exane asset management

# DOCUMENT D'INFORMATIONS CLÉS

slc select (UCITS-ETF)

***Objectif** : Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.*

## PRODUIT

**EXANE EQUITY SELECT EUROPE – CLASSE UCITS ETF**
**Société de Gestion : EXANE ASSET MANAGEMENT**
**CODE ISIN: LU3243965780**
**www.exaneam.com**

Appelez ce numéro de téléphone : +33 1 88 87 87 45, pour de plus amples informations.

L'autorité de régulation luxembourgeoise, la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) est responsable de la supervision du compartiment et du contrôle des informations relatives à ce document d'informations clés. La Société de Gestion est réglementée par l'Autorité des marchés financiers (n°GP01015).

*Ce document a été publié le 02/02/2026.*

*Avertissement : Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre*

## En quoi consiste ce produit ?

**Type :** Compartiment de la Société d'Investissement à Capital Variable luxembourgeoise Exane Funds 2 relevant de la directive européenne 2009/65/CE (la « **SICAV** »). La Classe est qualifiée en tant que classe d'actions UCITS ETF (*Exchange-Traded Fund*) gérée activement.

**Objectif de gestion** : l'objectif de gestion de Exane Equity Select Europe (le « **Compartiment** ») consiste à battre son Indicateur de Référence sur l'horizon d'investissement recommandé.

**Indicateur de Référence** : indice MSCI Europe, libellé en euros. Cet indice, publié par MSCI, est calculé dividendes nets réinvestis (Ticker Bloomberg: MSDEE15N). L'Indicateur de Référence ne définit pas de manière restrictive l'univers d'investissement du Compartiment, mais permet aux investisseurs d'évaluer le profil de risque auquel ils peuvent s'attendre lorsqu'ils investissent dans le Compartiment. La composition du Compartiment peut s'écarter significativement de l'Indicateur de Référence à travers une approche de sélection discrétionnaire de titres au sein des secteurs, qui conduit à une forte concentration de titres au sein de chaque secteur de l'Indicateur de Référence, tout en respectant la pondération sectorielle de l'Indicateur de Référence.

**Univers d'investissement et exposition au marché :** Du point de vue géographique, l'univers d'investissement est essentiellement européen, avec une couverture de pays similaire à celle de l'Indice de Référence, mais le Compartiment peut également être exposé, de manière accessoire, aux actions émises par des sociétés situées dans un autre pays de l'Organisation de Coopération et de Développement Économiques (OCDE).
L'exposition cible totale du portefeuille (comprenant les positions physiques et les positions sur instruments dérivés) à l'univers d'investissement est égale à 100 % de son actif net. La détention de liquidité est limitée et purement transitoire.

**Stratégie d'investissement :** Le Compartiment est géré activement et la stratégie d'investissement est principalement fondée sur une stratégie de stock picking (sélection de valeurs) discrétionnaire. Elle repose sur les plus fortes convictions à moyen terme de la Société de Gestion découlant de son expertise sectorielle spécifique.
Ces idées d'investissement sont fondées sur l'analyse des fondamentaux des sociétés et sur l'évaluation de leurs points forts, absolus et relatifs, dans leur secteur. L'analyse met particulièrement l'accent sur l'évaluation de l'écart entre leurs valeurs intrinsèques estimées et leurs valeurs de marché.
Ces idées d'investissement sont ensuite mises en œuvre dans le cadre d'un processus de construction de portefeuille rigoureux. Ce processus vise à :

- maximiser l'impact que la sélection de valeurs dans les différents secteurs peut avoir sur la performance du Compartiment en concentrant le portefeuille sur un nombre limité de valeurs par rapport à la diversification de l'Indicateur de Référence ;
- contrôler les biais du portefeuille par rapport à l'Indicateur de Référence au regard de facteurs tels que l'allocation sectorielle, l'allocation géographique, la capitalisation boursière, le levier... ;
- intégrer des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) par rapport à l'Indicateur de Référence, par le biais d'un processus de sélection basé sur des notations ESG attribuées par des sources externes, complétées par des recherches internes et externes.

Les décisions de rééquilibrage sont mises en œuvre en fonction de l'objectif d'investissement.

Le Compartiment promeut des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « SFDR »). Les critères ESG contribuent à la prise de décision du gérant, mais leur poids dans la décision finale n'est pas défini en amont.

**Investisseur de détail visé :** Le Compartiment s'adresse à toutes catégories d'investisseurs recherchant un processus de gestion active sur le marché des actions européennes et qui sont prêts à assumer un niveau de risque sur leur capital initial.
Aucune classe d'actions ne peut être offerte ou vendue à des « US Persons » telles que définies par la loi US Securities Act de 1933 qui sont considérées comme des Personnes Non Autorisées au sens de l'article 11 des statuts de la SICAV.

**Durée** : le Compartiment est établi pour une durée illimitée, sauf cas de liquidation, fusion, dissolution prévus dans le prospectus.

**Politique de distribution** : Comme il s'agit d'une classe de capitalisation, les revenus de l'investissement sont réinvestis.

**Rachat et transaction** : Les actions de la Classe UCITS ETF sont cotées et négociées sur une ou plusieurs bourses de valeurs. Dans des circonstances normales, vous pouvez négocier des actions pendant les heures de négociation des bourses. Seuls les participants autorisés (par exemple, des institutions financières sélectionnées) peuvent négocier des actions directement avec le Compartiment sur le marché primaire. De plus amples informations sont fournies dans le prospectus. Les conversions ne sont pas autorisées.

**Lieux et modalités d'obtention d'informations sur l'OPC :** Les prospectus, rapports annuel et semestriel de la SICAV ainsi que toute information pratique telle que la valeur nette d'inventaire à jour des Classes sont disponibles gratuitement en français au siège social de la

SICAV ainsi que sur le site internet de la Société de Gestion à l'adresse suivante : **www.exaneam.com**.

**Dépositaire**: BNP Paribas Succursale du Luxembourg, 60, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg.

## Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

**INDICATEUR DE RISQUE :**




L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 5 ans.

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 moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est 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.

## Scénarios de Performance

| Investissement 10 000 Euros<br>Scénarios: | | Si vous sortez après 1 an | Si vous sortez après 5 ans* | |
|---|---|---|---|---|
| Minimum : | Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement | | | |
| Scénario de tension | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 6 537 € | 3 578 € | |
| | *Rendement annuel moyen* | *-34,63%* | *-18,58%* | |
| Scénario défavorable | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 8 473 € | 11 161 € | Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre 10/2015 et 10/2020 |
| | *Rendement annuel moyen* | *-15,27%* | *2,22%* | |
| Scénario intermédiaire | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 10 879 € | 14 936 € | Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre 03/2014 et 03/2019 |
| | *Rendement annuel moyen* | *8,79%* | *8,35%* | |
| Scénario favorable | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 14 552 € | 19 345 € | Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre 04/2015 et 04/2020 |
| | *Rendement annuel moyen* | *45,52%* | *14,11%* | |

* Période de détention recommandée

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés sont des illustrations basées sur les pire et meilleure performances, ainsi que sur la performance médiane du Compartiment au cours des 10 dernières années. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes. Les scénarios présentés représentent des exemples basés sur les résultats du passé (estimés) et sur certaines hypothèses. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

**Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures des marchés. L'évolution future des marchés est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.**

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influer sur les montants que vous recevrez.

## Que se passe-t-il si EXANE ASSET MANAGEMENT n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Les actifs et passifs du Compartiment sont séparés de ceux des autres compartiments de la SICAV et de ceux de la Société de Gestion et il n'existe aucune responsabilité croisée entre eux. Les actifs et passifs de chaque compartiment étant distincts, les droits des investisseurs et des créanciers relatifs à un compartiment sont limités aux actifs de ce compartiment. La garde et conservation des actifs du Compartiment sont assurées par le dépositaire. Ainsi la défaillance de la Société de Gestion n'affectera pas la capacité de paiement du Compartiment. L'investissement dans ce produit ne fait pas l'objet d'un système de compensation ou de garantie.

## Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.
Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement pour couvrir différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez et de la durée de détention du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.
Nous avons supposé que :

- La première année, vous récupérez le montant que vous avez investi (0% de rendement annuel). Pour la période de détention recommandée, nous avons supposé que la performance du produit évolue comme indiqué dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 euros sont investis.

### COÛTS AU FIL DU TEMPS

| Investissement 10 000 EUR | | |
|---|---|---|
| Scénarios | Si vous sortez après 1 an | Si vous sortez après 5 ans* |
| Coûts Totaux | 126 € | 965 € |
| Incidence des coûts annuels (**) | 1,3% | 1,4% chaque année |

*Période de détention recommandée
** Elle illustre la façon dont les coûts réduisent votre rendement chaque année au cours de la période de détention. Par exemple, elle indique qu'en cas de sortie à la fin de la période de détention recommandée, votre rendement moyen annuel devrait être de 9,72% avant déduction des coûts et de 8,35% après déduction des coûts.

### COMPOSITION DES COÛTS

| Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie | | Si vous sortez après 1 an |
|---|---|---|
| Coûts d'entrée (*) | Nous ne facturons pas de frais d'entrée pour ce produit mais la personne qui vous vend le produit peut le faire. | 0 € |
| Coûts de sortie (*) | Nous ne facturons pas de frais de sortie pour ce produit mais la personne qui vous vend le produit peut le faire. | 0 € |
| **Coûts récurrents supportés chaque année** | | |
| Frais de gestion et autres coûts administratifs/ d'exploitation | 0,85% de la valeur de votre investissement par an. Le taux est calculé sur la base d'un taux estimé puisque la classe n'est pas active à la date de ce document. | 85 € |
| Coûts de transaction | 0,40% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons. | 40 € |
| **Coûts accessoires supportés sous certaines conditions** | | |
| Commissions de performance | 15 % de la surperformance annuelle par rapport à l'Indicateur de Référence avec application d'un mécanisme de compensation des sous-performances passées. **Une commission de performance pourra être payée même en cas de performance négative**. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation ci-après comprend une moyenne estimée au cours des 5 dernières années. | 1 € |

(*) Non applicable aux investisseurs sur le marché secondaire. Les investisseurs qui ne sont pas des participants autorisés pourront généralement acheter ou vendre des actions uniquement sur le marché secondaire, où les actions du Compartiment sont négociées avec l'assistance d'un intermédiaire (par exemple, un courtier). Ces autres coûts sont appliqués par les teneurs de marché ou les participants autorisés (qui peuvent refléter les Coûts des ETF UCITS dans les *spreads* qu'ils appliquent, comme décrit plus en détail dans le prospectus). Ces coûts sont publiquement disponibles sur les bourses où les actions sont cotées et négociées ou peuvent être obtenus auprès des intermédiaires.

## Combien de temps dois-je le conserver, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ?

**Période de détention recommandée :** la période de 5 ans est basée sur notre évaluation des caractéristiques de risque et de rémunération et des coûts du Compartiment. Ce produit est conçu pour un investissement à moyen terme : vous devrez être prêt à conserver votre investissement pendant au moins 5 ans. Vous pouvez vendre votre investissement à tout moment, ou le détenir plus longtemps.

Veuillez consulter la section « Que va me coûter cet investissement ? » pour plus de détails sur les frais de sortie.

Il est précisé que le Compartiment met en place des mécanismes de liquidité afin de préserver l'intérêt des actionnaires. Ainsi sous certaines conditions de marché et de liquidité, le rachat de vos actions pourra être limité et étalé dans le temps. Vous pouvez vous référer au prospectus pour plus de détails.

## Comment puis-je formuler une réclamation ?

Exane Asset Management informe qu'elle met en œuvre une procédure de traitement des réclamations. Pour son meilleur traitement, toute réclamation doit être adressée au Département Service Clients de EXANE ASSET MANAGEMENT à l'adresse postale : 11 rue Scribe – 75009 Paris / relations.investisseurs@exaneam.com. Une description du traitement des réclamations est disponible sur le site internet d'Exane Asset Management à l'adresse www.exaneam.com.

## Autres informations pertinentes

Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.
Les détails de la politique de rémunération actualisée sont disponibles sur le site internet d'Exane Asset Management à l'adresse suivante : www.exaneam.com/Politique_remuneration; un exemplaire papier de la politique de rémunération est mis à disposition gratuitement sur demande auprès de la Société de Gestion.

Le Compartiment peut être constitué d'autres types de classes d'actions. Les investisseurs peuvent trouver plus d'informations sur ces classes dans le prospectus du Compartiment ou sur le site internet de la Société de Gestion à l'adresse indiquée précédemment. Les actionnaires peuvent demander de convertir tout ou partie des actions qu'ils détiennent dans une Classe d'un compartiment déterminé en actions d'une autre Classe du même compartiment ou d'un autre compartiment à la condition que la devise des actions de l'autre Classe soit identique. Pour plus de détails, les actionnaires peuvent se reporter à la Section VIII 4 du Prospectus.

**Performance Passée** : vous pouvez consulter les performances passées du Compartiment au cours des 5 dernières années sur www.exaneam.com/Select.

**Scénarios de performance** : vous pouvez consulter les scénarios de performance précédents mis à jour chaque mois sur www.exaneam.com/Select.

Les données de ce DIC sont estimées au 31/12/2025.