

Exane Ceres

Long/Short Equity

Eine Alternative/ Ergänzung zu traditionellen Mischfonds



Ihr Präsentator

Michael Jöhr, Head of Sales German Speaking Markets



Übersicht («tour d'horizon»)

1. Exane Asset Management: Das spezialisierte Haus
2. Der Fondsmanager
3. Die Exane Ceres Strategie
4. Long/ Short-Aktienstrategien im Vergleich zu anderen Assetklassen
5. Optimierungspotential Long/ Short-Aktienstrategien im Portfolio-Kontext (Markowitz)
6. Zusammenfassung



Exane Asset Management

Ein spezialisiertes Haus, mit Ausrichtung auf langfristige Wertschöpfung

- ▶ Eine **unabhängige** Vermögensverwaltungsboutique mit **Sitz in Paris**
- ▶ **Pionier im Bereich Absolute Return in Europa**, mit Expertise in der Verwaltung von marktneutralen Long/Short Aktienfonds **seit 2001**
- ▶ Wir sind ebenfalls seit mehr als 12 Jahren für die entwickelte Expertise im Bereich **Long-only** anerkannt



- ▶ Das Unternehmen beschäftigt aktuell **47 Mitarbeiter** und verwaltet ein Vermögen von ungefähr **EUR 2.3 Mrd**
- ▶ Aktuell bieten wir eine kleine Anzahl von Anlagelösungen, die **fundamentale und ergänzende Lösungsansätze** für die Bedürfnisse unserer Kunden bieten
- ▶ BNP Paribas hält nach der Übernahme von Exane SA (Sommer 2021) noch 35 % der Anteile

Charles-Henri Nême

Ein Fondsmanager, der das Spiel genau kennt



- ▶ Ein **sehr erfahrener Portfoliomanager mit** mehr als 30 Jahre Erfahrung auf den Finanzmärkten, was eine unabhängige Entscheidungsfindung gewährleistet
- ▶ Ein **leidenschaftlicher** fundamentaler Manager, angetrieben von seinen **Überzeugungen** und einer starken intellektuellen **Neugier**
- ▶ Eine ständige Suche nach der **Verbesserung seines Prozesses**, Fähigkeit aus Fehlern zu lernen

Der Name « Ceres »

Der Fonds wurde zu Ehren von Charles-Henris Leidenschaft für das Briefmarkensammeln mit seinem Vater Ceres genannt.

Die Ceres-Serie war die erste Briefmarkenserie Frankreichs, die von 1849 bis 1850 in 6 verschiedenen Werten als Repräsentation der Französischen Republik herausgegeben wurde.

*Die Serie trug das Bildnis der **Ceres, der Göttin der wachsenden Pflanzen** in der römischen Mythologie.*

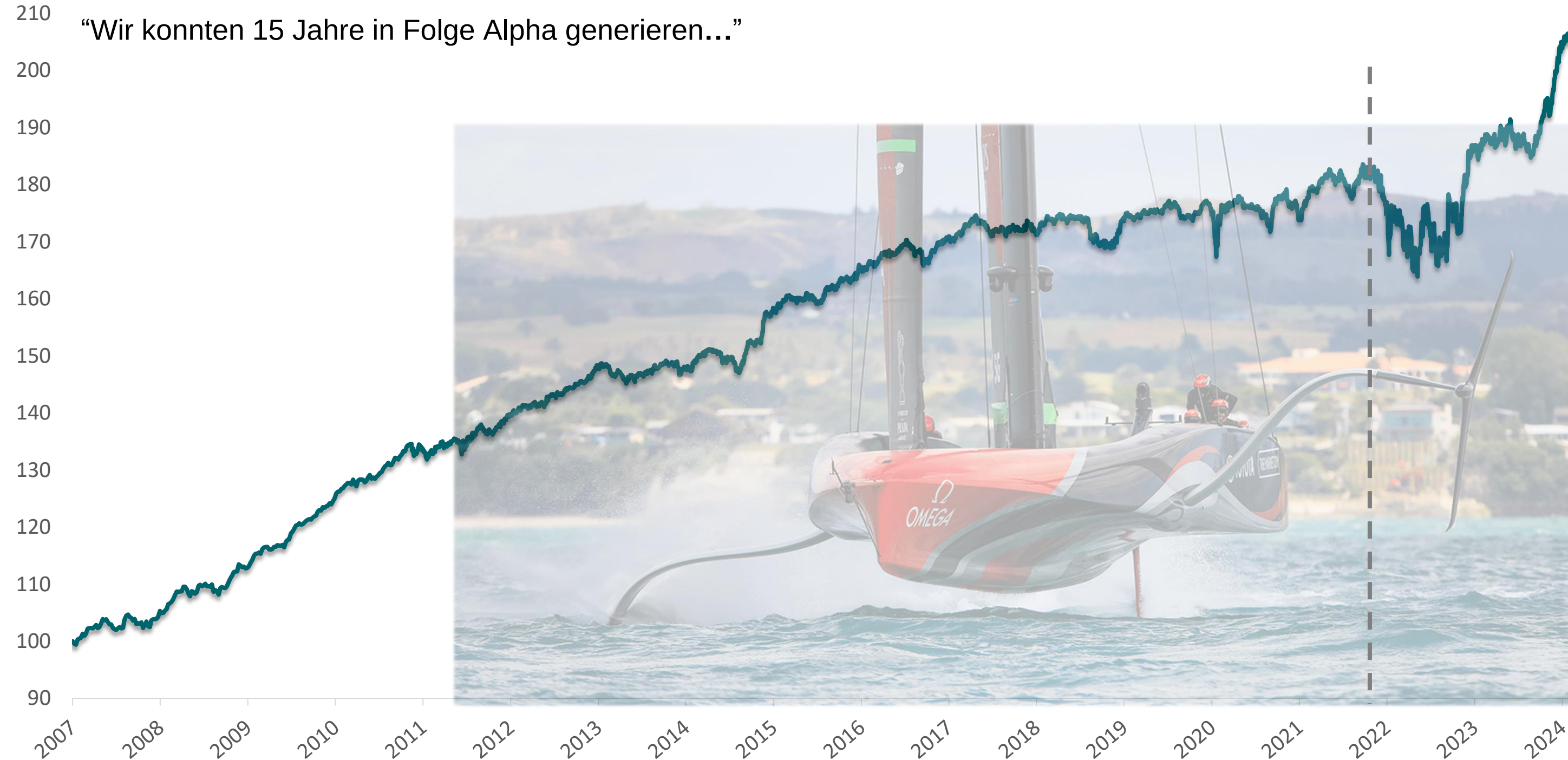


▶ **Seit** seiner Auflegung vor **17 Jahren** allein dem **Exane Ceres** Fund verschrieben...

▶ Ein Fonds, bei dem der Portfoliomanager durch ein **hohes persönliches Engagement** investiert ist

Derselbe konservative, wachsame Steuermann, neues (getunt)es Boot

Exane Ceres (A) seit Auflegung



"Unser Ziel ist es nun, durch ein höheres Brutto- und Nettoengagement und einer höheren Gewichtung der Top-Picks mehr Wert aus der Strategie von Ceres zu ziehen."

Quelle: Exane Asset Management. Daten vom 30. April 2024. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keineswegs eine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung

*Seit dem 22. Mai 2023 besteht das Performanceziel des Exane Ceres-Fonds darin, seinen Referenzindex über die empfohlene Mindestinvestition hinaus zu übertreffen. Der Referenzindex setzt sich aus 30 % reinvestierten Nettodividenden des MSCI Europe Index und 70 % kapitalisierten €STER zusammen. Vor diesem Zeitpunkt strebte der Ceres-Fonds eine absolute Performance an, die nicht mit den Finanzmärkten korreliert, und verfügte daher nicht über einen Referenzindex

Unterstützung durch spezialisierte Sektor Portfoliomanager

- ▶ Ceres profitiert von der Expertise der Sektor Portfoliomanager innerhalb von Exane AM.
- ▶ Zusammenarbeit mit dem Team von 11 erfahrenen Portfoliomanagern, sowie 2 ESG-Spezialisten, die direkt in das Team integriert sind.

Exane Asset Management vereint kollektives Fachwissen





23 Jahre

Charles Bedouelle
Medien
Telekommunikation







24 Jahre

Cyril Bertrand
Konsumgüter
Unternehmensdienstleistungen







25 Jahre

Damien Dierickx
Industriewerte
Automobilindustrie







24 Jahre

Pierre-Marie Gerez
Versicherungen
Finanzdienstleistungen







32 Jahre

Pierre-Alain Labat
Technologie







18 Jahre

Eric Lasisz
Versorgungsunternehmen
Energiewerte







21 Jahre

Mathieu Picard
Industriewerte
Bauwesen
Konsumgüter







22 Jahre

Vincent Résillot
Chemische Industrie
Bauwesen







29 Jahre

Jean-François Roussel
Finanzwerte







6 Jahre

Bartłomiej Szabat-Iriaka
Gesundheitswesen





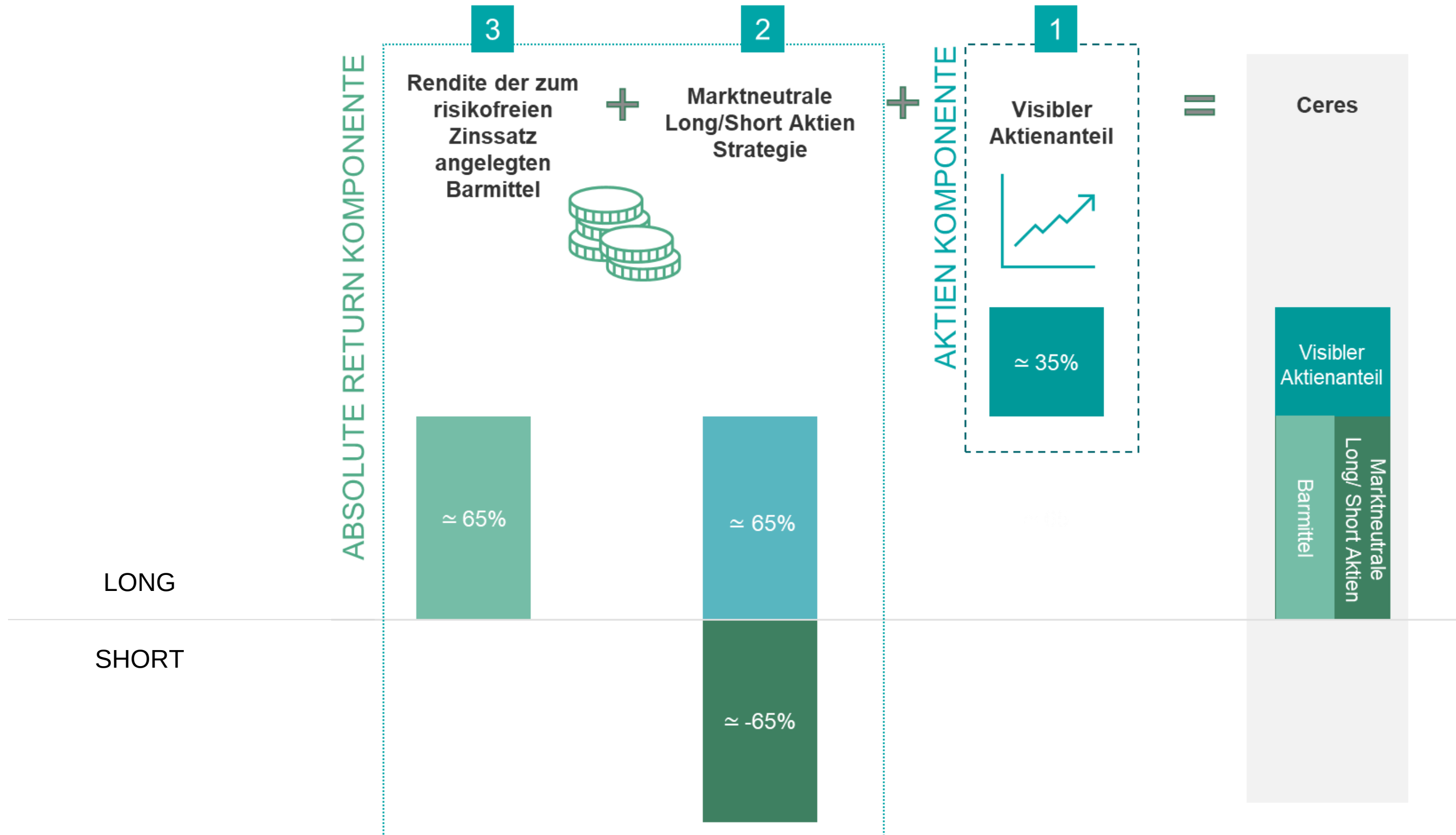


3 Jahre

Saad Alami
Technologie
Software



Die Exane Ceres Strategie



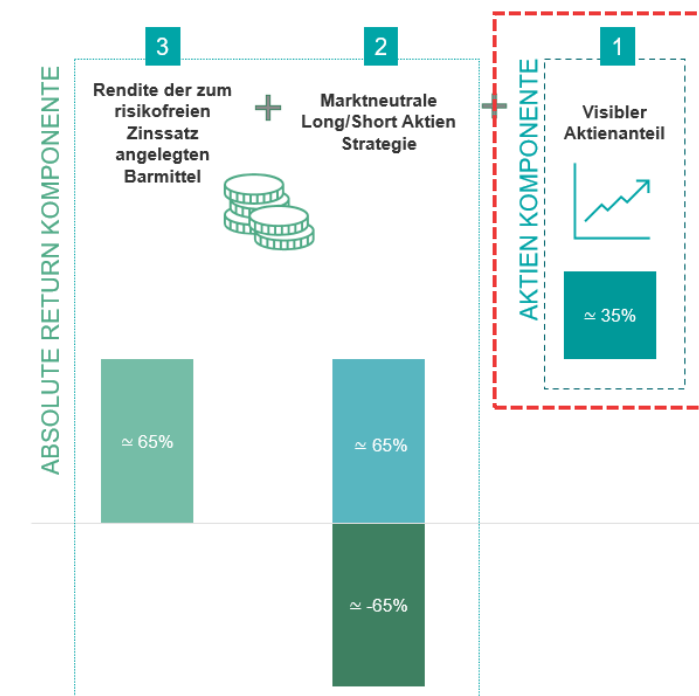
Quelle: Exane Asset Management

1 Die Aktienkomponente

► Unser Anlageuniversum besteht aus Aktien und Sektoren, die unserer Meinung nach ein nachhaltiges Wachstumsprofil und eine höhere Visibilität aufweisen. Es basiert insbesondere auf:

Wettbewerbsvorteil	Hohe Eintrittsbarrieren	Hohe Produktdiversifizierung
Zugang zu erforderlichen Ressourcen für weiteres Wachstum	Erstklassige Governance	Weniger CO2-intensive Teilsektoren

► Wir bewerten diese Merkmale für unser Universum ständig neu, da wir wissen, dass es sich um dynamische Qualitäten handelt.



4 Kriterien

ÜBERZEUGUNGSSTÄRKE moderat hoch	++	+	++
WISSENSSTAND gut exzellent	++	+	+
OPERATIONALES RISIKO hoch niedrig	+	=	+
LIQUIDITÄT tief hoch	++	-	+++

Gewichtung **zwischen 1% und 7%**
mit Mehrheit der Titel zwischen 2% und 4%

Beispiele für illustrative Zwecke

PUBLICIS GROUPE	ANTIN INFRASTRUCTURE PARTNERS	Schneider Electric
7%	1%	5%

Die aktuellen Top-Positionen



Quelle: Exane Asset Management. Ansicht und Meinung Exane Asset Management
Daten zum 30. April 2024

Wie funktioniert es?

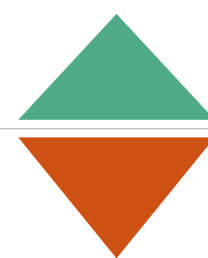
- Eine Strategie, die darin besteht, Long-Positionen einzugehen, die durch Hedging-Positionen ausgeglichen werden
- Die Strategie zielt auf eine positive und regelmäßige Rendite bei geringer Sensibilität gegenüber traditionellen Anlageklassen ab
- Ein aktuelleres Beispiel

Long Position (Kauf)

Aufgrund hoher Überzeugung, einem positiven Momentum oder identifizierten Katalysatoren

Short Position (Verkauf)

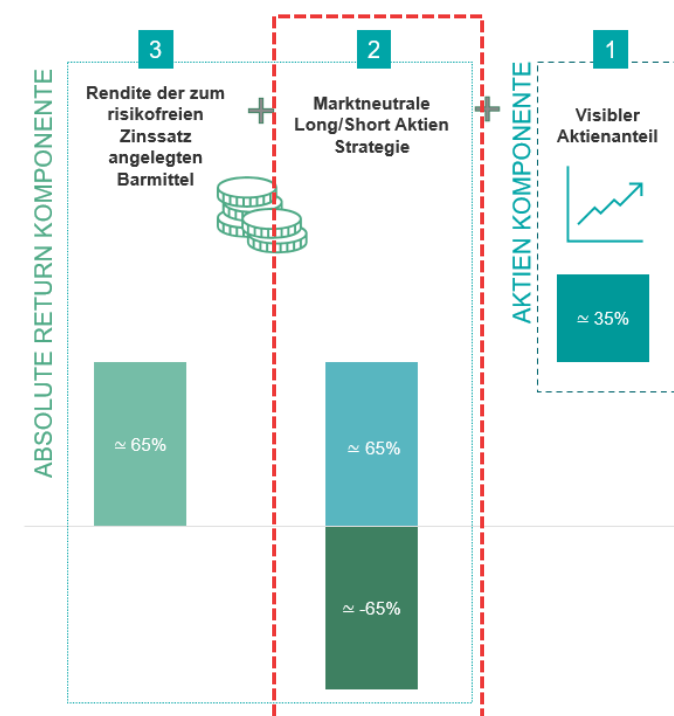
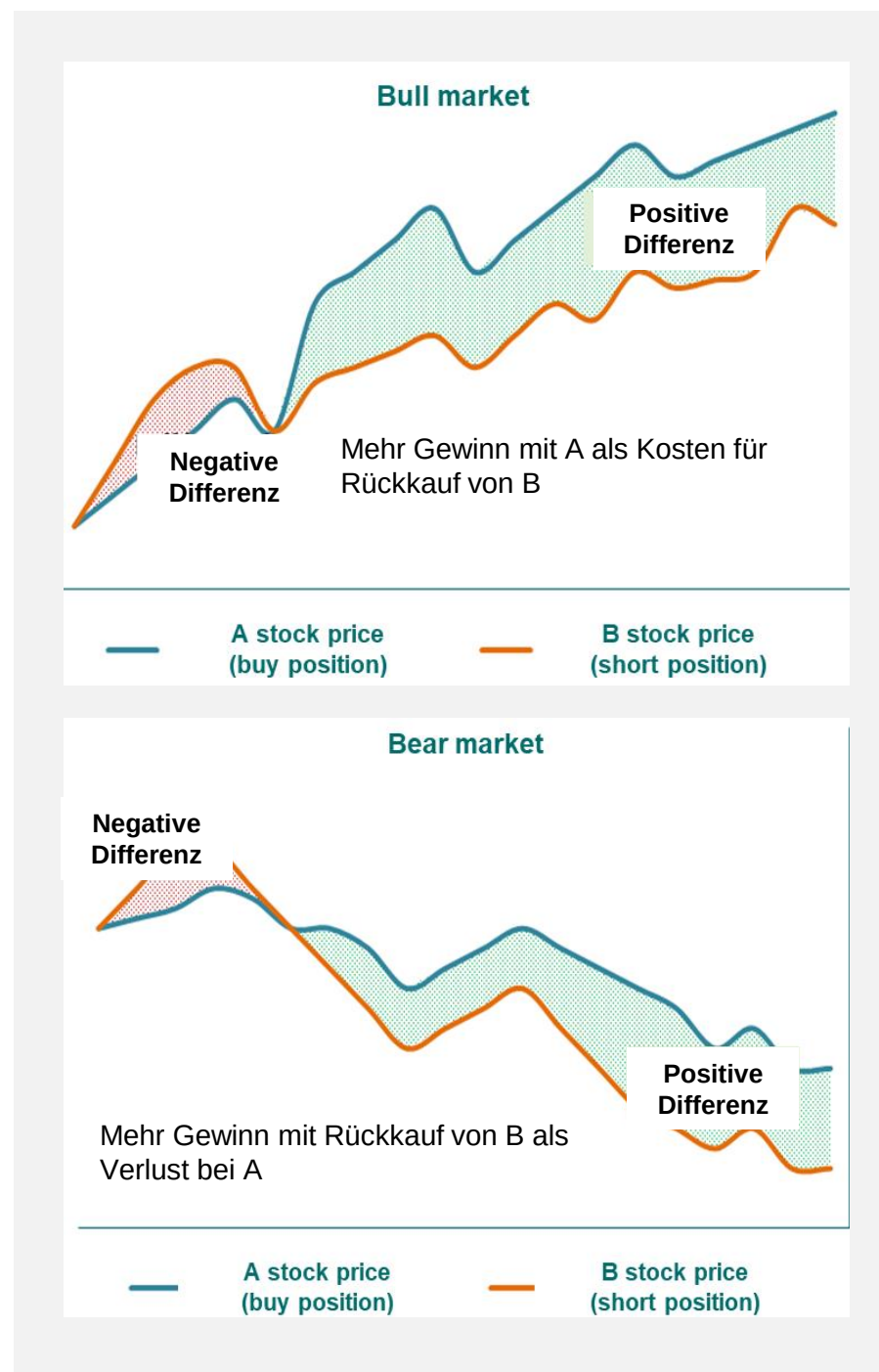
Aufgrund von Unsicherheiten und mangelnder Überzeugung



STELLANTIS



RENAULT



Long Portfolio: ~100%

4 Kriterien

ÜBERZEUGUNGSSTÄRKE	- moderat	++ hoch
WISSENSSTAND	- gut	++ exzellent
OPERATIONALES RISIKO	- hoch	++ niedrig
LIQUIDITÄT	- tief	++ hoch

Gewichtung **zwischen 1% und 7%**
mit Mehrheit der Titel zwischen 2% und 4%

Beispiele für illustrative Zwecke

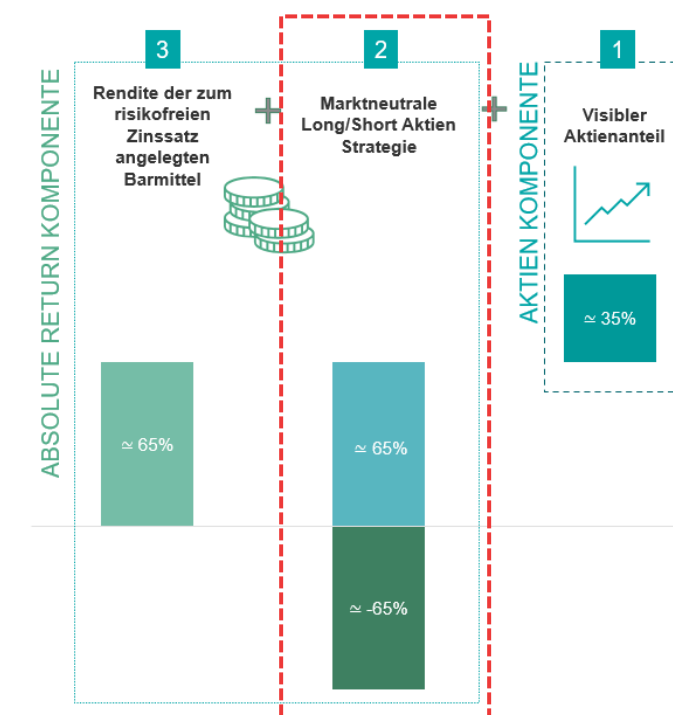
	PUBLICIS GROUPE	ANTIN INFRASTRUCTURE PARTNERS	Schneider Electric
ÜBERZEUGUNGSSTÄRKE	++	+	++
WISSENSSTAND	++	+	+
OPERATIONALES RISIKO	+	=	+
LIQUIDITÄT	++	-	+++
Gewichtung	7%	1%	5%

Short Portfolio: ~66%

- ~30% -36% der Positionen: Gewichtung zwischen **1% and 3%**
- ~15% allgemeine Indices
- ~15% Sektor Indices

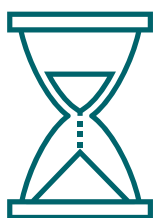
Beispiele

legrand®	BMW
STXE 600 EUR PR	
STXE 600 INDUGD&SER	



Ansicht & Meinung Exane AM, keine Anlageempfehlung

Langfristige Halte- & Trading-Ideen



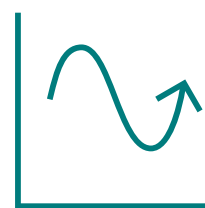
Langfristige Positionen

Identifizierung der besten Long Plays:
Gute Unternehmen, solide Geschäfte, erlaubt
“buy and hold”



► Durchschnittliche Haltedauer: einige Jahre

ASML



Trading-Ideen

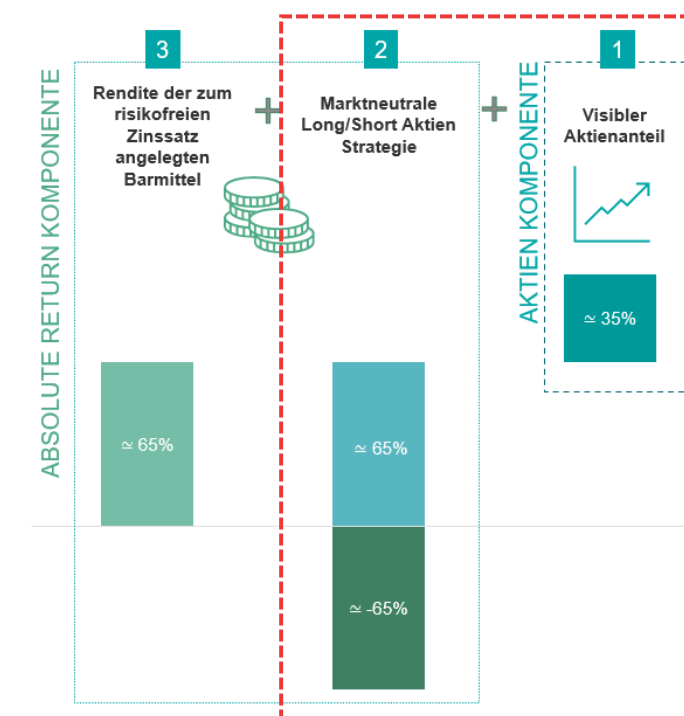
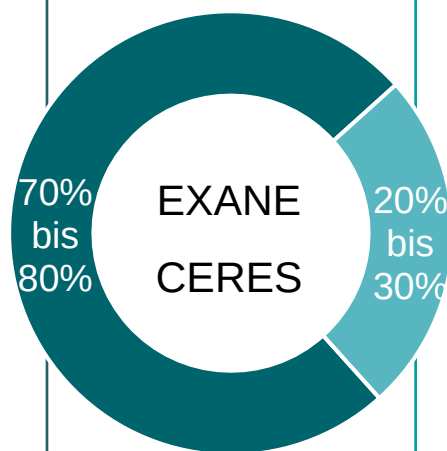
Wichtigste Frage: Warum jetzt?
z.B. Unternehmen geringerer Qualität aber
aktuell billig, Verkauf bei Erreichung Kursziel



► Durchschnittliche Haltedauer: einige Wochen bis
einige Monate

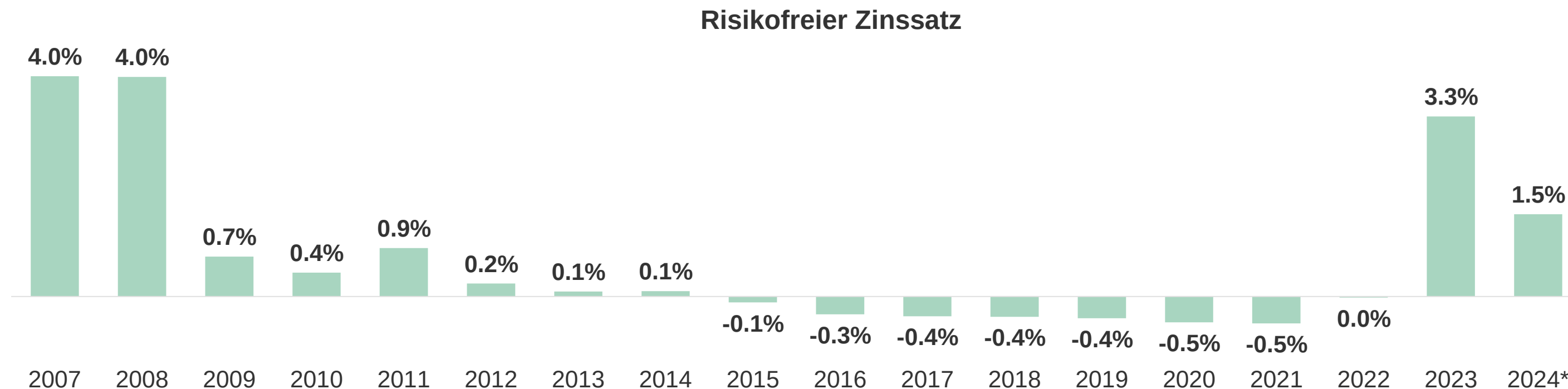
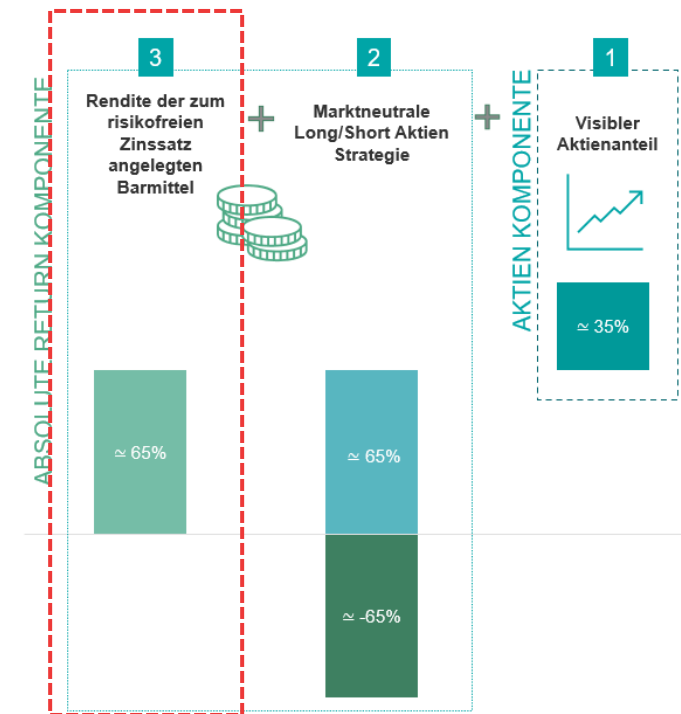


life.augmented



Exane Ceres Portfoliostruktur nur zur Information. Gewichte können im Laufe der Zeit variieren
Ansicht & Meinung Exane AM, keine Anlageempfehlung

- ▶ Bei einer marktneutralen Long/Short-Aktienstrategie kauft und verkauft der PM für dieselben Beträge.
- ▶ Daher wird das Kapital nicht (vollständig) ausgegeben und kann auf den Geldmärkten in Anlageinstrumente mit möglichst geringem Risiko investiert werden (Laufzeit maximal 3 Monate; Rating A1-P1)
- ▶ Seit 2023 ist mit dem Anstieg der kurzfristigen Zinssätze dieser Faktor wieder positiv.



- ▶ Angesichts der aktuellen Prognosen der EZB und der Aussichten für die kurzfristigen Zinssätze gehen wir davon aus, dass unsere Anlageinstrumente im Jahr 2024 einen Beitrag von 2 bis 3 % leisten werden.

Quelle: Exane Asset Management.
Daten vom 17.05.2024. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Renditen

Was darf ein Investor langfristig erwarten?

~ 150 bps

2/3 von 2-3%
erwartete Rendite
auf kurzfristige
Zinssätze

~ 200 bps

Durchschnittliches
historisches Alpha p.a.
für marktneutrales
Format

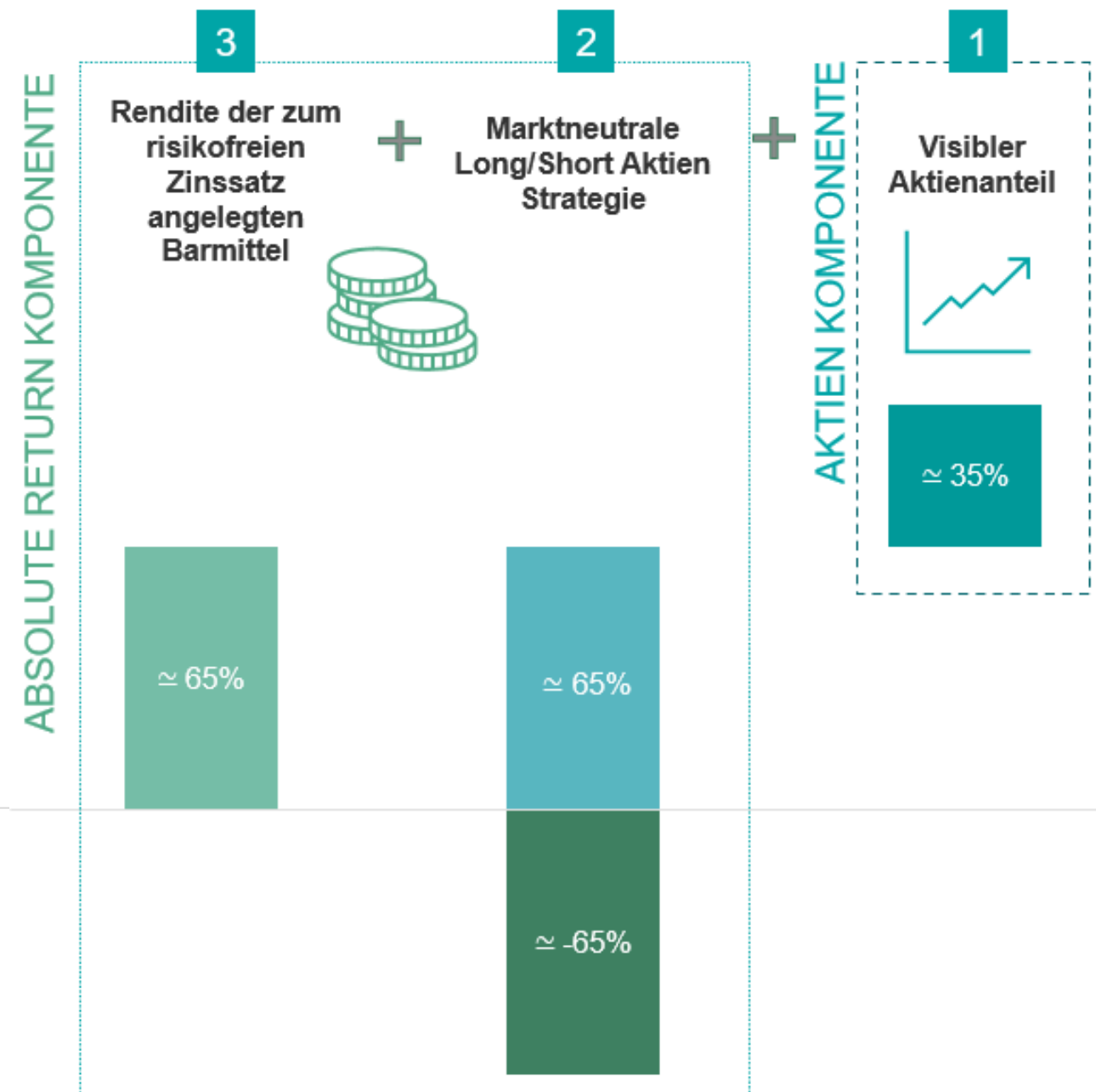
~ 200 bps

30% von 7% p.a.
der
durchschnittlichen
Aktienmarktrendite

~ 500 - 600 bps

LONG

SHORT

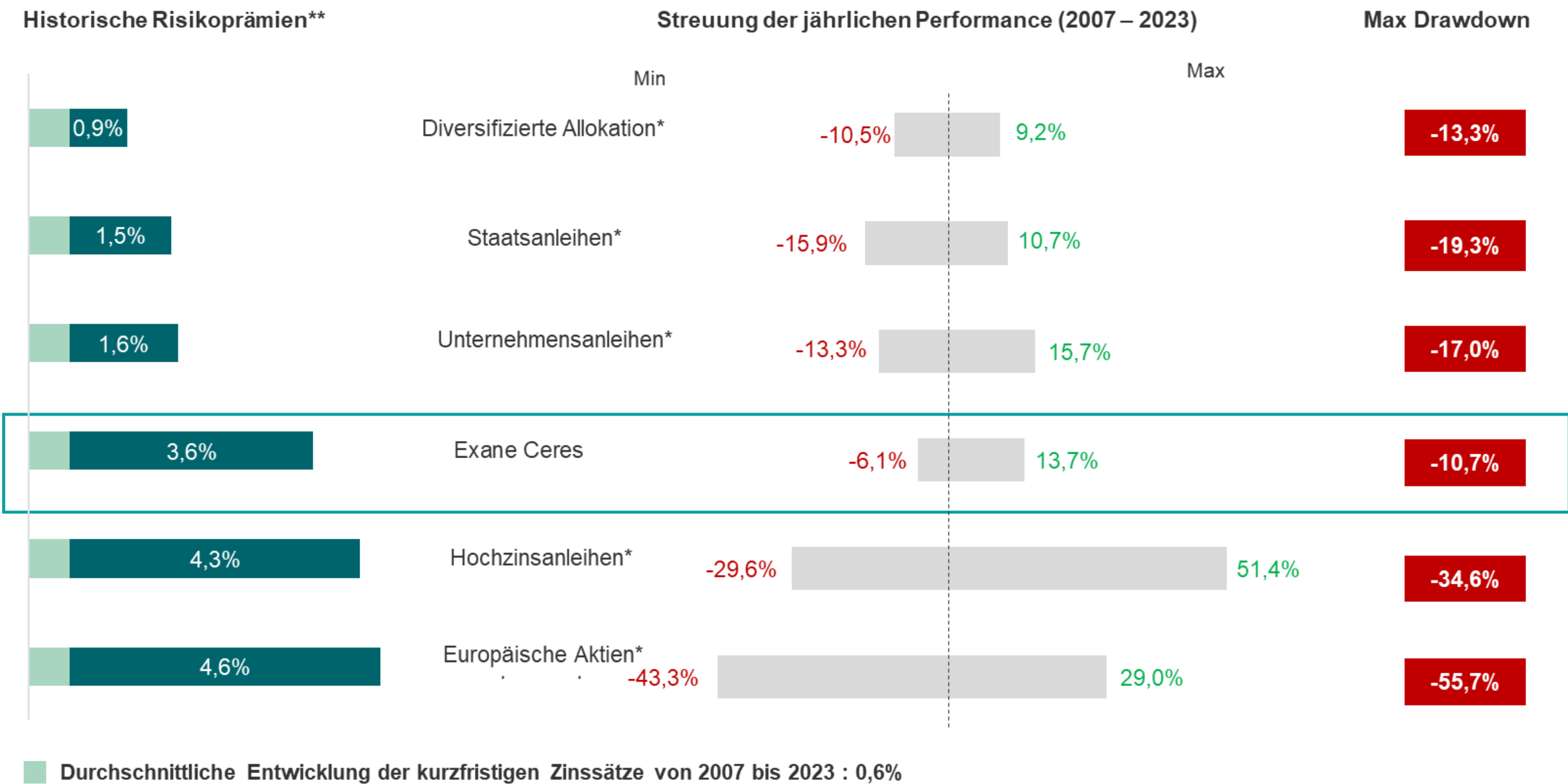


Ein Anleger kann mit
dem Ceres-Fonds mit
einer
durchschnittlichen
Rendite von rund 5 bis
6% p.a. rechnen

Quelle: Exane Asset Management, Morningstar. Stand der Daten: 30.04.2024
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Renditen

Long/ Short-Aktien im Vergleich mit anderen Anlageklassen

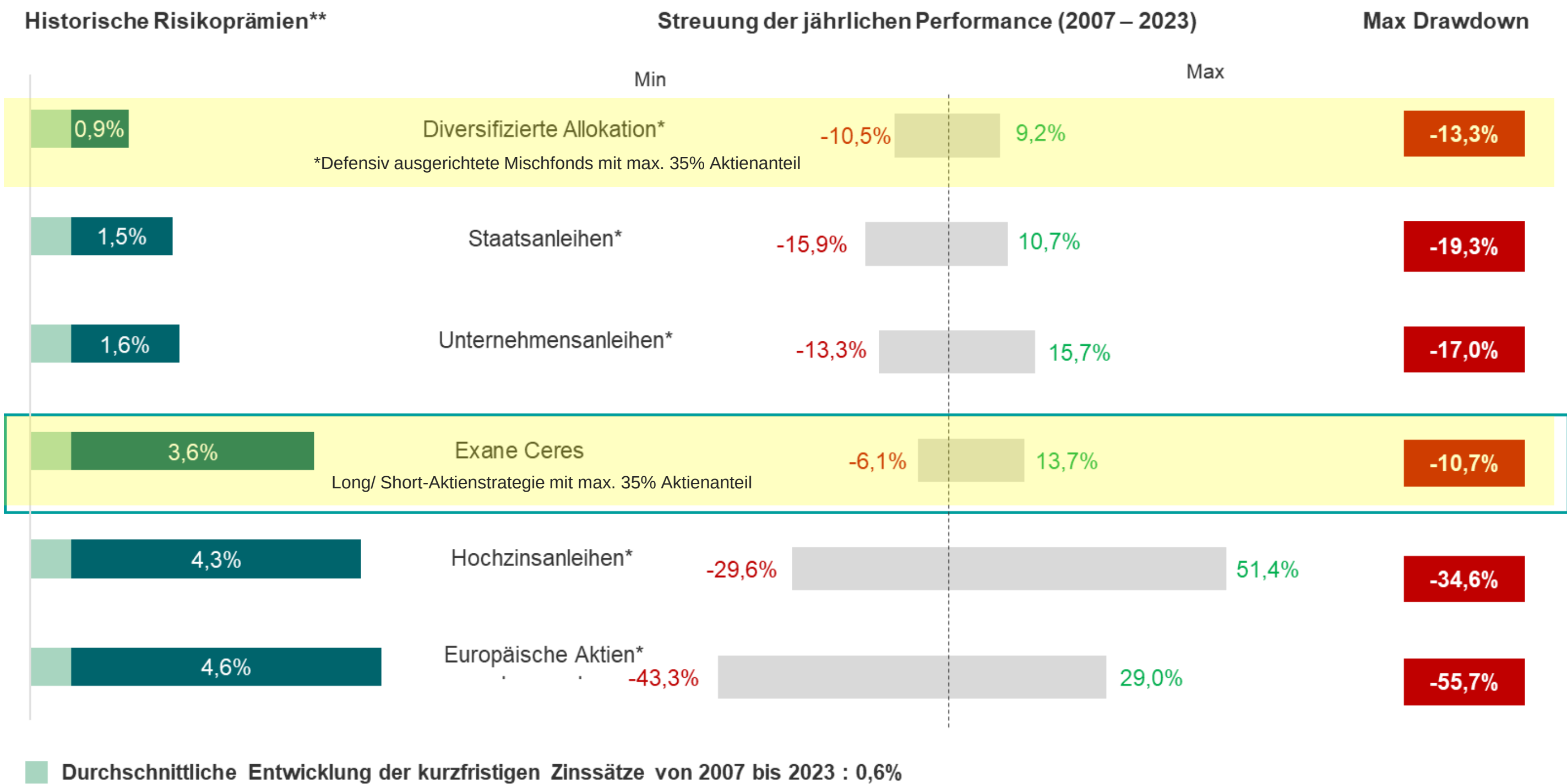
Ein optimiertes Risiko-Ertrags-Profil



Quelle: Morningstar. Daten von 2007 bis 31.12.2023, europäischen Märkten. * Durchschnitt der EUR-Fondskategorie. Diversifizierte Allokation : Vorsichtige Allokation (70 % festverzinsliche Wertpapiere/30 % Aktien) Europäische Aktien : Europe Large Cap Blend. ** Wir berechnen die Prämienannäherung als die zusätzliche Wertentwicklung gegenüber dem kurzfristigen Zinsdurchschnitt. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Renditen

Long/ Short-Aktien im Vergleich mit anderen Anlageklassen

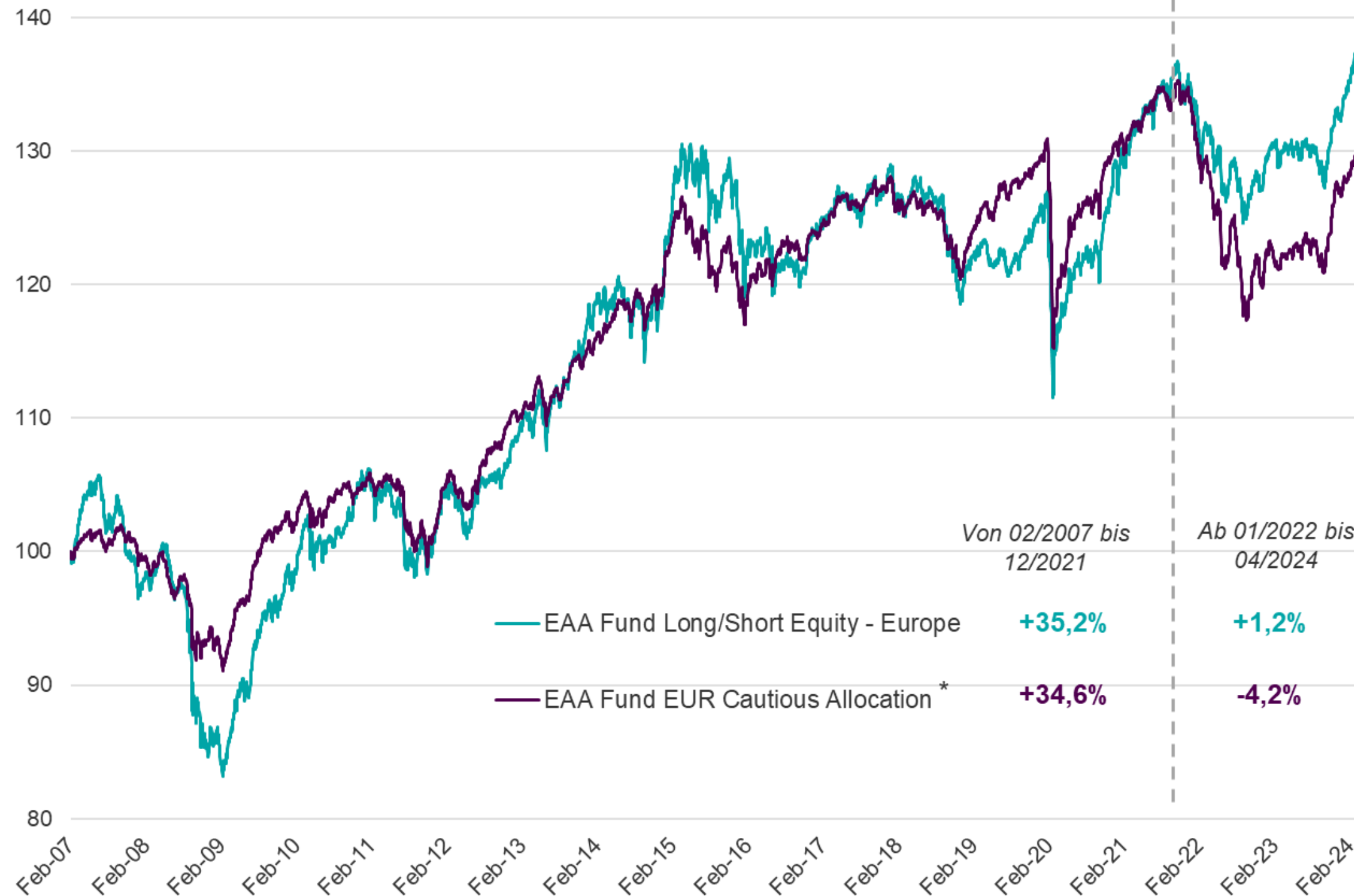
Ein optimiertes Risiko-Ertrags-Profil



Quelle: Morningstar. Daten von 2007 bis 31.12.2023, europäischen Märkten. * Durchschnitt der EUR-Fondskategorie. Diversifizierte Allokation : Vorsichtige Allokation (70 % festverzinsliche Wertpapiere/30 % Aktien) Europäische Aktien : Europe Large Cap Blend. ** Wir berechnen die Prämienannäherung als die zusätzliche Wertentwicklung gegenüber dem kurzfristigen Zinsdurchschnitt. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Renditen

Eine Alternative zu traditionellen Mischfonds

Long/Short-Aktienfonds vs. Mischfonds (diversifizierte, vorsichtige Allokation)



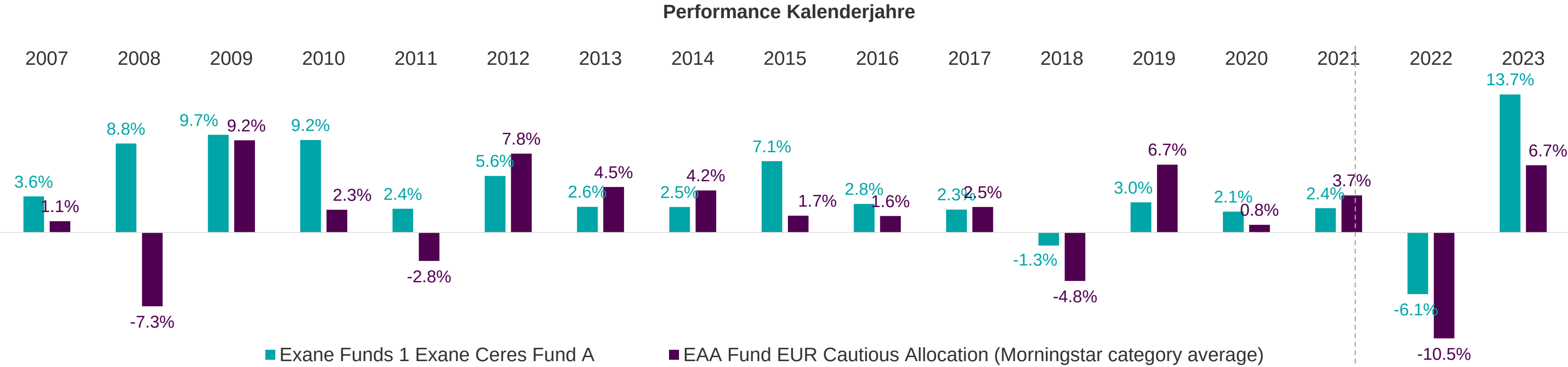
*Defensiv ausgerichteter Mischfonds: Aktien max. 35%, Anleihen 60-70%, kurzfristige Anlagen 5-10%

► Long/Short-Aktien Fonds und diversifizierte Fonds haben das gleiche Anlageziel: an der Wertentwicklung des Aktienmarktes mit reduzierter Volatilität teilzunehmen

► Bis 2021 haben sich beide Strategien in etwa im Gleichschritt bewegt

► Ab 2022, bewegen sich die beiden Anlageklassen auseinander, in einem Umfeld, in dem **Aktien und Anleihen positiv korreliert** sind - eine **Konstellation, die noch von Dauer sein dürfte** -, scheint die **Long/Short-Aktienstrategie** nicht nur **widerstandsfähiger** zu sein: Die von der Long/Short Equity Market Neutral-Komponente gebotene Rendite bietet zusätzlich eine Quelle der **Dekorrelation**.

Eine Alternative zu traditionellen diversifizierten Fonds



Von 28/02/2007 bis 31/12/2021

	Annualisierte Rendite	Volatilität	Maximaler Drawdown
Exane Ceres	4,2%	2,9%	-3,2%
Vorsichtige Allokation*	2,0%	4,0%	-9,9%

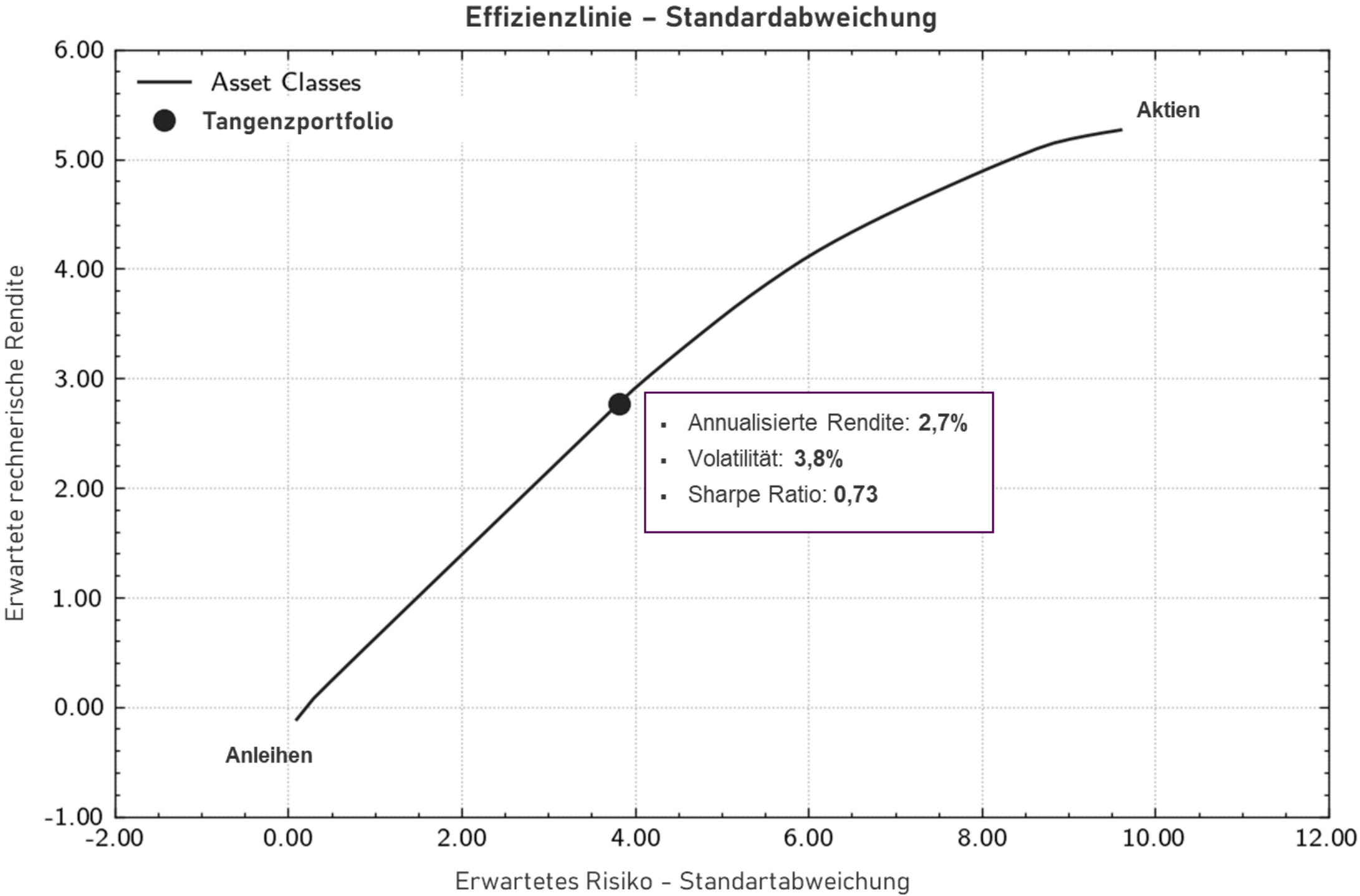
Vom 01/01/2022 bis zum 30/04/2024

	Annualisierte Rendite	Volatilität	Maximaler Drawdown
Exane Ceres	5,0%	8,2%	-9,0%
Vorsichtige Allokation*	-1,5%	6,0%	-12,0%

*Defensiv ausgerichteter Mischfonds: Aktien max. 35%, Anleihen 60-70%, kurzfristige Anlagen 5-10%

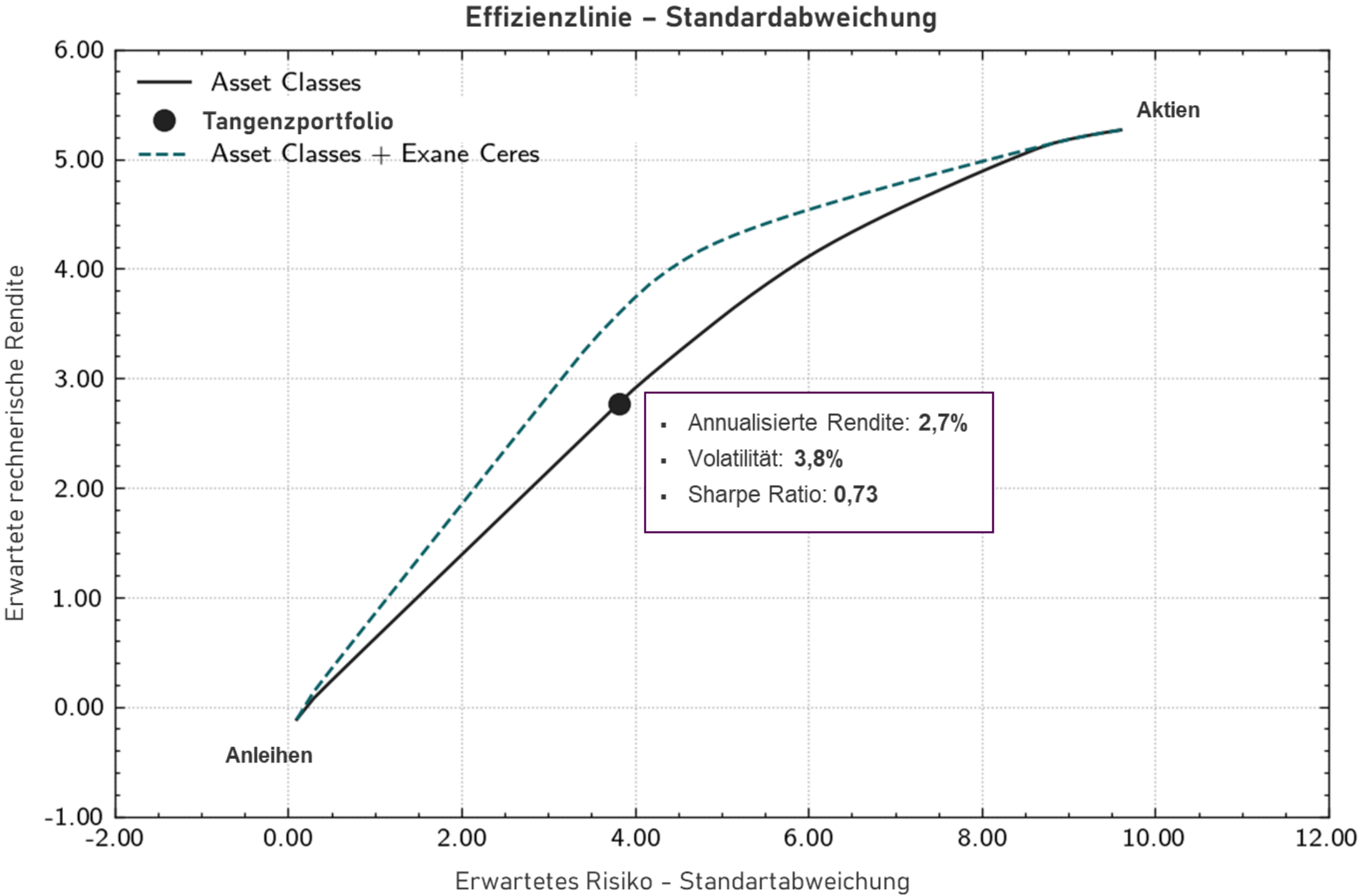
Quelle: Exane Asset Management, Morningstar. Stand der Daten: 30.04.2024
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Renditen

Exane Ceres als Risiko-Rendite-Optimierer in einem gemischten Anlageportfolio



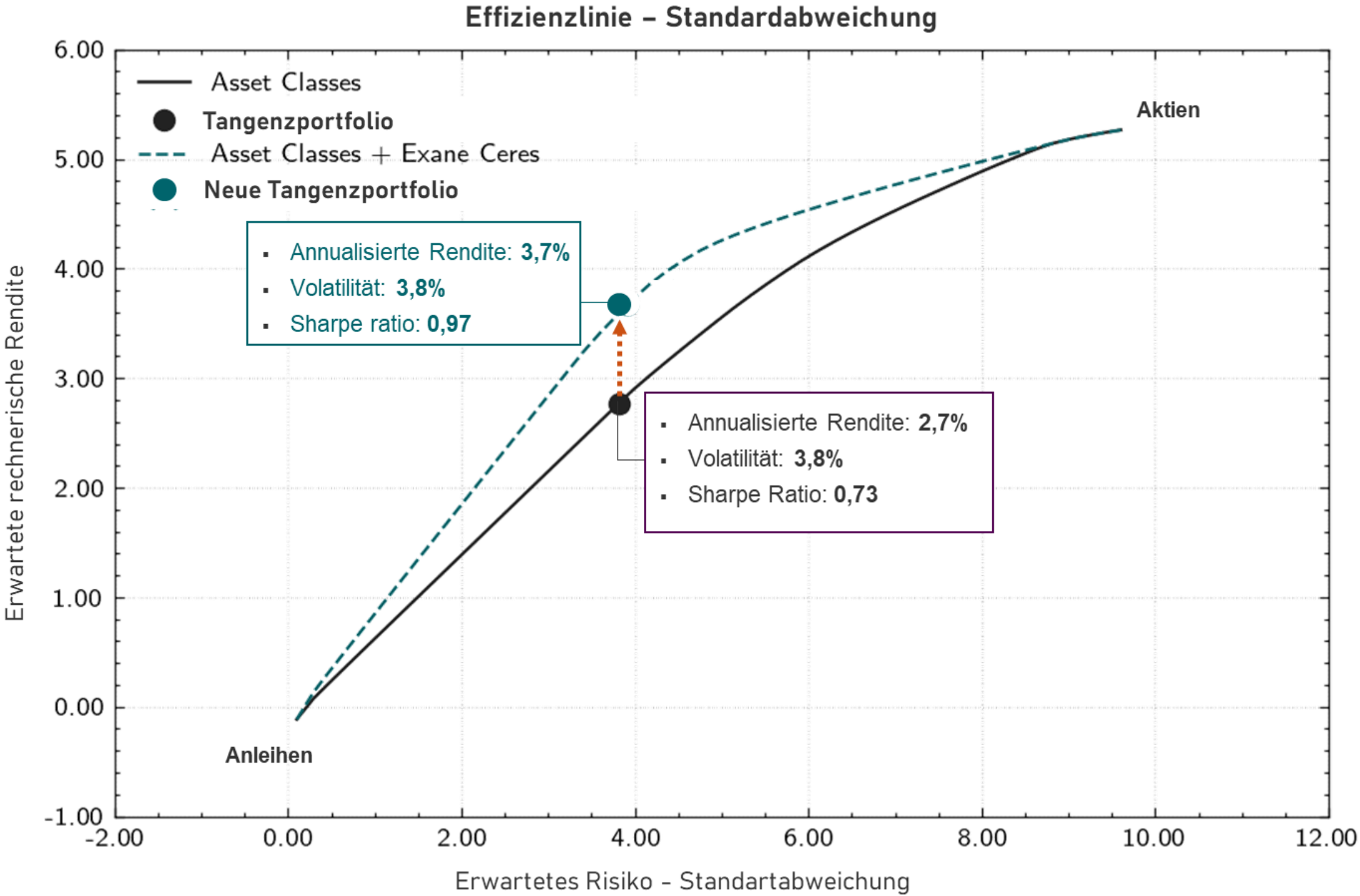
Quelle: Exane Asset Management, Morningstar. Daten vom 28.02.2007 bis 30.04.2024. Überschussrendite im Vergleich zu kurzfristigen Zinsen. Im Grenzbereich verwendete Anlageklassen: Indizes: FTSE Eurozone Govt Bond 3-5Y TR EUR, Bloomberg EuroAgg Treasury 3-7 Yr TR EUR, FTSE Eurozone Govt Bond 10-15Y TR EUR, ICE BofA BBB EUR Corp TR EUR, ICE BofA Euro High Yield TR EUR, Credit Suisse Hedge Fund EUR, MSCI Europe NR EUR und Morningstar Kategorien: EAA Fund EUR Geldmarkt - Kurzfristig

Exane Ceres als Risiko-Rendite-Optimierer in einem gemischten Anlageportfolio



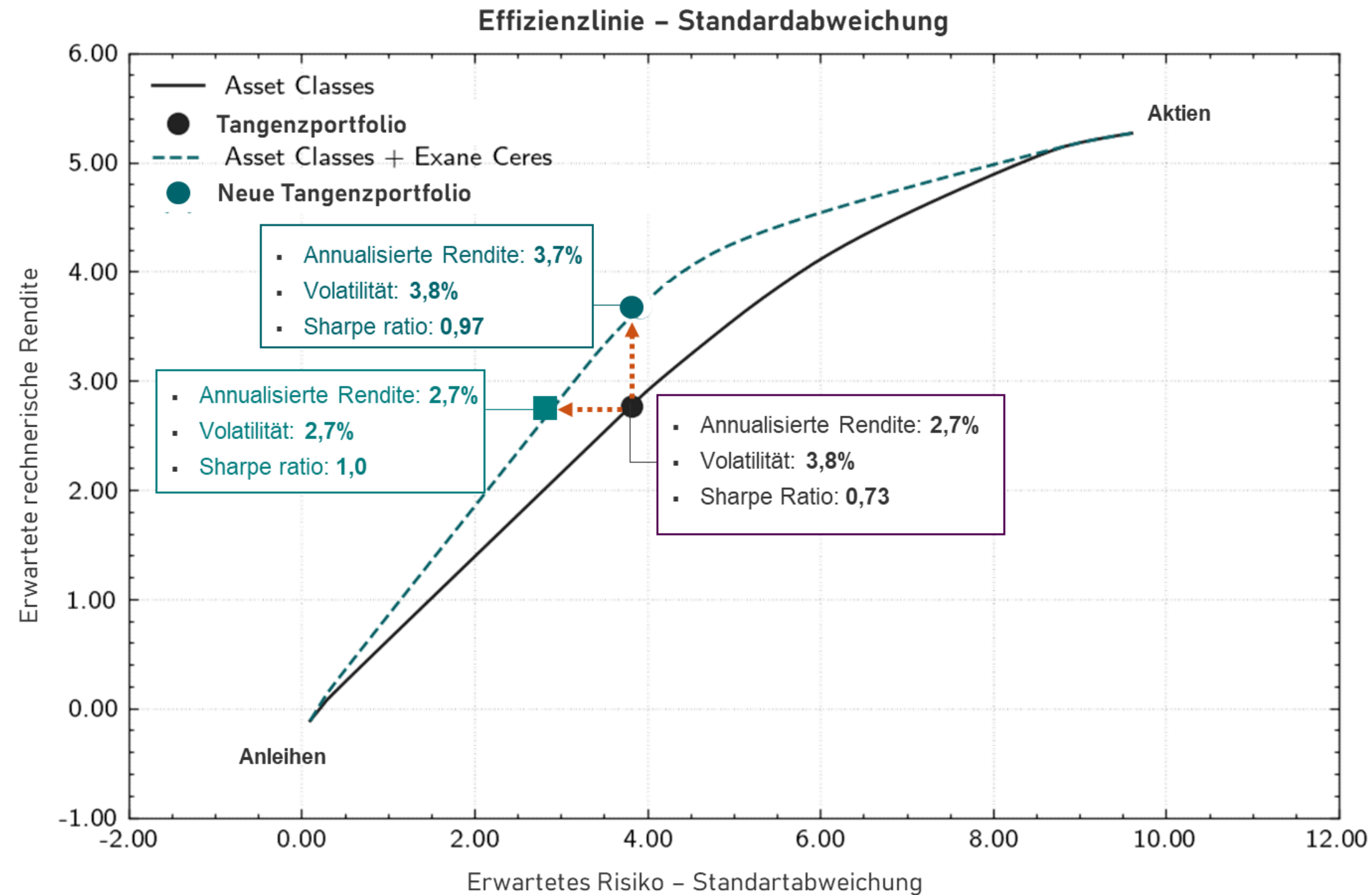
Quelle: Exane Asset Management, Morningstar. Daten vom 28.02.2007 bis 30.04.2024Überschussrendite im Vergleich zu kurzfristigen Zinsen. Im Grenzbereich verwendete Anlageklassen: Indizes: FTSE Eurozone Govt Bond 3-5Y TR EUR, Bloomberg EuroAgg Treasury 3-7 Yr TR EUR, FTSE Eurozone Govt Bond 10-15Y TR EUR, ICE BofA BBB EUR Corp TR EUR, ICE BofA Euro High Yield TR EUR, Credit Suisse Hedge Fund EUR, MSCI Europe NR EUR und Morningstar Kategorien: EAA Fund EUR Geldmarkt - Kurzfristig

Exane Ceres als Risiko-Rendite-Optimierer in einem gemischten Anlageportfolio



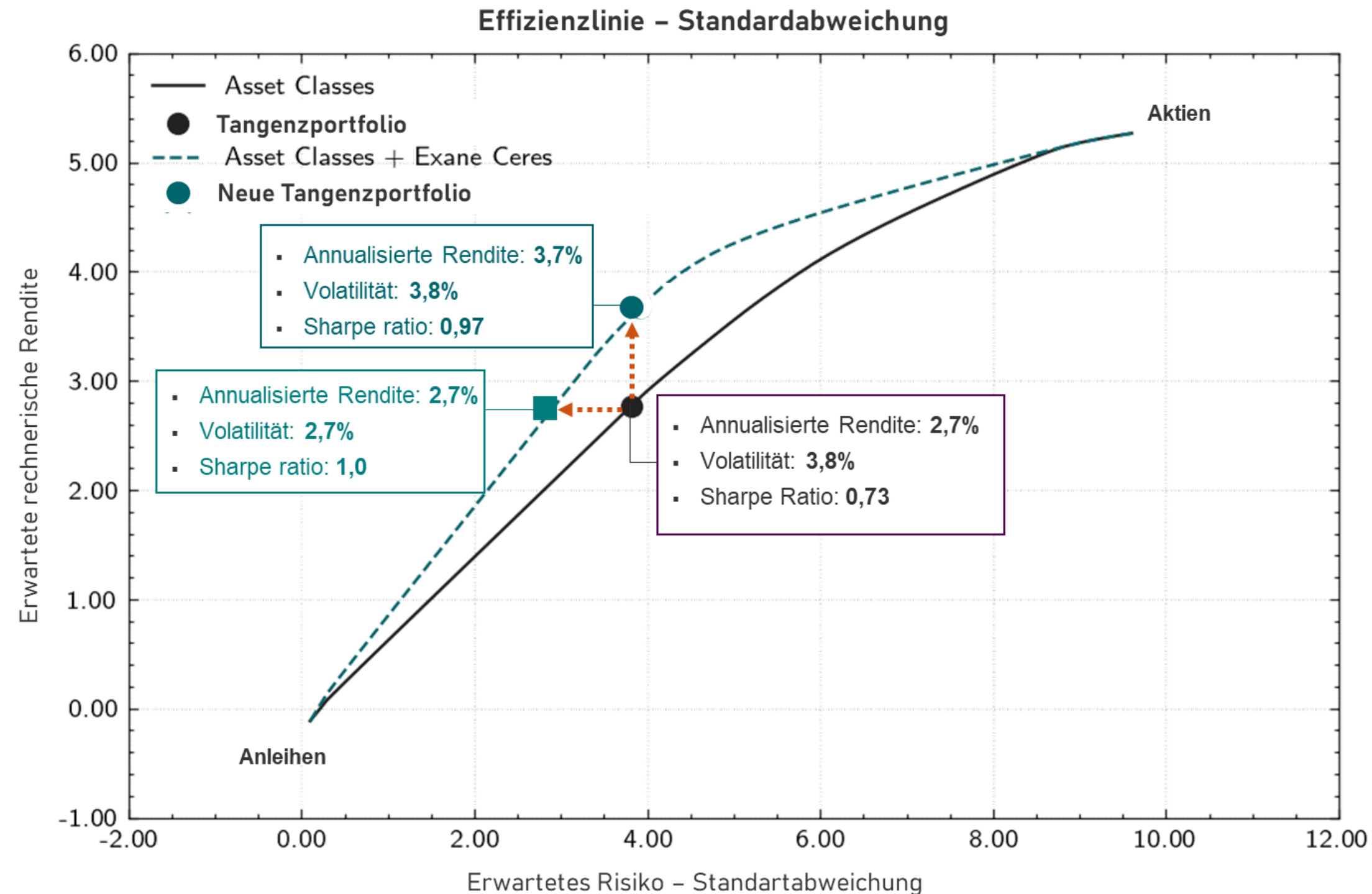
Quelle: Exane Asset Management, Morningstar. Daten vom 28.02.2007 bis 30.04.2024. Überschussrendite im Vergleich zu kurzfristigen Zinsen. Im Grenzbereich verwendete Anlageklassen: Indizes: FTSE Eurozone Govt Bond 3-5Y TR EUR, Bloomberg EuroAgg Treasury 3-7 Yr TR EUR, FTSE Eurozone Govt Bond 10-15Y TR EUR, ICE BofA BBB EUR Corp TR EUR, ICE BofA Euro High Yield TR EUR, Credit Suisse Hedge Fund EUR, MSCI Europe NR EUR und Morningstar Kategorien: EAA Fund EUR Geldmarkt - Kurzfristig

Exane Ceres als Risiko-Rendite-Optimierer in einem gemischten Anlageportfolio



Quelle: Exane Asset Management, Morningstar. Daten vom 28.02.2007 bis 30.04.2024. Überschussrendite im Vergleich zu kurzfristigen Zinsen. Im Grenzbereich verwendete Anlageklassen: Indizes: FTSE Eurozone Govt Bond 3-5Y TR EUR, Bloomberg EuroAgg Treasury 3-7 Yr TR EUR, FTSE Eurozone Govt Bond 10-15Y TR EUR, ICE BofA BBB EUR Corp TR EUR, ICE BofA Euro High Yield TR EUR, Credit Suisse Hedge Fund EUR, MSCI Europe NR EUR und Morningstar Kategorien: EAA Fund EUR Geldmarkt - Kurzfristig

Exane Ceres als Risiko-Rendite-Optimierer in einem gemischten Anlageportfolio



DAS FAZIT

Ob Ihr Kunde nun zur Kategorie «mehr Rendite bei gleichem Risiko» oder «selbe Rendite bei weniger Risiko» gehört, ist in jedem Fall die Beimischung einer weiteren Assetklasse wie z.B. Long/Short-Aktien zu einem gemischten Anlageportfolio ein guter und einfacher Weg zur Portfoliooptimierung.

Quelle: Exane Asset Management, Morningstar. Daten vom 28.02.2007 bis 30.04.2024. Überschussrendite im Vergleich zu kurzfristigen Zinsen. Im Grenzbereich verwendete Anlageklassen: Indizes: FTSE Eurozone Govt Bond 3-5Y TR EUR, Bloomberg EuroAgg Treasury 3-7 Yr TR EUR, FTSE Eurozone Govt Bond 10-15Y TR EUR, ICE BofA BBB EUR Corp TR EUR, ICE BofA Euro High Yield TR EUR, Credit Suisse Hedge Fund EUR, MSCI Europe NR EUR und Morningstar Kategorien: EAA Fund EUR Geldmarkt - Kurzfristig

Zusammenfassung



- ▶ Exane Asset Management: Pionier im Bereich Absolute Return in Europa seit 2001
- ▶ Fondsmanager mit mehr als 30 Jahren Erfahrung und verantwortlich seit Fondsauflegung 2007
- ▶ Exane Ceres ist eine Long/ Short-Aktienstrategie mit drei Performancetreibern (Visibler Aktienanteil, Marktneutrale Long/ Short-Aktienstrategie, Rendite zum Risikofreien Zinssatz)
- ▶ Long/Short-Aktienstrategie mit Vorteilen gegenüber klassischen Anlagen (Dekorrelation, positive Performance in Bärenmärkten)
- ▶ Optimierungspotential für das Risiko-/ Renditeprofil in einem gemischten Anlageportfolio (Verschiebung Effizienzlinie)

Anhang

Ihre Kontakte

exane
asset
management



Michael Joehr

@ michael.joehr@exaneam.com



+41445009224

+41763881975



> **accelerando**
tpm
an accelerando associates brand

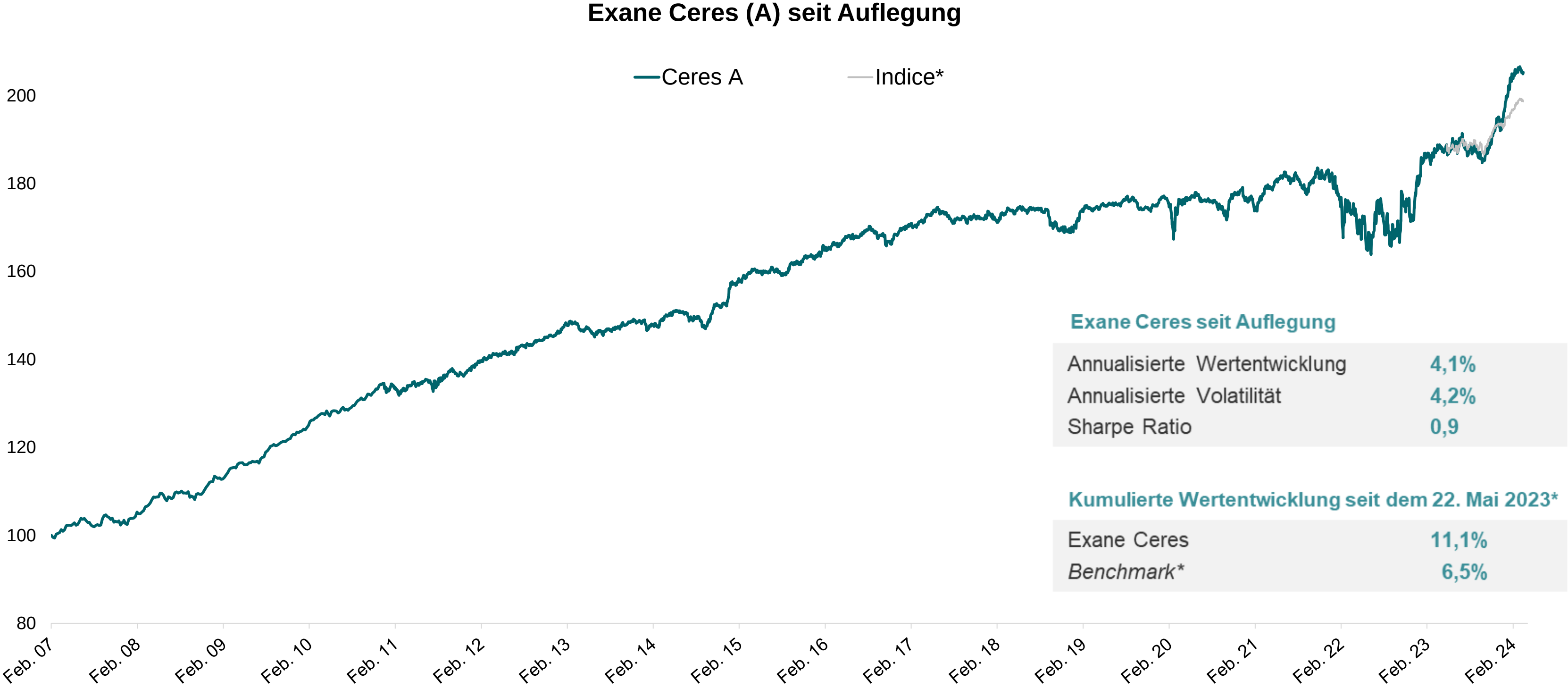
Michael Geier

@ geier@accelerando-tpm.com



+4915172710024

Performance seit Auflegung



Quelle: Exane Asset Management. Daten vom 30. April 2024. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keineswegs eine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung
*Seit dem 22. Mai 2023 besteht das Performanceziel des Exane Ceres-Fonds darin, seinen Referenzindex über den empfohlenen Mindestanlagehorizont hinaus zu übertreffen. Der Referenzindex setzt sich aus 30 % reinvestierten Nettodividenden des MSCI Europe Index und 70 % kapitalisierten €STER zusammen. Vor diesem Datum zielte der Ceres-Fonds darauf ab, eine absolute Performance zu bieten, die nicht mit den Finanzmärkten korreliert, und verfügte daher nicht über einen Referenzindex

Risikofaktoren & Praktische Informationen

Risk factors

Principal risks linked to investing in the fund:

- **Capital risk:** the Sub-Fund does not offer any guarantees with regard to the capital invested. Investors may get back less than they originally invested.
- **Risks associated with small and mid cap companies:** the Sub-fund may invest part of its assets in securities of small and mid cap companies, thereby exposing itself to greater risks than if it had invested in the securities of larger or longer established companies. Securities of small and mid cap companies may be significantly less liquid and more volatile than those of companies with a larger market capitalisation.
- **Risks associated with the arbitrage technique:** the Sub-fund's investment strategies generate certain risks specific to, for example, exposure to a fall in the price of certain securities. These risks may result in a fall in the value of the assets under management if these securities outperform the long portfolio. In addition, the arbitrage technique implemented may also generate significant portfolio rotation.
- **Credit risk:** the Sub-fund is exposed to credit risk through investments made in debt securities of private issuers in order to manage the money market portfolio. Credit risk is the risk whereby an issuer cannot meet its liabilities. The probability of such an event is, however, very low as the Sub-fund invests only in securities of leading issuers with maturities of less than three months.
- **Counterparty risk:** the Sub-fund may incur losses through its commitments vis-à-vis a counterparty under their swap, CFD, forward, repurchase or reverse repurchase transactions in the event of the counterparty's default or its inability to fulfil its contractual obligations.
- **Foreign exchange risk:** to a limited extent, the sub-fund is exposed to foreign exchange risk relating to assets held in currencies other than its reference currency in spite of hedging transactions designed to protect the sub-fund against this risk.
- **Interest rate risk:** the Sub-Fund may invest some of its assets in debt securities or money market instruments whose value is sensitive to fluctuations in interest rates linked to their reference monetary area.
- **Risk associated with discretionary management:** discretionary management relies on the Management Company's expectations of evolution of the different markets and analysis of financial and extra-financial criteria, including ESG criteria. There is therefore a risk that the Sub-Fund may not be invested at all times in the best performing instruments.
- **Liquidity risk:** the markets in which the Sub-Fund participates may be subject to temporary illiquidity. These market distortions could have an impact on the pricing conditions under which the Sub-Fund may be caused to liquidate, initiate or modify its positions.
- **Sustainability Risks:** The Sub-Fund performance may be impacted by a broad spectrum of Sustainability Risks affecting the companies in which it invests. As the Sub-Fund is broadly diversified, it is not anticipated that any single Sustainability Risk will drive a material negative financial impact on the value of the Sub-Fund. By taking into account ESG criteria within its investment process, it is however intended that the overall Sustainability Risk of the Sub-Fund is mitigated and therefore the potential impact of the Sustainability Risks on the value of the investments of the Sub-Fund should also be mitigated. No guarantee is given that the ESG criteria will completely remove the Sustainability Risks. Further information can be found in Section XVI "Sustainability-related disclosures".

The risks incurred by the fund are not limited to the factors referred to above. Please refer to the risk factors section of the fund prospectus for full details.

Praktische Informationen

Merkmale					
Minimaler Investmenthorizont	Minimum 2 Jahre				
Benchmark (seit 22/05/2023)	30% MSCI Europe NR EUR + 70% €STR capitalised (seit 22/05/2023)				
SRI	3				
Status des Fonds	Subfonds eines Luxembourg SICAV (UCITS konform)				
Bewertungszeitpunkt	täglich				
Zeichnung/ Rücknahme	täglich (T), vor 16 Uhr (CET). Abrechnung (T+2)				
NAV Publikation	täglich (T+1)				
Fondswährung	Euro				
Registriert in	Frankreich, Luxembourg, Schweiz, Italien, Spanien, Deutschland, Belgien, Österreich				
Anteilsklassen	A	B	G	H	S
Anlegerkategorie	Institutionelle Investoren**	Alle Investoren	Institutionelle Investoren**	Alle Investoren	Institutionelle Investoren**
Mindestanlage	€ 10 000	€ 10 000	1 Anteil	1 Anteil	€ 25 000 000
Akkumulierend/ Ausschüttend	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend
Currency	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
Verwaltungsgebühren	1.25%	2.00%	1.25%	1.75%	1,00%
Outperformance fees	20% der jährlichen Überperformance des Fonds gegenüber seiner Benchmark (bei positiver jährlicher Performance) mit Anwendung eines Ausgleichsmechanismus bei Unterperformance				
ISIN codes	LU0284634564	LU0284634721	LU2681453036	LU2747616956	LU2348417341

(*) for more details on the performance fee, please refer to the prospectus of the fund on our website www.exane-am.com (**) Institutional Investors include, without limitation: - legal entities subscribing on their own account or on behalf of clients, on a discretionary basis or pursuant to an investment advice provided on an independent or non-independent basis as defined by the MiFID II Directive, provided in the latter case the distributor or the financial intermediary is exclusively remunerated by its client; - legal entities subscribing on behalf of individuals or legal entities pursuant to a discretionary portfolio management mandate as defined by the MiFID II Directive; - legal entities subscribing on behalf of individuals pursuant to a unit-linked endowment policy (contrat d'assurance-vie); - pension funds and - UCIs.



03.06.2024 in Bad Nauheim (bei Frankfurt), 05.06.2024 in Düsseldorf
11.06.2024 in München, 18.06.2024 in Hamburg, 19.06.2024 in Berlin

Präsentiert in Kooperation mit:



Disclaimer

This document has been published for information purposes only. It is not a confirmation of any transaction or investment advice. Information in this document is simplified and is therefore incomplete. Information in this document may be subjective and may be modified without prior notice.

Although the data included in this document has been collated in good faith based on accounting & market information, Exane Asset Management cannot guarantee that information included in this document provided by external sources is reliable, complete or accurate. Accounting data has not been fully audited by statutory auditors.

Performance data refers to past years. Past performances are not a reliable indicator of future returns. In some cases, returns may increase or decrease as a function of exchange-rate fluctuations.

Exane asset management cannot be held liable for decisions taken based on this information. Subscriptions to mutual funds must be based on the full prospectus and a review of the key investor information document (KIID) available on our website www.exane-am.com.

No part of this document may be reproduced without prior written agreement from Exane Asset Management.

Exane asset management invites holders of this document to consult and respect all applicable laws and regulations relative to the possession or distribution of this type of information document.

This fund cannot be directly or indirectly marketed or sold in the United States to, or on behalf of, a US Person as defined by Regulation S.

For funds registered in Switzerland, the representative & paying agent in Switzerland is BNP Paribas Securities Services, Paris, Zurich branch, Selnaustrasse 16, 8002 Zurich, Switzerland.

The regulations, prospectus, key investor information documents and the annual & interim financial reports for the fund in Switzerland are available free of charge from the Swiss representative agent.

Exane Asset Management
11 rue Scribe 75009 Paris

Authorised portfolio management company registered with the AMF French financial market regulator under n° GP 01-015. A simplified joint stock company (SAS) with capital of €3,000,000. Paris commercial and companies registrar n° RCS B 434 692 828