

## EXANE PLEIADE

Le sommet nous anime, mais seule la montée compte

L'escalade et l'investissement ont plus en commun qu'il n'y paraît. Tel un alpiniste en pleine ascension, l'investisseur doit lui aussi, pour atteindre les sommets, minimiser le risque de chute. La période d'incertitude actuelle, engendrée par la pandémie du Covid-19, nous rappelle à quel point il peut être difficile d'appivoiser un terrain accidenté. En associant à son objectif de croissance à long-terme une logique de préservation de capital, le fonds Exane Pleiade offre une combinaison idéale pour les investisseurs en quête de rendement en tout temps.

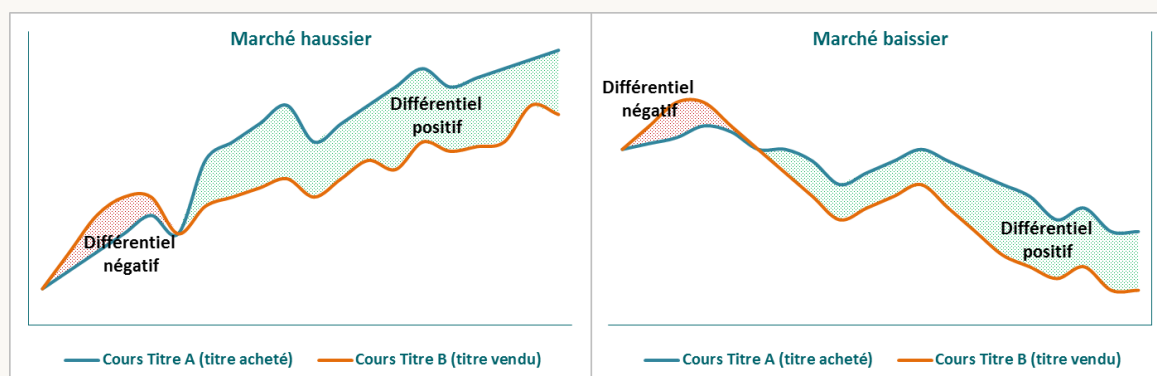


### Comprendre l'approche de gestion « neutre au marché » du fonds Exane Pleiade

La gestion « neutre au marché » est une gestion de performance absolue. Elle se différencie de la gestion traditionnelle par sa recherche de valorisation du capital dans toutes les configurations de marché. Sa philosophie d'investissement consiste à acheter des titres

réflétant les convictions haussières des gérants et à compenser cette exposition par la prise de positions de couverture sur des titres qui leur semblent moins bien orientés, permettant ainsi d'atténuer le risque de marché.

## Mécanisme de l'approche « neutre au marché »



*Illustration du principe des gestions « neutre au marché ». Pour espérer générer une performance positive en marché haussier, le gérant « neutre au marché » doit réaliser un profit sur ses positions acheteuses (ici titre A) supérieur aux pertes de ses positions de couverture (Titre B). En marché baissier les gains de ces dernières devront compenser la baisse des titres achetés.*

### Exane Pleiade : un fonds d'alpha « pur »

Le fonds Exane Pleiade vise à générer une performance positive et régulière en maîtrisant ses pertes. Pour cela, il s'appuie sur l'expertise de dix gérants disposant d'une grande expérience des marchés actions avec une spécialisation par secteur. **Cette dimension collective permet de diversifier les sources de rendement du fonds** et contribue à sa robustesse. La qualité de la sélection de titres des gérants et leur capacité à identifier les gagnants et les perdants au sein de leur univers respectif est l'unique moteur de performance du fonds. On parle alors de rémunération du risque spécifique de chaque titre sélectionné en portefeuille.

### Une construction de portefeuille pensée pour optimiser le parcours de l'investisseur

La construction du portefeuille, indépendante de la sélection de valeurs, est un réel enjeu pour restituer aux investisseurs la performance espérée. Si, par construction, les stratégies « neutres au marché » sont moins affectées par les risques de marché, elles n'en sont pas pour autant totalement immunisées. Elles peuvent par exemple être exposées à des facteurs comme le niveau



d'endettement des entreprises, la taille de la capitalisation des sociétés, le niveau de valorisation... La pleine neutralité du fonds Exane Pleiade est garantie par le suivi de son exposition marquée à ces styles. Cette absence de biais transversaux peut également offrir une nouvelle source de protection et atteste notamment de la pureté de l'alpha généré par le fonds.

### Une solution cœur de portefeuille

**Le modèle historique Exane Pleiade s'est illustré par sa robustesse durant les phases complexes** traversées depuis la création de la stratégie en 2006\*. La performance positive du fonds depuis le début

de l'année 2020 est une nouvelle preuve de sa capacité à résister aux chocs pouvant affecter les marchés actions. Dans un contexte de taux toujours plus bas, la constance de ses performances, décorrélées de celles des marchés traditionnels actions et obligataires, l'inscrit comme une véritable solution de diversification au sein d'une allocation.

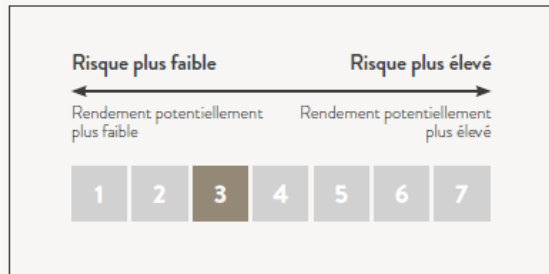
## FOCUS EXANE PLEIADE

### Points clés du fonds

- Une stratégie Long/Short Actions Market Neutre visant une performance absolue et régulière avec une faible exposition aux risques actions et taux
- Un objectif de préservation du capital avec une volatilité inférieure à 5%
- Une équipe de gérants avec différents profils et spécialisations sectorielles permettant de diversifier les sources d'alpha.

### Principaux risques

Niveau de risque SRRI :



Pour plus d'informations : [www.exane-am.com](http://www.exane-am.com)

**Risque de perte en capital** : le fonds ne comporte aucune garantie sur le capital investi; il est possible que le capital investi ne soit pas intégralement restitué.

**Risques liés à la technique d'arbitrage** : les stratégies de gestion du fonds induisent certains risques spécifiques liés par exemple à l'existence d'expositions à la baisse sur certains titres. Ces risques peuvent se traduire par une baisse de la valeur des actifs gérés en cas de surperformance de ces titres par rapport au portefeuille investi à l'achat. En outre, la technique d'arbitrage mise en œuvre peut également générer une rotation importante du portefeuille

**Risque de contrepartie** : le fonds peut encourir des pertes au titre de ses engagements vis-à-vis d'une contrepartie sur ses opérations de swaps, de CFD, de contrats à terme, d'emprunt ou de prêt de titres en cas de défaillance de celle-ci ou de son incapacité à faire face à ses obligations contractuelles.

**Risque de change** : le fonds peut comporter à titre accessoire du risque de change lié aux actifs détenus qui sont libellés dans des devises différentes de sa devise de référence malgré les opérations de couverture visant à protéger le fonds contre ce risque.

---

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 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 pour l'Investisseur" (DICI) 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.

---