exane asset management

Rapport mensuel
Juin 2026
Données au 30/06/2026

Exane Pleiade Fund - Part B
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 : 126,37 EUR

Actif net du fonds (Mio€) : 839

Performance mensuelle : 0,29%

Performance YTD : -6,16%

Caractéristiques

Equipe de gestion

Eric Lauri
Gérant principal

Modèle multi-contributeurs

Fonds

Pays d'enregistrement :
FR, LU, DE, BE, IT, ES, CH, AT, PT

Echelle de risque SRI

1	**2**	3	4	5	6	7

Date de création : 30 mai 2011

Indice de référence :
€STR Capitalization (*)

Horizon d'investissement : 2 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-1), au plus tard avant 16h. R/L en J+2

Stratégie d'investissement

Un fonds Long/Short Actions Market Neutral, qui s'appuie sur la sélection de titres, à l'achat et à la vente, d'une équipe de gérants sectoriels, pour délivrer une performance absolue, indépendante de la trajectoire des marchés, avec un risque maîtrisé. Une stratégie de référence sur la performance absolue, qui constitue un outil de diversification efficace au sein d'une allocation.

Analyse de gestion

Le fonds progresse de +0,36% en juin (part A). La performance renoue avec une direction positive, dans un ordre de grandeur modéré et sans commune mesure avec le régime du premier trimestre. Le rebond des financières et de nos longs industriels a porté le mois, tandis que quelques positions de couverture — matériaux d'emballage et chimie — qui ont poursuivi leur hausse, ont constitué le principal frein.

Analyse de la performance

L'alpha intra-sectoriel a contribué à hauteur de 42 bps, avec un hit ratio par valeur de 54 % — un profil nettement plus favorable que les mois précédents, où l'alpha intra-sectoriel constituait le point de faiblesse. Le positionnement sectoriel résiduel a également contribué positivement (+27 bps). Les trois meilleurs secteurs en alpha ont été les Banques (+77 bps), les Biens et services industriels (+32 bps) et l'Énergie (+14 bps). Sur les Banques, nos longs Banca Generali (+31 bps), Erste Group (+26 bps) et BAWAG (+19 bps) ont porté la performance, dans le sillage du rebond historique du secteur (indice Stoxx 600 Banques en hausse d'environ 21 % sur le trimestre), soutenu par le cessez-le-feu au Moyen-Orient, la fermeté des taux et la reprise des rapprochements bancaires en Italie — thème dans lequel s'inscrit Banca Generali ; nos couvertures (indice des banques, Banco BPM, Monte dei Paschi) ont logiquement coûté un peu. Dans les Biens et services industriels, les positions longues sur SIG Group (+23 bps) et Smurfit WestRock (+16 bps) ont contribué, tandis que le long Rheinmetall (-8 bps) a marqué une pause. Dans l'Énergie, nos longs Neste (+13 bps) et Galp (+8 bps) ont soutenu le segment, notre short Repsol coûtant marginalement.

À l'inverse, les trois segments les plus pénalisants ont été la Chimie (-24 bps), la Distribution (-21 bps) et la Technologie (-16 bps). Au sein du secteur de la Chimie, nos positions de couverture se sont appréciées, en premier lieu International Paper (-19 bps), porté par des fermetures d'usines destinées à optimiser sa structure de coûts et par des acquisitions ciblées aux États-Unis, ainsi que DSM-Firmenich (-11 bps). Dans la Distribution, le long Amazon (-21 bps) a pâti de la rotation, en juin, hors des grandes valeurs gagnantes. Dans la Technologie, le tableau est contrasté : nos shorts Workday (+17 bps) et notre long ASML (+9 bps) ont contribué, mais les positions longues sur Figma (-14 bps) et Meta (-11 bps), ainsi que le short sur Accenture (-13 bps, en hausse), ont pesé.

Après le creux d'avril, l'exposition brute se redresse graduellement, passant d'environ 152% fin mai à 172% fin juin (moyenne YTD autour de 175%). Ce redéploiement, sélectif, s'accompagne d'une posture encore prudente chez certains gérants. L'exposition nette demeure proche de zéro (+1%).

(*) Le fonds cherche à restituer une performance absolue, décorrélée des marchés. Le taux sans risque ne constitue pas l'indicateur de référence du fonds. Il est présenté à titre indicatif et utilisé pour les besoins du calcul des commissions de surperformance.

exane asset management

Rapport mensuel
Juin 2026
Données au 30/06/2026

Exane Pleiade Fund - Part B — LU0616900774

Part

ISIN : LU0616900774

Devise : EUR

Date de création : 30 mai 2011

Typologie d'investisseur : Tous

Montant min investissement initial : Néant

Affectation du résultat : Capitalisation

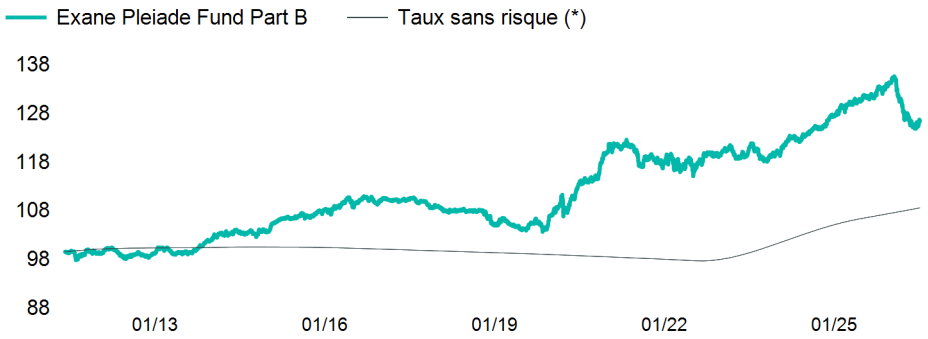
Frais d'entrée/sortie : Max 2,50 % perçue par l'intermédiaire chargé de la vente / Néant

Frais fixes : 2,00 %

Frais variables : 20% TTC au-delà de €STR capitalisé de performance annuelle, avec application d'un mécanisme de compensation des sous-performances passées, sous condition de performance annuelle positive.

Performances

Evolution du fonds depuis sa création (Base 100)



(*) Le fonds cherche à restituer une performance absolue, régulière et décorrélée des marchés. Le taux sans risque ne constitue pas l'indicateur de référence du fonds. Jusqu'au 31/12/2021, le taux sans risque était l'indice EONIA capitalisé. Depuis le 01/01/2022, l'indice EONIA est remplacé par l'indice €STER et les performances sont présentées selon la méthode du chaînage.

Statistiques de risque

	1 an	Depuis création
Volatilité	3,7%	2,8%
Ratio de sharpe	-1,5	0,4

	Depuis création
% mois positifs	60,8%
Meilleure performance mensuelle	+3,2% Novembre 2020
Plus mauvaise performance mensuelle	-3,2% Mars 2026

Performances cumulées	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	Depuis création
Pleiade | B	-3,62%	2,02%	4,28%	5,01%	26,37%
Taux sans risque (*)	1,98%	5,08%	9,21%	10,39%	8,97%
Performances annualisées					
Pleiade | B	-3,62%	1,00%	1,41%	0,98%	1,56%
Taux sans risque (*)	1,98%	2,50%	2,98%	1,99%	0,57%

Performances annuelles	2025	2024	2023	2022	2021
Pleiade | B	5,43%	5,81%	0,77%	1,45%	-1,91%
Taux sans risque (*)	2,24%	3,80%	3,28%	-0,02%	-0,49%

Contributions à la performance

Principales contributions sectorielles positives	Contribution nette	Exposition brute moyenne
Services financiers diversifiés	0,67%	19,4%
Banques	0,43%	50,9%
Métaux et exploitation minière	0,32%	6,9%
Énergie	0,15%	6,6%
Matériaux de construction	0,11%	16,8%
Semi-conducteurs	0,06%	0,8%

Principales contributions sectorielles négatives	Contribution nette	Exposition brute moyenne
Vente au détail	-0,44%	2,5%
Assurance	-0,33%	19,3%
Services collectifs	-0,25%	13,3%
Matériel et équipements liés aux technologies	-0,12%	1,0%
Technologies de l'information	-0,11%	11,6%
Automobiles et Equipementiers	-0,08%	1,5%

	Long	Short
Contribution nette	3,41%	-3,11%

Top 5	Contribution Alpha
SIG COMBIBLOC GR COMMON STOCK (SW)	0,51%
BANCA GENERALI SPA	0,42%
SMURFIT WESTROCK PLC	0,35%
ERSTE GROUP BANK AG	0,23%
EQT AB COMMON STOCK (SS)	0,22%

Bottom 5	Contribution Alpha
INTERNATIONAL PAPER CO	-0,35%
AMAZON.COM INC	-0,21%
NATURGY ENERGY GROUP SA	-0,17%
PALO ALTO NETWORKS INC	-0,17%
CVC CAPITAL PARTNERS PLC	-0,16%

exane asset management

Rapport mensuel
Juin 2026
Données au 30/06/2026

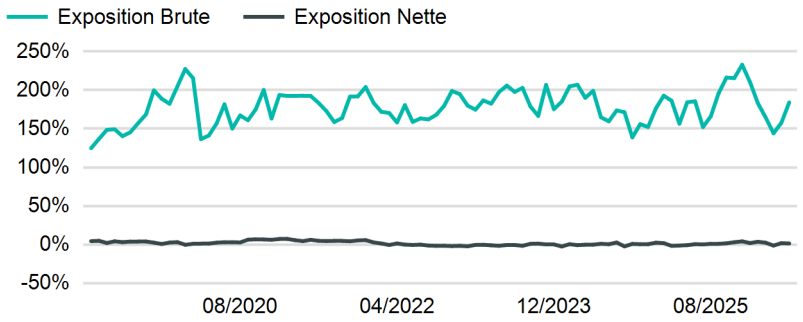
Exane Pleiade Fund - Part B — LU0616900774

Structure du portefeuille

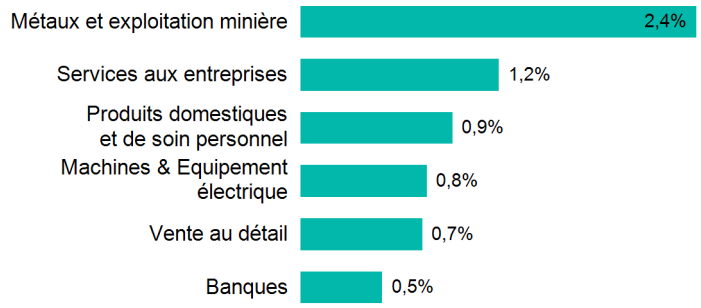
Expositions du fonds

	30/06/2026	Moyenne sur un an
Portefeuille Long	92,8%	93,5%
Portefeuille Short	-91,3%	-91,8%
Exposition Brute	184,1%	185,3%
Exposition Nette	1,4%	1,7%
Nb. positions long	96	100
Nb. positions short	126	137

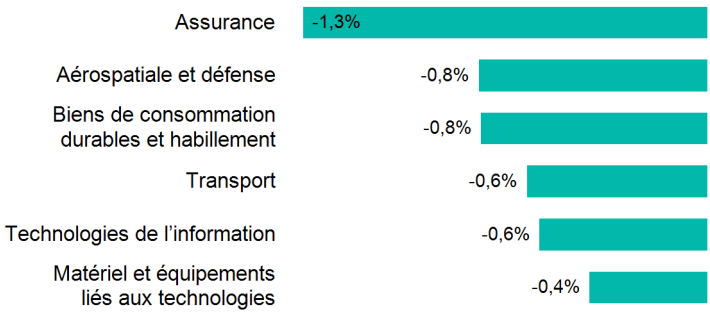
Historique des expositions brute et nette



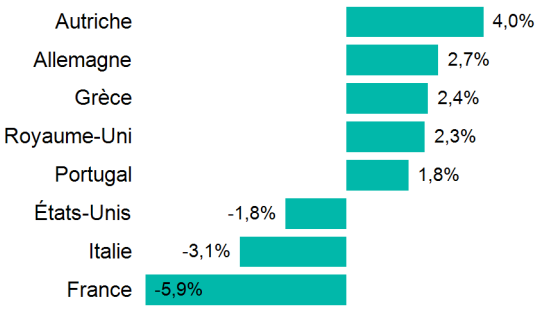
Plus fortes expositions nettes par secteur



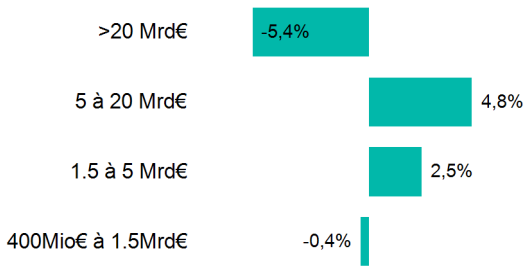
Plus faibles expositions nettes par secteur



Principales expositions nettes par pays



Répartition de l'exposition nette par capitalisations boursières



Top 5 portefeuille long

	Expo
ERSTE GROUP BANK AG	3,1%
AVIVA PLC	3,0%
BAWAG GROUP AG COMMON STOCK (AV)	2,7%
SOCIETE GENERALE SA	2,4%
EURONEXT NV	2,4%

Engagements ESG

Taux de couverture de l'analyse ESG (portefeuilles long et short)
100%

Amélioration de la note de Risque ESG (portefeuille long vs univers)
-3,1 (17,4 vs 20,5)

% positions longues avec une note de Risque ESG > 30
3,3%

Taux d'investissements durables > 20%
43,1%

Source : Exane Asset Management, Sustainalytics

exane asset management

Rapport mensuel
Juin 2026
Données au 30/06/2026

Exane Pleiade Fund - Part B — LU0616900774

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 de Sharpe : Le ratio de Sharpe mesure la rentabilité excédentaire par rapport au taux sans risque, divisée par l'écart type de cette rentabilité. Il s'agit d'une mesure de la rentabilité marginale par unité de risque. Lorsqu'il est positif, plus il est élevé, plus la prise de risque est rémunérée. Un ratio de Sharpe négatif ne signifie pas nécessairement que le portefeuille a connu une performance négative, mais que celle-ci a été inférieure au taux sans risque.

Exposition brute : L'exposition brute attendue du portefeuille aux risques de marché actions correspond à la somme des positions à l'achat et des positions de couverture

Exposition nette : L'exposition nette du portefeuille au risque de marché actions correspond aux positions à l'achat diminuées des positions à la vente

Alpha : L'alpha mesure la création de valeur d'une stratégie, soit la performance d'un portefeuille par rapport à un indicateur de référence. L'indicateur de référence peut être un benchmark ou le taux sans risque dans le cadre d'une gestion de performance absolue.

Contribution à l'alpha : La contribution à l'alpha mesure la performance d'un titre relativement à son indice sectoriel. La contribution à la performance est une mesure en absolue de la performance individuelle des titres.

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 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.

Principaux risques : Risque en capital, Risque actions, Risques liés aux techniques d'arbitrage, 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, Selnaustrasse 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