



INVESTMENT
FORUM 2026

23 april 2026 ● Brussels Gate



Varenne Capital Partners

« Investir Autrement »



Varenne Capital Partners

- **SGP entrepreneuriale**, détenue par son équipe dirigeante, lancée en 2007
- Encours : **2,2 Milliards d'euros** au 31.12.2025
- Effectif : **48 collaborateurs** dont 20 analystes-gérants
- Gamme restreinte de fonds
- Gestion Varenne : expérience historique de **4 moteurs de performance**
 - **Long Equity**
 - **Short Equity**
 - **Merger Arbitrage**
 - **Tail Risk Hedging**
- Équipe de gestion hautement spécialisées par stratégie et non par fonds



Objectif de la gestion

Notre **objectif** est de **délivrer une performance d'excellence, dans la durée, avec le minimum de prise de risque nécessaire à l'obtenir**

A ces fins, nous nous servons de **plusieurs axes de valeur ajoutée** :

- Moteurs de performance complémentaires
- Equipes dédiées hautement qualifiées
- Recherche et génération d'idées propriétaires
- Processus d'investissement structuré et formalisé
- Technologie de pointe
- Infrastructure intégrée

L'idée centrale est de **séparer les risques des opportunités d'investissements**, et de les **gérer de manière indépendante** afin de délivrer un **profil de rendement-risque optimisé**

Grâce à un **modèle de construction de portefeuille propriétaire**, la même recherche est déclinée dans des **portefeuilles plus ou moins dynamiques**



La Gamme Varenne

	FORMAT	PEA	DOMICILE	SFDR	STRATÉGIES				EXPOSITION CIBLE*
					LONG EQUITY	SHORT EQUITY	MERGER ARBITRAGE	TAIL RISK HEDGING	
VARENNE LONG SHORT	UCITS	-	LU	Art. 8	✓	✓	-	-	
VARENNE VALEUR	UCITS	✓	LU	Art. 8	✓	✓	✓	✓	
VARENNE GLOBAL	UCITS	-	LU	Art. 8	✓	✓	✓	✓	
VARENNE CONVICTION	UCITS	-	LU	Art. 8	✓	-	-	-	

**Expositions cibles nettes Euro-Adjusted excluant Merger Arbitrage et Tail Risk Hedging*



Performances au 10 avril 2026

2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023 2024 2025 2026 YTD

Fonds à vocation générale (UCITS)

VARENNE LONG SHORT

Part A-EUR
(LU2722194946)

-0.16%* 4,56% 7,30% 2,92%

VARENNE VALEUR

Part A-EUR
(LU2358392376)

16,01% -5,42% 16,01% 20,60% 5,40% 15,55% 1,11% 5,01% -3,42% 10,56% 10,55% 19,55% -16,34% 12,13% 6,59% 9,07% 3,00%

VARENNE GLOBAL

Part A-EUR
(LU2358389745)

8,06% 13,47% 3,48% 7,50% -4,62% 11,68% 10,96% 27,58% -26,01% 20,95% 10,53% 13,61% 4,87%

VARENNE CONVICTION

Part A-EUR
(LU2722195596)

-0.31%* 11,50% 13,59% 4,63%

* Performances depuis le 15.12.2023 (date de lancement des fonds Varenne Long Short et Varenne Conviction)

Les performances des parts sont présentées nettes de toutes les commissions de gestion et de performance perçues par le gestionnaire d'investissement ainsi que de toutes les dépenses supportées directement par le fonds. Les performances estimées sont en italique. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, et rien n'indique qu'un investisseur pourrait obtenir dans le futur des résultats similaires. Avant tout investissement, consultez au préalable le DIC et le prospectus des OPC (disponibles sur notre site www.varennecapital.com). Les OPC présentés peuvent ne pas être autorisés à la commercialisation dans votre pays de résidence et suivant votre profil d'investisseurs. En cas de doute, nous vous invitons à vous rapprocher de votre conseiller habituel. En annexe, vous trouverez un détail des performances des fonds sur une période plus longue ainsi qu'un rappel des risques des fonds.

Varenne Valeur et Varenne Global, compartiments de la SICAV Varenne UCITS, ont été créés respectivement le 25/04/2022 et 14/02/2022 par la fusion-absorption du FCP français Varenne Valeur et du FCP français Varenne Global, les deux avec un ratio de 1 pour 1. Les données présentées avant le 25/04/2022 pour Varenne Valeur et avant le 14/02/2022 pour Varenne Global se rapportent 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.



Principales positions au 10 avril 2026

VARENNE LONG SHORT		VARENNE VALEUR		VARENNE GLOBAL		VARENNE CONVICTION	
MICRON TECHNOLOGY	3,33%	MICRON TECHNOLOGY	3,32%	MICRON TECHNOLOGY	4,89%	MICRON TECHNOLOGY	4,61%
GE VERNOVA	3,16%	GE VERNOVA	3,14%	GE VERNOVA	4,59%	GE VERNOVA	4,36%
BOOKING HOLDINGS	3,10%	PRYSMIAN	3,05%	PRYSMIAN	4,52%	CORNING	4,29%
PRYSMIAN	3,06%	BOOKING HOLDINGS	3,01%	BOOKING HOLDINGS	4,42%	PRYSMIAN	4,27%
ANALOG DEVICES	2,97%	ANALOG DEVICES	2,97%	ANALOG DEVICES	4,34%	BOOKING HOLDINGS	4,25%
ABB	2,92%	ABB	2,93%	TSMC	4,28%	ANALOG DEVICES	4,15%
WABTEC	2,88%	WABTEC	2,90%	ABB	4,22%	ABB	4,06%
TSMC	2,87%	TSMC	2,88%	WABTEC	4,17%	TSMC	4,02%
CORNING	2,78%	CORNING	2,74%	CORNING	4,14%	WABTEC	4,01%
UCB	2,71%	UCB	2,71%	UCB	3,96%	UCB	3,78%



Couvertures macroéconomiques

Objectifs :

- **Couvrir les risques résiduels*** de la poche Long Equity contre des scénarii qui pourraient porter atteinte aux thèses d'investissement
- Réduire le risque global de pertes en capital et limiter l'impact de choc financier ou de crise économique

Mise en œuvre :

- **Utilisation d'instruments présentant un profil rendement/risque asymétrique** dans la limite d'un **budget annuel de 1,5%** des encours sous gestion financé pour tout ou partie par la stratégie de Merger Arbitrage

Deux familles de couverture :

- **Risques de marché actions : stratégies optionnelles** « non vanille » d'un **bon rapport coût-efficacité**, de courte à moyenne durée, présentant une décote importante par rapport aux options « vanille »
- **Risques liés à des causes profondes : stratégies optionnelles** généralement de **long terme** (jusqu'à 5 ans) ou transactions **sur des actifs** directement ou inversement corrélés à l'activité économique ou à d'autres risques précis



INVESTMENT
FORUM 2026

23 april 2026 ● Brussels Gate

Merci pour votre attention

Franck Hervé

Directeur du Développement

fherve@varennecapital.com

Tél : + 33 1 87 76 03 00