

# Une gamme de solutions originales et efficaces

Mars 2025







2,3 Mds€ d'encours

Une gamme de produits concentrée



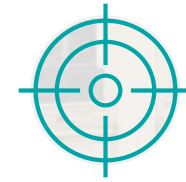
16 Gérants et Analystes

Dédiés aux actions européennes



25 ans d'historique

Un pionnier de la performance absolue



Expertise bottom-up

Centrée sur l'analyse financière



Une société indépendante

Axée sur les besoins des investisseurs

# LA RÉUNION D'EXPERTS CHEVRONNÉS, CONCENTRÉS SUR L'ANALYSE FONDAMENTALE

## SPECIALISTES SECTORIELS



CITYWIRE / AA

**Eric Lauri**











Co-CIO  
Gérant principal  
des fonds  
collectifs



CITYWIRE / AA

**Charles-Henri Nême**

Co-CIO  
Gérant du fonds  
Exane Ceres

 23 ans <b>Charles Bedouelle</b> Media Télécoms	 21 ans <b>Mathieu Picard</b> Industrie Construction Consommation	 25 ans <b>Damien Dierickx</b> Industrie Automobile	 24 ans <b>Pierre-Marie Gerez</b> Assurance Services financiers	 32 ans <b>Pierre-Alain Labat</b> Technologie
 18 ans <b>Eric Lasisz</b> Services aux collectivités Energie	 22 ans <b>Vincent Résillot</b> Chimie Construction	 29 ans <b>Jean-François Roussel</b> Financières	 6 ans <b>Bartłomiej Szabat-Iriaka</b> Santé	 3 ans <b>Saad Alami</b> Technologie Software

## RISQUE

 3 ans  
**Rayan Ben Redjeb**  
 Analyste/gérant  
quantitatif



## ESG

 28 ans  
**Richard Pandevant, CESGA®**  
 Head of ESG  
Co-gérant  
gamme long-only


 3 ans  
**Emilien Guilbaud**  
 Analyste ESG



# UNE EXPERTISE UNIQUE DÉCLINÉE SUR UNE GAMME DE SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT ORIGINALES ET EFFICACES

## Exposition nette aux actions

Bénéficier d'un rendement régulier  
avec un risque contenu

0%

Long/Short Actions  
Market Neutral

Exane PLEIADE  
SRI 2/7



Exane OVERDRIVE  
SRI 3/7



Participer à la performance des  
marchés actions avec une volatilité  
moindre

30%

Long/Short  
Actions

Exane CERES  
SRI 3/7



Exane PATRIMOINE  
SOLUTION\*  
SRI 3/7



Accompagner la croissance  
des actions à long terme

100%

Long Only  
Actions

Exane EQUITY SELECT  
EUROPE  
SRI 4/7



Exane EQUITY SELECT  
FOCUS EURO\*\*  
SRI 5/7



# LA GAMME LONG/SHORT ACTIONS MARKET NEUTRAL

## Exane PLEIADE



SRI  
2



Création

Stratégie : 15/03/2006 / Fonds : 30/05/2011



AUM

949 M€



Classement au sein de sa catégorie Morningstar depuis création du fonds (30/05/2011)  
23<sup>ème</sup> percentile (cat. Market Neutral Actions EUR)

Equipe de gestion



CITYWIRE AA

Eric Lauri



10 gérants  
spécialisés  
+ 2 analystes ESG

► Exane Pleiade propose **une source d'alpha idiosyncratique et décorrélée des classes d'actifs traditionnelles** et peut ainsi s'inscrire comme un candidat de diversification des risques au sein d'une allocation.

► Une stratégie d'investissement **pertinente dans tous les environnements de marché** et une recherche de régularité qui permet à l'investisseur de se soustraire des problématiques de point d'entrée dans le fonds.

► La qualité du **track record de 19 ans et la résistance du modèle durant les phases de chocs sur les marchés actions et taux** valident le choix de la **triple neutralité, marché – secteurs – facteurs**, qui caractérise la stratégie Pleiade.

► Principaux risques : risque de perte en capital, risque lié aux actions, risques associés à la technique d'arbitrage (se référer au prospectus).



## Exane OVERDRIVE



SRI  
3



Création

17/05/2013



AUM

132 M€



Classement au sein de sa catégorie Morningstar depuis création  
1<sup>er</sup> percentile (cat. Market Neutral Actions EUR)

Equipe de gestion



CITYWIRE AA

Eric Lauri



11 gérants  
spécialisés  
+ 2 analystes ESG



Equity Market Neutral (Europe)  
Best Performing Fund over 10 Years  
Exane Funds I Exane Overdrive  
(Exane Asset Management)



► La stratégie offre l'accès à **un portefeuille très diversifié de valeurs sélectionnées par les experts sectoriels d'Exane AM.**

► La gestion des risques est centralisée, et la construction du portefeuille systématique vise à restituer et amplifier l'alpha collectif (**exposition brute de 300 % à 450 %**).

► **Le portefeuille est optimisé par mise en place d'initiatives tactiques** visant à réduire des biais ou saisir des opportunités (sources d'alpha provenant de l'analyse historique de la génération d'alpha).

► Principaux risques : risque de perte en capital, risque lié aux actions, risques associés à la technique d'arbitrage (se référer au prospectus).

# LA GAMME LONG/SHORT ACTIONS

## Exane CERES



SRI  
3



Création  
28/02/2007



AUM  
187 M€



Classement au sein de sa catégorie Morningstar depuis début 2022  
10<sup>ème</sup> percentile (cat. Long/Short Actions - Europe)

Equipe de gestion



CITYWIRE AA

Charles-Henri Nême



- Le fonds affiche un track-record de 18 ans et se caractérise par sa **constance : 16 années ont été positives, et le fonds est géré par le même gérant depuis sa création.**
- Il constitue **une alternative ou un complément aux fonds diversifiés traditionnels.**
- La stratégie offre **une exposition aux performances des marchés actions européens** (exposition nette de 30 % à 35 %), s'appuyant sur **les convictions fortes du gérant.**
- Les rendements équivalents à ceux des obligations sont fournis par la stratégie long/short actions market-neutre (exposition brute ~150 %).
- Principaux risques : risque de perte en capital, risque lié aux actions, risques associés à la technique d'arbitrage (se référer au prospectus).

## Exane PATRIMOINE SOLUTION\*



SRI  
3



Création  
29/08/2024



AUM  
5 M€



Equipe de gestion



CITYWIRE AA

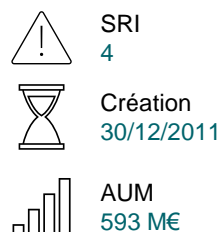
Eric Lauri



11 gérants  
spécialisés  
+ 2 analystes ESG

- **Un objectif patrimonial** : participer à la performance des marchés actions européens, tout en limitant les risques grâce à la mise en œuvre de stratégies de couverture
- Une réponse originale associant nos **deux expertises historiques**, gestion actions long-only et gestion long/short actions market neutral, pour profiter de **deux moteurs de performance décorrélés.**
- Une solution bénéficiant de la **robustesse de la plateforme de gestion d'Exane AM** : 11 experts chevronnés et spécialisés, concentrés sur la sélection de titres intra-sectorielle
- Principaux risques : risque de perte en capital, risque lié aux actions, risques associés à la technique d'arbitrage (se référer au prospectus).

## Exane EQUITY SELECT EUROPE



Classement au sein de sa catégorie Morningstar depuis création  
7<sup>ème</sup> percentile (cat. Actions Europe Large Cap Blend)

Equipe de gestion



Eric Lauri Richard Pandevant



10 gérants spécialisés  
+ 2 analystes ESG

► **Une stratégie hybride**, combinant une réplique de la structure du marché (tracking error autour de 3%) et une sélection active de valeurs au sein de chaque secteur par les gérants spécialisés (part active cible > 70%).

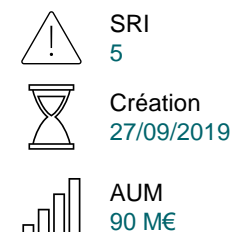
► Cette construction de portefeuille vise une surperformance régulière relativement à l'indice de référence sans subir les rotations sectorielles et factorielles qui peuvent durablement compromettre la trajectoire d'un fonds.

► Le modèle Select constitue ainsi **une alternative efficace aux ETF avec un aléa de « timing » minimisé pour les investisseurs.**

► Principaux risques : risque de perte en capital, risque lié aux actions, risques associés à la technique d'arbitrage (se référer au prospectus).



## Exane EQUITY SELECT FOCUS EURO\*



Classement au sein de sa catégorie Morningstar depuis création  
9<sup>ème</sup> percentile (cat. Actions Zone Euro Large Cap)

Equipe de gestion



Eric Lauri Richard Pandevant



10 gérants spécialisés  
+ 2 analystes ESG

► **Une stratégie hybride**, combinant une réplique de la structure du marché (tracking error autour de 3%) et une sélection active de valeurs au sein de chaque secteur par les gérants spécialisés (part active cible > 70%).

► Cette construction de portefeuille vise une surperformance régulière relativement à l'indice de référence sans subir les rotations sectorielles et factorielles qui peuvent durablement compromettre la trajectoire d'un fonds.

► Le modèle Select constitue ainsi **une alternative efficace aux ETF avec un aléa de « timing » minimisé pour les investisseurs.**

► Principaux risques : risque de perte en capital, risque lié aux actions, risques associés à la technique d'arbitrage (se référer au prospectus).



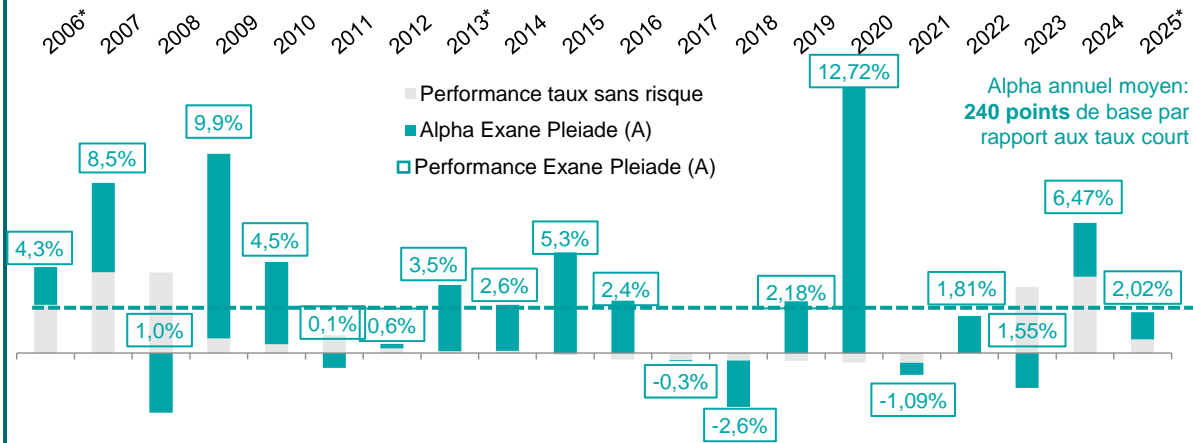


# Exane Pleiade

## Une source d'alpha décorrélée



### Un alpha significatif à travers les différents cycles économiques



Exane Asset Management. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures. Veuillez vous référer au prospectus du fonds pour plus d'information sur les risques du fonds. Du 15/03/2006 au 31/12/2011, alpha de la part I du fonds français Exane Pleiade du 31/12/2006 au 31/12/2018, le fonds ayant été absorbé le 29/11/2019 et l'alpha de la part A du véhicule luxembourgeois Exane Pleiade (anciennement Exane Cristal) du 31/12/2011 au 31/03/2025. Absorption du fonds français Exane Pleiade par le fonds luxembourgeois le 29 novembre. \*Stratégie lancée le 15/03/2006. Donnée au 31/03/2025.

### Une véritable décorrélation

La stratégie vise la **neutralité sur tous les axes** (secteurs, biais liés aux facteurs/style) afin de concentrer le risque du fonds uniquement sur le stock-picking.

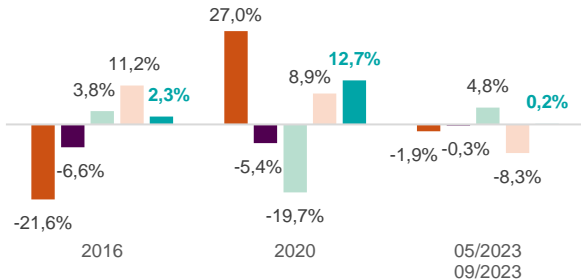
Le **risque idiosyncratique** représente l'essentiel du risque total du fonds.

Une **stratégie d'investissement pertinente dans toutes les configurations de marché**, car l'alpha généré ne dépend pas de facteurs exogènes

#### Décorrélation aux facteurs de style

Performance durant les principales rotations factorielles\*

■ L/S Growth index ■ L/S Quality index ■ L/S Value index  
■ Low vol index ■ Exane Pleiade (A)



Source : Exane Asset Management. Indices L/S : indicateurs de performance des styles en Europe - Source Bloomberg, Goldman Sachs, Morgan Stanley. Indice L/S Growth : GSPFMFGR index, indice L/S Value : MSCBSVAE index, indice L/S Qualité : MSCBSQUE index, Indice Low Vol : MSCBSLVE index. Données du 2 janvier 2015 au 31 décembre 2024. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures.

### Une résistance aux chocs de marché

Des performances positives durant les années difficiles  
Le capital n'est pas garanti



2008: 1,0%  
(Exane Pleiade I)



2020: 12,7%  
(Exane Pleiade A)



2011: 0,1%  
(Exane Pleiade I)

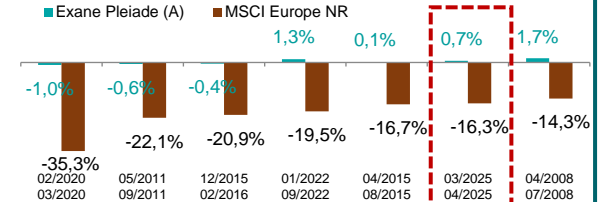


2022: 1,8%  
(Exane Pleiade A)

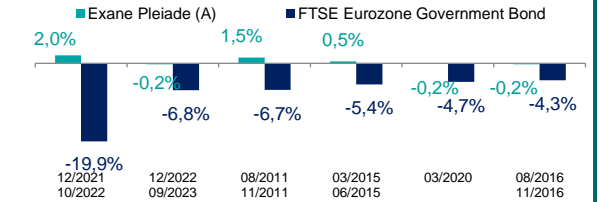
Source : Exane Asset Management. Données au 31 mars 2025. Performances nettes de frais. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les indices MSCI Europe NR et FTSE Eurozone Government Bond sont présentés à titre indicatif et ne constituent pas l'indicateur de référence du fonds.

#### Une résistance aux chocs de marché

Performance durant les plus fortes baisses du marché actions \*



Performance durant les plus fortes baisses du marché obligataire\*



### Un couple rendement/risque optimisé

Primes historiques\*\*

Dispersion de la performance annuelle (2006 – 2024)

Max drawdown

	Min	Max	
Obligations d'État*	-15,9%	10,7%	-19,3%
Obligations d'Entreprise*	-13,3%	15,7%	-17,0%
Allocation diversifiée*	-19,7%	14,2%	-27,3%
Stratégie Pleiade**	-2,7%	12,7%	-5,0%
Obligations High Yield*	-29,6%	51,4%	-34,6%
Actions européennes*	-43,3%	29,0%	-55,7%

Performance moyenne de 0,9% pour les taux courts (de 2006 à 2024). Nous calculons l'approximation des primes comme la performance ajoutée par rapport à cette moyenne.

Source : Morningstar : Morningstar. Données de 2006 au 31/12/2024. Marchés européens. \* Moyenne de la catégorie des fonds en EUR. Allocation diversifiée : Allocation prudente (50% revenu fixe/50% actions) Actions européennes : Europe Large Cap Blend. \*\* Stratégie Pleiade : Exane Pleiade (I) du 15/03/2006 au 31/12/2011 et Exane Pleiade (A) après. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

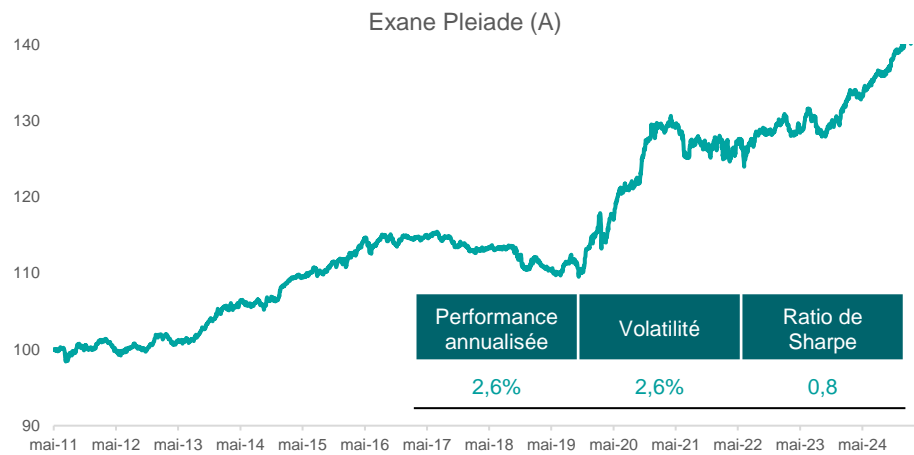


# Exane Pleiade

## Une source d'alpha décorrélée



### Performance depuis création

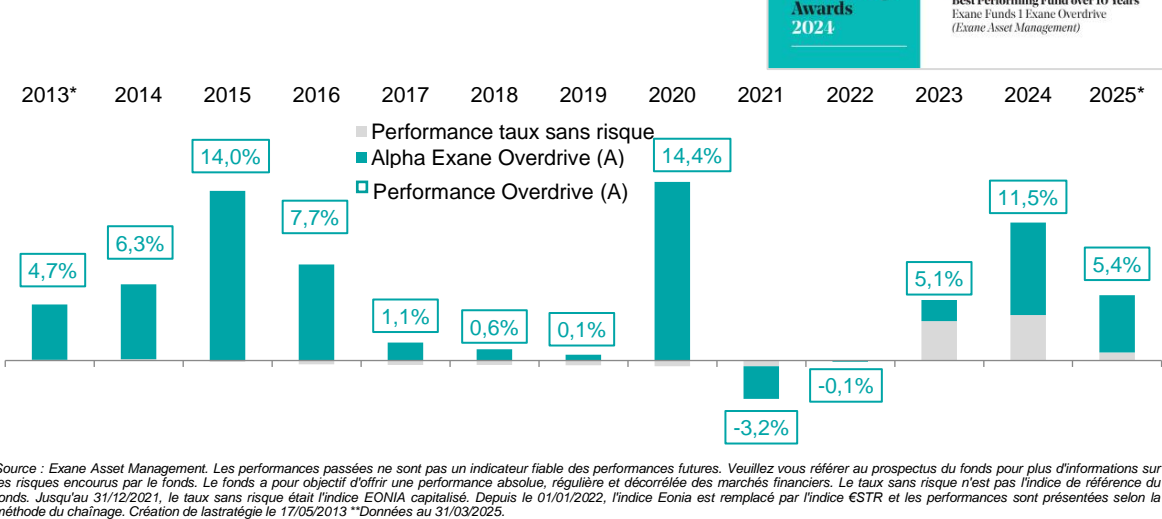


L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Nous avons classé ce produit dans la classe de **risque 2 sur 7**, qui est une classe de risque faible. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau faible, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que la capacité du Compartiment à vous payer en soit affectée.

**Risques supplémentaires :** Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché ni de garantie en capital, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement. Le risque de liquidité du marché peut accentuer la variation des performances du produit. Ces conditions de marchés peuvent impacter les prix auxquels les gérants initient ou liquident les positions. Le Compartiment utilise des instruments financiers dérivés. Ces instruments financiers dérivés peuvent présenter certains risques tels que (sans s'y limiter), le risque lié à l'effet de levier, le risque de volatilité, le risque de valorisation, le risque de contrepartie ou le risque de liquidité. Si un tel risque se produit, cela peut entraîner une baisse de la valeur nette d'inventaire du Compartiment. Pour plus d'informations sur les risques, veuillez-vous référer au prospectus de l'OPCVM.

Principales caractéristiques						
Horizon minimum d'investissement	2 ans minimum					
Statut du fonds	SICAV luxembourgeoise (UCITS)					
Fréquence de la VL	Quotidienne					
Modalités de souscription/rachat	Chaque jour d'ouverture de la Bourse de Paris (J-1), au plus tard avant 16h (heure de Paris). R/L en (J+2)					
Publication de la VL	Quotidienne en (J+1)					
Pays d'enregistrement	Domicilié au Luxembourg, enregistré en France, au Luxembourg, en Espagne, Italie, Allemagne, Belgique, Suisse, Autriche et Portugal					
Types de parts	A	A USD	A CHF	S	B	R
Typologie d'investisseurs	Investisseurs institutionnels**			Tous souscripteurs		
Montant min. d'investissement initial	Aucun	Aucun	Aucun	25 000 000 €	Aucun	25 000 000 €
Affectation du résultat	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation
Devise	Euro	USD	CHF	Euro	Euro	Euro
Frais d'entrée	5% max acquis à la société de gestion			2,5% max acquis au distributeur – 5% max acquis à la société de gestion		
Frais de sortie	Néant	Néant		Néant	Néant	Néant
Frais de gestion fixes	1,25% TTC maximum	1,25% TTC maximum	1,25% TTC maximum	1,00% TTC maximum	2,00% TTC maximum	1,50% TTC maximum
Frais de gestion variables	20% TTC maximum de l'écart de performance avec le taux sans risque, avec un mécanisme de compensation des sous-performances passées et sous condition de performance annuelle positive (se référer au prospectus pour plus de détails)					
Codes ISIN	LU0616900691	LU0616900857	LU0616900931	LU2049492049	LU0616900774	LU2153539155

### Un alpha significatif à long terme



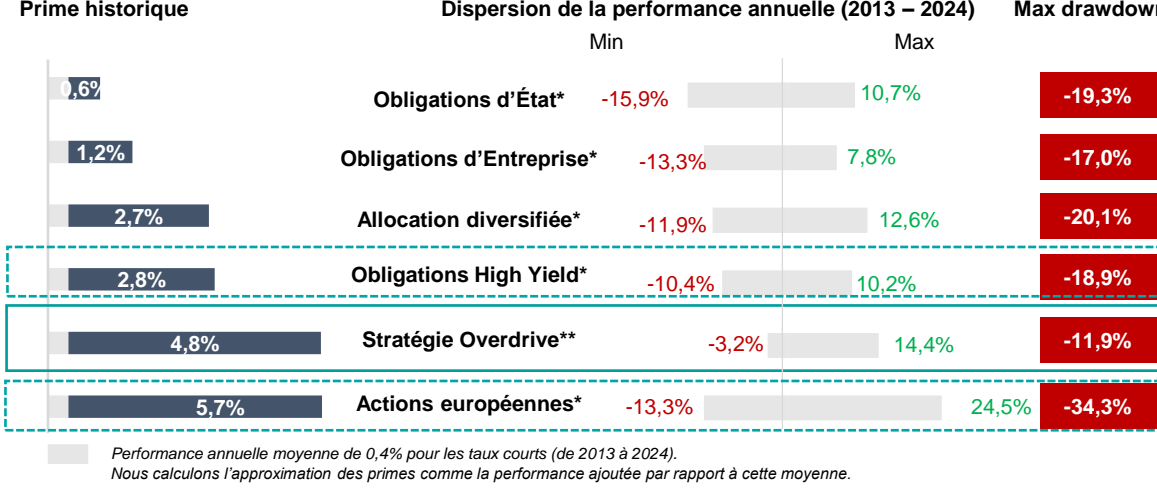
### Un accès amplifié à l'ensemble de l'expertise d'Exane AM



### Une recherche constante d'optimisation du portefeuille

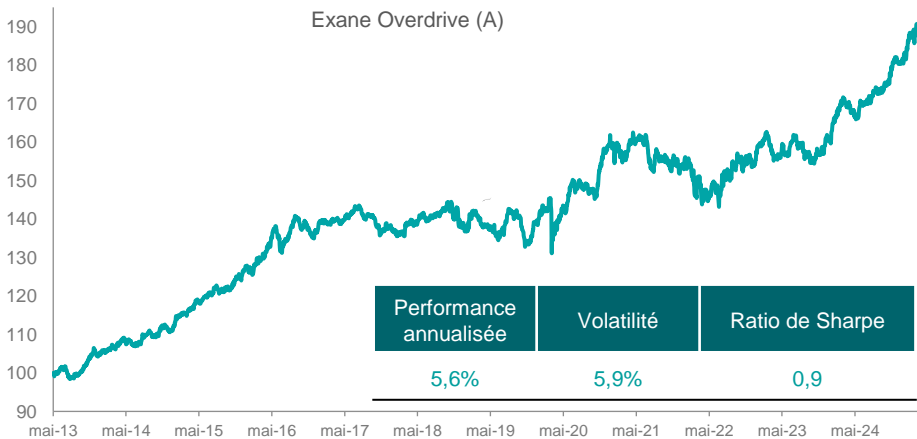


### Un profil risque/rendement optimisé





Performance depuis création



Source : Exane Asset Management – Données au 31 mars 2025. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Nous avons classé ce produit dans la classe de **risque 3 sur 7**, qui est une classe de risque faible. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau faible, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que la capacité du Compartiment à vous payer en soit affectée.

**Risques supplémentaires :** Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché ni de garantie en capital, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement. Le risque de liquidité du marché peut accentuer la variation des performances du produit. Ces conditions de marchés peuvent impacter les prix auxquels les gérants initient ou liquident les positions. Le Compartiment utilise des instruments financiers dérivés. Ces instruments financiers dérivés peuvent présenter certains risques tels que (sans s'y limiter), le risque lié à l'effet de levier, le risque de volatilité, le risque de valorisation, le risque de contrepartie ou le risque de liquidité. Si un tel risque se produit, cela peut entraîner une baisse de la valeur nette d'inventaire du Compartiment. Pour plus d'informations sur les risques, veuillez-vous référer au prospectus de l'OPCVM.

Principales caractéristiques				
Horizon minimum d'investissement	3 ans minimum			
Statut du fonds	Compartiment d'une SICAV luxembourgeoise coordonnée , Exane Funds 1 (UCITS)			
Fréquence de la VL	Quotidienne			
Modalités de souscription/rachat	Chaque jour (J), au plus tard avant 16h (heure de Paris). R/L en (J+2)			
Publication de la VL	Quotidienne en (J+1)			
Pays d'enregistrement	Domicilié au Luxembourg, enregistré en France, au Luxembourg, en Espagne, Italie, Allemagne, Suisse et Autriche			
Types de parts	A	A-USD	M	B
Typologie d'investisseurs	Investisseurs institutionnels*			Tous souscripteurs
Montant min. d'investissement initial	1 action	1 action	1 action	1 action
Affectation du résultat	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation
Devise	Euro	USD	Euro	Euro
Frais d'entrée / sortie	5% max acquis à la société de gestion/ néant			2,5% max acquis au distributeur – 5% max acquis à la société de gestion / néant
Frais gestion fixes	1,25% (TTC)	1,25% (TTC)	1,00% (TTC)	1,75% (TTC)
Frais de gestion variables	20% de la performance annuelle positive avec un mécanisme de high water mark*	20% de la performance annuelle positive avec un mécanisme de high water mark*	30% au-delà de de €STR capitalisé avec un mécanisme de high water mark*	20% de la performance annuelle positive avec un mécanisme de high water mark*
Codes ISIN	LU0923609035	LU0923609118	LU2747617095	LU2874085793

*\*La Classe « M » s'adresse exclusivement à des Investisseurs Institutionnels autorisés par le Conseil d'Administration de manière discrétionnaire et exceptionnelle Pour plus de détails sur le mécanisme de frais variables, merci de se référer au prospectus, disponible sur notre site internet [www.exane-am.com](http://www.exane-am.com).*

Un fonds bottom-up, incarné par son gérant



**Charles-Henri Nème**  
Gérant du fonds Exane Ceres depuis sa création

Une **expérience** de 35 ans assurant son **indépendance** dans la prise de décision  
La **passion** de son métier et une forte **curiosité** intellectuelle  
Une philosophie d'investissement centrée sur les fondamentaux à long terme : **"Buy a business, not a stock"**  
« L'incapacité à **apprendre de ses erreurs** est le plus grand obstacle à la génération d'alpha »

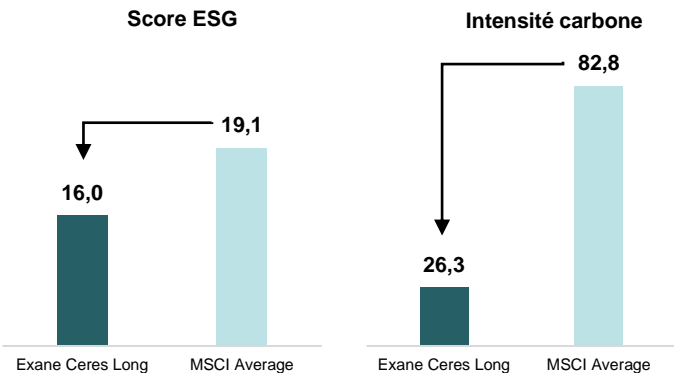


Un univers d'investissement qui s'est progressivement élargi de 2007 à 2021 et qui couvre désormais 50% de la cote européenne. Cet univers surpasse les entreprises globales, peu régulées et asset-light

Consommation, Distribution, Media, Business Services, Automobile, Immobilier, Technologie, Aérospatial & Défense, Industrie, Chimie, Construction, Financières diversifiées



Des métriques ESG favorables



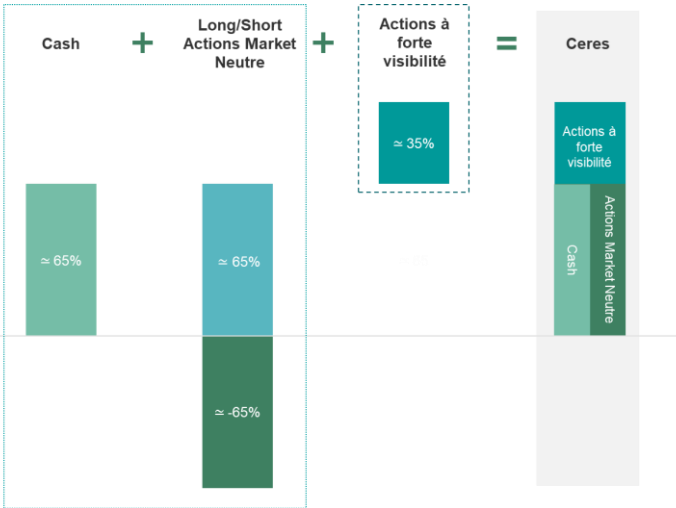
- Classification SFDR : **Article 8**
- **Taux d'investissements durables** supérieur à 20%
- **Exclusions:**
  - Les armes controversées en application des conventions d'Ottawa et d'Oslo
  - Les activités de production de **tabac, des jeux d'argent, de la pornographie**
  - Les valeurs non-conformes aux principes du Global Compact,
  - Les titres liés à l'**extraction du charbon\***
  - Les valeurs issues de **32 pays interdits** qui découlent de la liste de sanctions de l'OFAC
- **Intégration**
  - 100% des titres (positions longues et de couverture) sont analysés en interne.
- **Engagement**
  - Un dialogue régulier sur les sujets ESG avec les directions des entreprises

Source : Sustainalytics, Ceres au 31 mars 2025, l'intensité carbone définie comme Scope 1+2 tonnes de CO2 émises par million USD de ventes. Comment lire : plus la note est basse, meilleure est la qualité. \* Si les revenus générés par ces activités dépassent 10 % du chiffre d'affaires

Un fonds long/short equity avec 30-35% d'exposition nette depuis début 2022

► Le fonds Exane Ceres a construit un **historique reconnu sous un format long/short market neutral low volatilité durant les 15 premières années (2007-2021)** : alpha positif 14 années sur 15 et track record régulièrement récompensé.

► Depuis 2022, le fonds est géré sous un format **long/short actions** avec une exposition nette autour de 35%, une exposition brute plus élevée qu'auparavant et une pondération plus importante des convictions fortes



Source : Exane Asset Management

Un profil rendement/risque optimisé

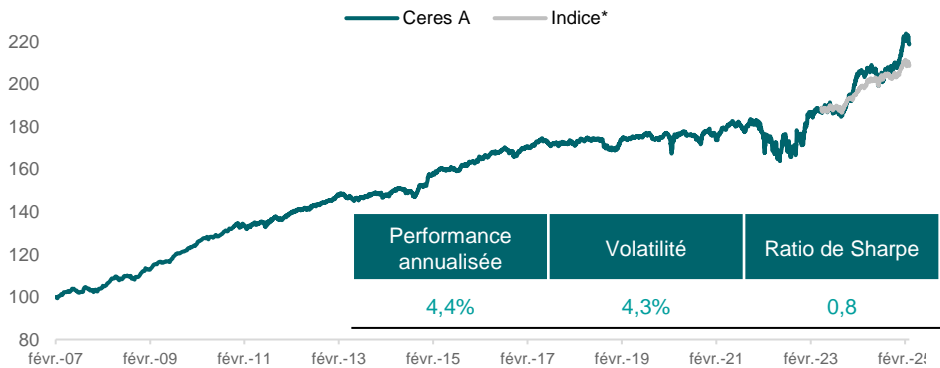
Prime historique	Dispersion de la performance annuelle (2007 – 2024)				Max drawdown
		Min		Max	
<div><div></div><div>1,2%</div></div>	Obligations d'État*	-15,9%	<div><div></div><div></div></div>	10,7%	-19,3%
<div><div></div><div>1,4%</div></div>	Allocation diversifiée*	-19,7%	<div><div></div><div></div></div>	14,2%	-27,3%
<div><div></div><div>1,6%</div></div>	Obligations d'Entreprise*	-13,3%	<div><div></div><div></div></div>	15,7%	-17,0%
<div><div></div><div>3,5%</div></div>	Stratégie Ceres**	-6,1%	<div><div></div><div></div></div>	13,7%	-10,7%
<div><div></div><div>3,6%</div></div>	Actions européennes*	-43,3%	<div><div></div><div></div></div>	29,0%	-55,7%
<div><div></div><div>4,2%</div></div>	Obligations High Yield*	-29,6%	<div><div></div><div></div></div>	51,4%	-34,6%

Performance moyenne de 0,8% pour les taux courts (de 2007 à 2024). Nous calculons l'approximation des primes comme la performance ajoutée par rapport à cette moyenne

Source: Morningstar. Données de 2007 à 2024. Marchés européens. \* EUR Funds moyenne de catégorie. Allocation diversifiée : Allocation prudente (50% taux/50% actions) Actions européennes : Europe Large Cap Blend. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.



Performance depuis création



Source : Exane Asset Management – Données au 31 mars 2025. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures. \*Depuis le 22 mai 2023, l'objectif de performance du fonds Exane Ceres consiste à battre la performance de son indice de référence sur l'horizon d'investissement minimum recommandé. L'indice de référence est constitué à 30 % de l'indice MSCI Europe NR EUR et à 70 % de l'indice €STR capitalisé. Avant cette date, le fonds Ceres cherchait à restituer une performance absolue et décorrélée des marchés et ne possédait donc pas d'indice de référence.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Nous avons classé ce produit dans la **classe de risque 3 sur 7**, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que la capacité du Compartiment à vous payer en soit affectée.

**Risques supplémentaires** : Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché ni de garantie en capital, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement. Si nous ne sommes pas en mesure de vous verser les sommes dues, vous pouvez perdre l'intégralité de votre investissement. Le risque de liquidité du marché peut accentuer la variation des performances du produit. Ces conditions de marchés peuvent impacter les prix auxquels les gérants initient ou liquident les positions. Par ailleurs, le Compartiment utilise des instruments financiers dérivés. Ces instruments financiers dérivés peuvent présenter certains risques tels que (sans s'y limiter), le risque de contrepartie, le risque lié à l'effet de levier, le risque de volatilité, le risque de valorisation ou le risque de liquidité. Si un tel risque se produit, cela peut entraîner une baisse de la valeur nette d'inventaire du Compartiment.

Pour plus d'informations sur les risques, veuillez-vous référer au prospectus de l'OPCVM.

Principales caractéristiques					
Horizon minimum d'investissement	2 ans minimum				
Indicateur de référence	30% MSCI Europe NR EUR + 70% €STR capitalisé (depuis le 22/05/2023)				
Statut du fonds	SICAV luxembourgeoise (UCITS)				
Fréquence de la VL	Quotidienne				
Modalités de souscription/rachat	Chaque jour d'ouverture de la Bourse de Paris (J-1), au plus tard avant 16h (heure de Paris). R/L en (J+2)				
Publication de la VL	Quotidienne en (J+1)				
Pays d'enregistrement	France, Luxembourg, Suisse, Italie, Espagne, Allemagne, Belgique, Autriche				
Types de parts	A	B	G	H	S
Typologie d'investisseurs	Investisseurs institutionnels**	Tous souscripteurs	Investisseurs institutionnels**	Tous souscripteurs	Investisseurs institutionnels**
Montant min. d'investissement initial	10 000 €	10 000 €	1 action	1 action	25 000 000 €
Affectation du résultat	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation
Devise	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
Frais d'entrée / sortie	Néant/ néant	Néant/ néant	Néant/ néant	Néant/ néant	Néant/ néant
Frais de gestion directs	1,25% (TTC) maximum	2% (TTC) maximum	1,25% (TTC) maximum	1,75% (TTC) maximum	1,00% (TTC) maximum
Frais de gestion variables	20% TTC maximum de la surperformance annuelle du (si la performance du fonds YTD est positive) avec application d'un mécanisme de compensation des sous-performances passées				
Codes ISIN	LU0284634564	LU0284634721	LU2681453036	LU2747616956	LU2348417341

# Exane Equity Select Europe / Focus Euro

## Investir différemment sur les actions



### Une stratégie hybride, 100% active et passive...

**1. Gestion active**  
Sélection de titres secteur par secteur (active share > 70%)

**ANALYSE FINANCIÈRE**  
  
**ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE**

- 100% stock-picking intra-sectoriel
- 450 vues actives
- Environ 50 valeurs en

**1** Surperformance « régulière »

**2. Gestion encadrée**  
Maintenir la structure et les risques du marché (≈ 3 tracking-error)

- Contraintes strictes :
  - 100% investi
  - Structure sectorielle neutre
  - Structure devise neutre
- Points de contrôle :
  - β
  - Style structure
  - Géographique
  - Limitation du poids des midcaps
  - Note ESG Risk rating

**2** Performance des actions

### ... à l'abri des rotations sectorielles\*

	Poids dans l'indice en %*	Poids dans Select en %	N° de valeurs dans l'indice	N° de valeurs dans Select
Alimentation & Boissons	10,1%	10,9%	30	8 – 11
Luxe & Business Services	6,9%	6,8%	30	9 – 11
Chimie	3,3%	3,1%	17	2 – 4
Santé	13,5%	13,6%	38	4 – 7**
Banques	10,4%	9,5%	32	4 – 6
Services financiers	5,0%	6,6%	32	2 – 3
Assurances	6,6%	5,9%	25	2 – 4
Ressources de base	1,5%	1,4%	7	2 – 4
Energie	4,7%	4,7%	12	1 – 2
Services aux collectivités	4,5%	4,5%	22	1 – 4
Construction	3,4%	3,5%	20	1 – 3
Industrie	12,8%	12,4%	58	4 – 8
Automobile	1,4%	1,2%	10	2 – 3
Technologie	7,7%	7,8%	20	3 – 5
Telecom / Media	8,3%	8,1%	43	4 – 5
TOTAL	100,0%	100,0%	396	42 - 73

### ... concentrée sur une sélection de convictions de nos spécialistes.

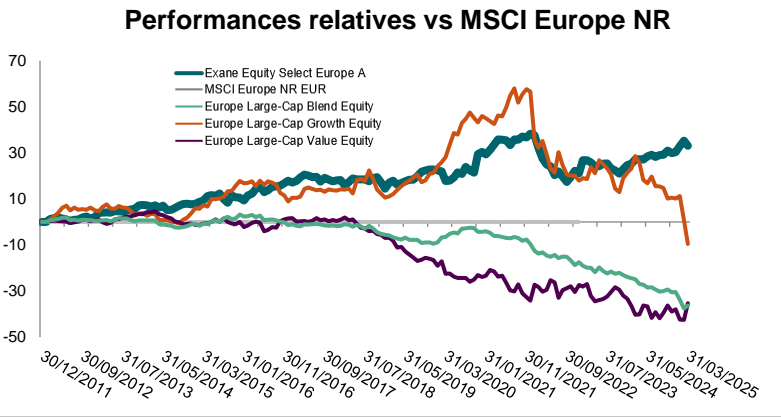
**ENCADREMENT & SUIVI**

- Eric Lauri**
  - Gérant principal du fonds depuis sa création en 2012 et Co-directeur de la gestion Exane Am
- Richard Pandevant**
  - Responsable ESG, Co-gérant et Porteparole de la gestion du fonds

**SÉLECTION DE VALEURS ET GESTION DU PORTEFEUILLE**

<b>Charles-Henri Nème</b> Luxe, Services aux entreprises	<b>Pierre-Marie Gerez</b> Assurance
<b>Jean-François Roussel</b> Banques, Financières Diversifiées	<b>Damien Dierickx</b> Automobile Biens d'Équipement
<b>Eric Lasisz</b> Services aux collectivités Énergie	<b>Vincent Résillot</b> Chimie Construction
<b>Pierre-Alain Labat</b> Technologie	<b>Bartlomiej Szabat-Iriaka</b> Santé
<b>Charles Bedouelle</b> Média, Télécommunications	<b>Mathieu Picard</b> Alimentation, Boissons

### Résultat : un aléa de timing minimisé pour l'investisseur\*...



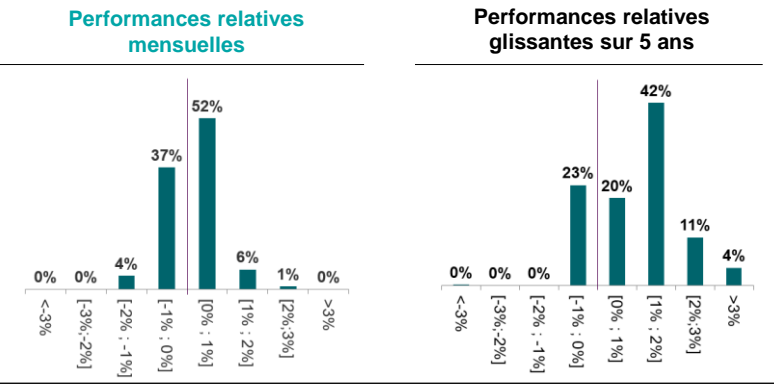
### ... grâce à la décorrélation de l'alpha du fonds aux différents facteurs de style\*.

**Matrice de corrélation (catégories Morningstar)**

	Exane Equity Select Europe	Actions Europe Large-Cap Blend**	Actions Europe Large-Cap Growth**	Actions Europe Large-Cap Value**
Exane Equity Select Europe	100%			
Actions Europe Large-Cap Blend	5%	100%		
Actions Europe Large-Cap Growth	-10%	73%	100%	
Actions Europe Large-Cap Value	32%	7%	-56%	100%

### ⇒ Une alternative aux ETFs\*.

#### Distribution des performances relatives vs MSCI Europe \*\*\*



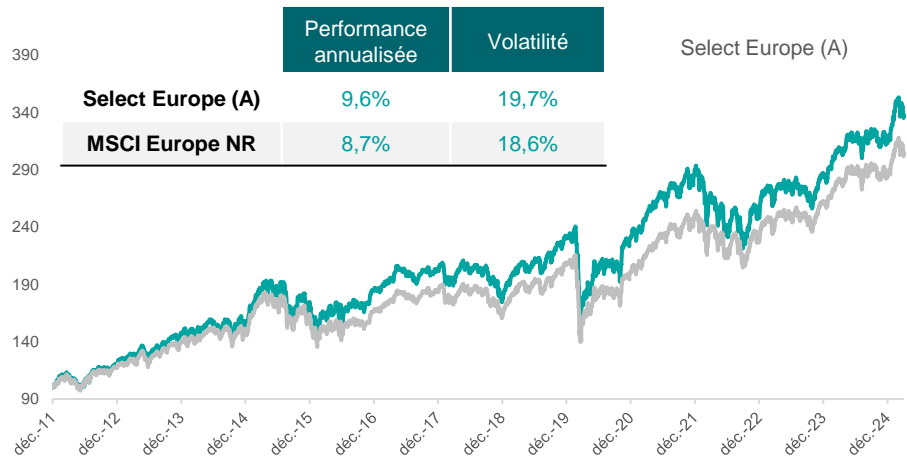
\* Illustration sur le fonds Exane Equity Select Europe (A)  
Indice MSCI Europe NR (\*\*) au sein de la catégorie Morningstar European Blend Large Cap (\*\*\*) Part A sur données quotidiennes depuis la création du fonds le 31 décembre 2011. Source : Exane Asset Management. Données arrêtées au 31 mars 2025. Les performances sont nettes de frais. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures. Veuillez vous référer au prospectus du fonds pour plus d'information sur les risques du fonds. Ce document est réservé uniquement à des investisseurs professionnels au sens de la Directive européenne sur les marchés d'instruments financiers, agissant pour compte propre ou agissant pour compte de tiers dans la mesure où les décisions d'investissements relèvent de leur propre discrétion.



# Exane Equity Select Europe

## Investir différemment sur les actions

### Performance depuis création



L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Nous avons classé ce produit dans la classe de **risque 4 sur 7**, qui est une classe de risque faible. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau faible, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que la capacité du Compartiment à vous payer en soit affectée.

**Risques supplémentaires** : Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché ni de garantie en capital, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement. Le risque de liquidité du marché peut accentuer la variation des performances du produit. Ces conditions de marchés peuvent impacter les prix auxquels les gérants initient ou liquident les positions. La performance du Compartiment dépend principalement de la sélection discrétionnaire des titres au sein des secteurs mais peut également être influencée par certains biais par rapport à l'Indicateur de Référence (allocation sectorielle, allocation géographique, capitalisation boursière, levier, etc.). Pour plus d'informations sur les risques, veuillez-vous référer au prospectus de l'OPCVM.

Principales caractéristiques				
Horizon minimum d'investissement	5 ans minimum			
Indice de référence	MSCI Europe dividendes nets réinvestis (EUR)			
Statut du fonds	Compartiment d'une SICAV luxembourgeoise coordonnée (UCITS)			
Fréquence de la VL	Quotidienne			
Modalités de souscription/rachat	Chaque jour (J), au plus tard avant 12h (heure de Paris). R/L en (J+2)			
Publication de la VL	Quotidienne en (J+1)			
Pays d'enregistrement	Domicilié au Luxembourg, enregistré en France , Italie, Allemagne, Belgique, Suisse, Espagne, Autriche et Portugal			
Types de parts	A	B	S	T
Typologie d'investisseurs	Investisseurs institutionnels**	Tout investisseur	Investisseurs institutionnels**	Investisseurs institutionnels**
Montant min. d'investissement initial	10 000€	1 part	25 000 000 €	25 000 000 €
Affectation du résultat	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation
Devise	Euro	Euro	Euro	Euro
Frais d'entrée / sortie	Néant / néant	Max 2,5% / néant	Néant / néant	Néant / néant
Frais de gestion fixes	0,9% (TTC)	1,8% (TTC)	0,85% (TTC)	0,65% (TTC)
Frais de gestion variables	15 % de la surperformance annuelle du Fonds par rapport à l'Indicateur de Référence (si la performance du fonds depuis le début de l'année est positive) avec application d'un mécanisme de compensation des sous-performances passées*		Néant	15 % de la surperformance annuelle du Fonds par rapport à l'Indicateur de Référence avec application d'un mécanisme de compensation des sous-performances passées*
Codes ISIN	LU0719864208	LU0719899097	LU1443248544	LU1929509963



## Avertissement

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement. Du fait de leur simplification, les informations contenues dans ce document sont partielles. Elles peuvent être subjectives et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Toutes ces données ont été établies de bonne foi sur la base d'informations comptables ou de marché. Néanmoins Exane Asset Management ne saurait garantir la parfaite fiabilité, exhaustivité et exactitude des informations provenant notamment de sources extérieures et figurant dans ce document. Les données comptables n'ont pas toutes été auditées par le commissaire aux comptes. Les chiffres des performances citées ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Le cas échéant, le rendement peut augmenter ou diminuer en fonction des fluctuations de taux de change. La responsabilité de Exane Asset Management ne saurait être engagée par une prise de décision sur la base de ces informations. Toute souscription dans un OPCVM ne peut être réalisée que sur la base du prospectus et après avoir pris connaissance du Document d'Information Clé" (DIC) disponibles sur le site internet : [www.exane-am.com](http://www.exane-am.com). Les développements contenus dans le présent document ne pourront faire l'objet de reproductions partielles ou totales sans le consentement écrit préalable d'Exane Asset Management. Les personnes qui viendraient à se trouver en possession de ce présent document sont invitées à la demande d'Exane Asset Management à se renseigner et à respecter toutes les lois et règlements applicables relatifs à la possession ou à la distribution de tels supports d'information. Ce fonds ne peut pas être offert ou vendu, directement ou indirectement, aux Etats-Unis au bénéfice ou pour le compte d'une « US Person », selon la définition de la « Régulation S ». Pour tout fonds enregistré en Suisse, le représentant et le service de paiement du Fonds en Suisse est BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurich, Suisse. Le règlement, le prospectus, les documents d'informations clés pour l'Investisseur, les rapports annuel et semestriel du Fonds pour la Suisse peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant en Suisse.

## Exane Asset Management

11 rue Scribe 75009 Paris

Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers  
sous le numéro GP 01-015 S.A.S  
au capital de 3 000 000 d'euros  
R.C.S. PARIS B 434 692 828

## Nous contacter

Relations Investisseurs  
01 88 87 87 04 - [relations.investisseurs@exaneam.com](mailto:relations.investisseurs@exaneam.com)

[www.exane-am.com](http://www.exane-am.com)