

Exane Equity Select Focus Euro - Part UCITS ETF
Compartiment de la SICAV Exane Funds 2 - UCITS

Exposition nette aux actions

0%	30%	100%
Long/Short Actions Market Neutral	Long/Short Actions	Long Only Actions

Chiffres clés

VL : 114,14 EUR

Actif net du fonds (Mio€) : 93

Performance	Mensuelle	YTD
Part	-	-
Indice de référence	-	-

Caractéristiques

Equipe de gestion



Eric Lauri



Richard Pandevant

Modèle multi-contributeurs

Fonds

Pays d'enregistrement :
FR, LU, DE, ES, IT

Echelle de risque SRI

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Date de création : 27 septembre 2019

Indice de référence :
MSCI EMU NR

Horizon d'investissement : 5 ans

Statut juridique :
SICAV de droit Luxembourgeois - UCITS

SFDR : Article 8

Fréquence de la VL : Quotidienne

Publication de la VL : J+1

Modalités de souscription/rachat :
Chaque jour d'ouverture de Bourse de Paris (J), au plus tard avant 12h. R/L en J+2

Eligible au PEA : Oui

Stratégie d'investissement

Une stratégie "cœur de portefeuille" sur les actions de la zone euro combinant une sélection active de valeurs au sein de chaque secteur et une recherche de neutralité sur les autres risques par rapport à l'indice de référence. Le fonds est éligible au PEA.

Analyse de gestion

Faits marquants et Analyse de la performance

Le fonds Exane Equity Select Focus Euro termine le troisième trimestre avec une surperformance de +0,77% au-dessus du MSCI EMU NR après avoir rendu une légère partie de son avance en septembre (-0,26% vs MSCI EMU NR sur le mois pour la part A). Sur ce trimestre, notre hit ratio sectoriel s'élève à 60% de secteurs à contribution positive, de retour dans le haut de la fourchette de notre moyenne historique. Par ailleurs, la saison des publications a été bénéfique pour le fonds, là encore en ligne avec nos standards de long terme. Les principales contributions trimestrielles positives sont venues des secteurs :

- Consommation discrétionnaire & *business services* (JC Decaux, Jeronimo Martins et sous-pondération LVMH),
- Technologie (SAP essentiellement, avec l'inversion temporaire de la tendance IA sur une partie de l'été).

La seule contribution négative notable a été la construction (Ferroviaire étant la principale position perdante). Si nous nous concentrons maintenant sur le mois de septembre, notre hit ratio sectoriel s'est établi autour de 40%, ce que l'asymétrie très légèrement bénéficiaire entre les secteurs à contributions positives et les secteurs à contributions négatives (+11 bps / -10 bps en moyenne) n'a pas entièrement compensé.

Les 2 grands secteurs gagnants ont été la consommation discrétionnaire & *business services* et les banques. A l'inverse nous avons sous-performé sur l'industrie, les services aux collectivités et la technologie.

Principaux contributeurs positifs :

- Dans le secteur consommation discrétionnaire & *business services*, la surperformance est venue de JC Decaux, Jeronimo Martins ainsi que – toujours – la sous-pondération en LVMH,
- Au sein des banques, nous notons la forte contribution positive de Eurobank, comme sur l'ensemble du trimestre.

Principaux contributeurs négatifs :

- Dans les services aux collectivités, Enel et Solaria Energia ont coûté à notre sélection,
- Dans la technologie, Adyen et SAP ont coûté et rendu une partie de la performance regagnée cet été,
- Enfin, dans l'industrie, c'est surtout la sous-pondération en Siemens Energy qui a coûté.

Principaux changements sur le mois et Principales convictions :

- Dans la banque, nous avons vendu Santander et avons initié une nouvelle ligne en CaixaBank. Concernant CaixaBank, après une sous-performance d'environ 10 points face aux domestiques depuis le deuxième trimestre (guidance prudente sur les marges nettes d'intérêts, aplatissement de la courbe), la prime sur le titre s'est réduite alors que le groupe reste selon nous *best-in-class*,
- Enfin, dans le luxe, nous avons vendu la ligne Kering et entré une nouvelle ligne sur Hermès. Hermès est aujourd'hui moins chère que L'Oréal par exemple, et 30% moins chère que Ferrari ! On peut analyser le chiffre d'affaires d'Hermès en le décomposant en deux parties de taille à peu près similaire : les sacs à main (en croissance de 10% actuellement) continuent d'être en forme car ils sont très orientés sur une clientèle fortunée ; au contraire, le reste du chiffre d'affaires (foulards, horlogerie, beauté, vêtements etc.) est plus orienté classes moyennes aisées et est donc plus cyclique : cette partie-là stagne actuellement et nous l'analysons comme un bas de cycle.

Exane Equity Select Focus Euro - Part UCITS ETF

LU3243965608

Part

ISIN : LU3243965608

Devise : EUR

Date de création : 30 mars 2026

Typologie d'investisseur : Particuliers

Affectation du résultat : Capitalisation

Frais d'entrée/sortie : Néant / Néant

Frais fixes : 0,65 %

Frais variables :
15 % de la surperformance annuelle par rapport à l'Indicateur de Référence avec application d'un mécanisme de compensation des sous-performances passées

Performances

Evolution du fonds depuis sa création (Base 100)

La part du fonds ne disposant pas de 12 mois d'historique, les données de performance ne sont pas présentées.

Statistiques de risque

	1 an	Depuis création
Volatilité	-	-
Tracking Error	-	-
Ratio Information	-	-

Performances cumulées

	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	Depuis création
Select Focus Euro UCITS ETF	-	-	-	-	-
Indice de référence	-	-	-	-	-

Performances annualisées

Select Focus Euro UCITS ETF	-	-	-	-	-
Indice de référence	-	-	-	-	-

Performances annuelles

	2025	2024	2023	2022	2021
Select Focus Euro UCITS ETF	-	-	-	-	-
Indice de référence	-	-	-	-	-

Contributions à la performance

La part du fonds ne disposant pas de 12 mois d'historique, les données de performance ne sont pas présentées.

Exane Equity Select Focus Euro - Part UCITS ETF

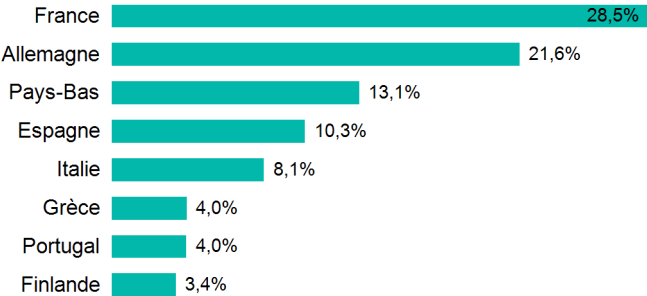
LU3243965608

Structure du portefeuille

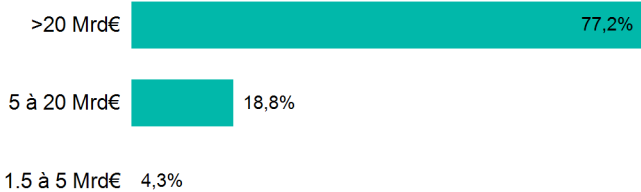
Répartition sectorielle	Poids dans le fonds	Poids dans l'indice
Banques	18,7%	17,6%
Technologie	17,4%	18,0%
Industrie	16,1%	16,3%
Consommation et Services	8,1%	7,3%
Assurances	6,4%	6,5%
Services collectifs	6,4%	6,6%
Santé	4,6%	5,0%
Produits alimentaires	4,3%	4,3%
Energie	4,2%	4,0%
Construction	3,4%	3,4%
Chimie	3,2%	3,3%
Services Financiers	2,9%	3,1%
Automobiles et Equipementiers	2,3%	1,7%
Telecommunications	2,1%	2,4%
Matières premières	0,3%	0,4%

Principale active share par secteur		Part active
Banques	EUROBANK SA	3,9%
Energie	GALP ENERGIA SGPS SA	2,4%
Consommation et Services	HERMES INTERNATIONAL	1,7%
Services collectifs	ERG SPA - IM	1,6%
Assurances	SCOR SE	1,0%
Santé	SARTORIUS AG-PFD PREFERENCE (GY)	1,0%
Construction	FERROVIAL SA	0,9%
Industrie	SIEMENS AG-REG	0,8%
Produits alimentaires	HEINEKEN NV	0,7%
Automobiles et Equipementiers	VALEO SA	0,6%
Services Financiers	CVC CAPITAL PARTNERS PLC	0,5%
Technologie	STMICROELECTRONICS NV	0,5%
Chimie	SYENSQO SA COMMON STOCK (BB)	0,5%

Principales expositions nettes par pays



Répartition de l'exposition nette par capitalisations boursières



Principales positions du portefeuille	Poids
ASML HOLDING NV	9,4%
UNICREDIT SPA	4,5%
EUROBANK SA	3,9%
SIEMENS AG-REG	3,6%
CAIXABANK S.A	3,6%
SOCIETE GENERALE SA	3,4%
ERSTE GROUP BANK AG	3,3%
SAP SE	3,1%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,0%
GALP ENERGIA SGPS SA	2,5%

Engagements ESG

Taux de couverture de l'analyse ESG 100%
% positions avec une note de Risque ESG > 30 2,5%

Amélioration de la note de Risque ESG (fonds vs indice) -0,7 (16,0 vs 16,7)
Taux d'investissements durables > 20% 48,1%

Source : Exane Asset Management, Sustainalytics

Contacts



Laurent Coutanceau

Responsable Commercial Europe
Francophone

laurent.coutanceau@exaneam.com

+33682839720



Philippe Toledano

Investisseurs Institutionnels
Europe Francophone

philippe.toledano@exaneam.com

+33762200617



Caroline Barthe

Multigestions, Assurances et
Réseaux Associés Europe
Francophone

caroline.barthe@exaneam.com

+33668272432



Louis Rubio

Family Offices et Conseillers en
Investissements Europe
Francophone

louis.rubio@exaneam.com

+33660504945



Francesca Mozzati

Responsable Relations
Investisseurs Europe du Sud

francesca.mozzati@exaneam.com

+33635240631

Service Clients : relations.investisseurs@exaneam.com

Glossaire

Ratio d'Information : Le ratio d'information est un indicateur de la sur-performance d'un fonds par rapport à son indice de référence. Plus le ratio d'information est élevé, plus le fonds créé de la valeur relativement à son indice. Il se calcule ainsi : $\text{Ratio d'information} = \frac{\text{Performance annualisée relative}}{\text{Tracking error}}$

Tracking error : Mesure de l'écart type de la différence de rentabilité (différence de performances) du fonds et de son indice de référence. Plus la tracking error est faible et plus le fonds a une performance moyenne proche de son indice de référence

Métriques ESG

Risk Score ESG (Sustainalytics) : Note de risque ESG attribuée par Sustainalytics mesurant le degré d'exposition d'une entreprise aux risques matériels non gérés en matière environnementale, sociale et de gouvernance (ESG). Cette note s'échelonne de 0 à 100 : plus elle est basse, plus le risque ESG est faible.

% d'investissement ayant un Risk Score ESG supérieur à 30 (Sustainalytics) : Part du portefeuille, exprimée en pourcentage de l'actif net, investie dans des entreprises dont le Risk Score ESG calculé par Sustainalytics est strictement supérieur à 30. Ce seuil correspond à la catégorie « Risque élevé » selon l'échelle de Sustainalytics, indiquant que ces sociétés présentent une exposition significative à des risques ESG non gérés susceptibles d'avoir un impact matériel sur leur valeur. Cet indicateur est suivi à titre de mesure de vigilance et vise à identifier la fraction du portefeuille nécessitant une attention particulière dans le cadre de notre activité d'engagement ou des décisions d'investissement.

% d'investissement durable : Part du portefeuille, exprimée en pourcentage de l'actif net, investie dans des actifs considérés comme « durables » au sens de SFDR. Un investissement est qualifié de durable lorsque l'entreprise sous-jacente contribue positivement à un objectif environnemental ou social, ne cause pas de préjudice significatif aux autres objectifs (DNSH), et respecte des pratiques de bonne gouvernance.

Intensité carbone : Mesure des émissions de gaz à effet de serre générées par une entreprise, exprimée en tonnes de CO2 équivalent par million d'euros de chiffre d'affaires (tCO2e/M\$ de CA). Cet indicateur permet de comparer l'empreinte climatique des entreprises indépendamment de leur taille, et d'évaluer l'efficacité carbone du portefeuille dans son ensemble. Plus l'intensité carbone du fonds est faible, plus le portefeuille est aligné avec une trajectoire de transition vers une économie bas-carbone.

Principaux risques

Nous avons classé ce produit dans la **classe de risque 5 sur 7**, qui est une classe de risque entre moyenne et élevée. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre moyen et élevé, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est probable que la capacité du Compartiment à vous payer en soit affectée.

Principaux risques : Risque en capital, Risque actions, Risques liés aux moyennes capitalisations, Risque de change, Risque de contrepartie, Risque de gestion discrétionnaire, Risque de liquidité, Risque de Durabilité. Pour plus d'informations sur les risques, veuillez-vous référer au prospectus de l'OPCVM.

Avertissement

Ce document est conçu à des fins d'informations de clients professionnels. Ce qu'il contient ne doit pas être considéré comme une recommandation d'investissement à destination du public ou des canaux de distribution. La mention de certaines valeurs/émetteurs doit être contextualisée, non considérée isolément mais comme s'inscrivant dans la construction générale d'un portefeuille. Ce document 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 cette vidéo. 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 d'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.exaneam.com.

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, Paris, Zurich Branch, Selnastrasse 16, 8002 Zurich. 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€ R.C.S. PARIS B 434 692 828