁾
Code Bloomberg	VAVALAE LX Equity	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 l'Euro Short Term Rate (€STR) capitalisé (moyenne sur 12 mois glissants) (avec un plancher à 0). Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. Une estimation de la commission de performance basée sur la moyenne des 5 dernières années correspond à 0.74% de votre investissement par an.
Taxe sur les opérations de Bourse (TOB à la sortie)	1.32% (max 4000€)		
Swing Pricing	Non		
Gestionnaire financier	Varenne Capital Partners		
Domiciliation du fonds	Luxembourg		

- ⁽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⁾ 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.
- ⁽³⁾ Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents pour le produit. Le montant réel variera en fonction du volume de nos achats et ventes. Le % présenté correspond à une moyenne sur 3 ans.

DEFINITIONS

DEFINITION DES STRATEGIES

Long Equity : la stratégie Long Equity dans sa poche cœur 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 - Fondamental, Long Equity - BQL et Long Equity - 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, afin de protéger le portefeuille contre 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 : <https://www.banque-france.fr/>. 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 - Exposition Ajustée : dans la poche Long Equity - Fondamental, la gestion analyse les flux de trésorerie des sociétés pour déterminer leur exposition réelle aux différentes devises et ainsi déterminer le cas échéant les couvertures jugées adéquates. Cette approche peut conduire à ne pas nécessairement tenir compte de la devise dans laquelle le cours de bourse d'une société est libellé.

Pour le reste de la poche de la stratégie Long Equity, la stratégie Merger Arbitrage et la stratégie Short Equity, 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 LEGALES-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 graphiques 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 [ici](#).

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.

Pour les investisseurs basés en Belgique : le Document d'Informations Clés (DIC) le prospectus, le rapport annuel et le rapport semi-annuel ainsi que la VNI sont disponibles en langue française gratuitement sur le site www.fundinfo.com ou auprès du service financier CACEIS Belgium SA/NV, avenue du Port / Havenlaan 86C b 320, B-1000 Bruxelles, à qui on peut également s'adresser en cas de plaintes. Toute plainte peut être également déposée auprès de l'Ombudsman en conflit financier (Ombudsfm), north Gate II, Avenue Roi Albert II, 8, 1000 Bruxelles, tél. : +32 2 545 77 70, Fax. : +32 2 545 77 79, E-mail : ombudsman@ombudsfm.be par écrit ou via un formulaire en ligne disponible sur www.ombudsfm.be/fr/particuliers/introduire-une-plainte/.

© Copyright 2024 Morningstar, Inc. Tous droits réservés :

La notation Morningstar à base d'étoiles pour les actions est attribuée en fonction de l'estimation de la juste valeur d'une action réalisée par nos analystes. Il s'agit d'une prévision/opinion et non pas d'une affirmation. Morningstar attribue des notations à base d'étoiles en fonction de l'estimation de la juste valeur d'une action réalisée par nos analystes. Quatre composantes conditionnent cette notation à base d'étoiles : (1) notre évaluation de l'avantage concurrentiel de l'entreprise, (2) notre estimation de la juste valeur de l'action, (3) le degré d'incertitude entourant cette estimation de la juste valeur et (4) le cours actuel de l'action sur les marchés. Ce processus aboutit ensuite à l'attribution d'une seule notation, qui est mise à jour quotidiennement. La note maximale de 5 étoiles reflète l'opinion/hypothèse que l'action est actuellement valorisée à sa juste valeur, la note minimale de 1 indiquant l'inverse. Si nos hypothèses de base sont correctes, le prix du marché convergera au fil du temps vers notre estimation de la juste valeur, en règle générale dans les trois ans. Les investissements dans des valeurs mobilières sont soumis aux fluctuations du marché et à d'autres risques. Les performances passées d'un titre peuvent ou non se confirmer et ne préjugent pas des performances futures. Pour de plus amples détails relatifs à la notation Morningstar à base d'étoiles pour les actions, nous vous invitons à consulter :

morningstar.com/investor-relations/governance/Compliance