

Scopo: Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi e i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

PRODOTTO

EXANE CERES FUND – CLASSE B
Società di gestione: EXANE ASSET MANAGEMENT
CODICE ISIN: LU0284634721
www.exaneam.com

Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33 1 88 87 87 45.

L'autorità di regolamentazione lussemburghese, la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF - Commissione di vigilanza del settore finanziario) è responsabile della supervisione del comparto e del controllo delle informazioni relative al presente documento contenente le informazioni chiave. La Società di gestione è regolamentata dall'Autorité des marchés financiers (n°GP01015).

Questo documento è stato aggiornato il 02/02/2026.

Segnalazione: State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione!

Cos'è questo prodotto?

Tipo: Comparto della Società lussemburghese di Investimento a Capitale Variabile, Exane Funds 1, soggetto alla Direttiva europea 2009/65/CE (la "SICAV").

Obiettivo di gestione: l'obiettivo di gestione di Exane Ceres Fund (di seguito "Comparto") consiste nel conseguire una performance superiore a quella del suo indice di riferimento, nell'orizzonte temporale consigliato.

Indice di riferimento : L'Indice di riferimento, denominato in EUR, è rappresentato dal seguente indice composito: per il 30%, indice MSCI Europe, calcolato tenendo conto del reinvestimento dei dividendi netti e pubblicato da MSCI (ticker Bloomberg: MSDEE15N), e per il 70% indice €STR capitalizzato. (l'"Indice di riferimento"). Questo Indice di riferimento non delimita in modo restrittivo l'universo di investimento del Comparto, ma viene utilizzato come confronto e permette all'investitore di qualificare il profilo di rischio che può attendersi quando investe nel Comparto.

Strategia di investimento: il Comparto viene gestito in modo attivo e discrezionale, in funzione delle previsioni della Società di gestione. La strategia di investimento consiste nel gestire simultaneamente un portafoglio di posizioni *long*, composto da titoli considerati sottovalutati, e un portafoglio di posizioni *short*, composto da titoli considerati sopravvalutati. Queste posizioni, gestite con tecniche di arbitraggio, permettono di ridurre l'esposizione di Comparto al rischio di mercato o al rischio di un settore specifico. Il rischio, indotto da una o più posizioni *short*, non va considerato singolarmente, ma tenendo conto del portafoglio globale e dei titoli simili in cui il Comparto detiene posizioni *long*. Pertanto, in tale contesto, il rischio connesso ad una posizione *short* non è assoluto, ma relativo. Il livello e la composizione dell'Indice di riferimento non è preso in considerazione nell'attuazione della strategia di investimento.

Universo di investimento: dal punto di vista geografico, l'universo di investimento è su scala mondiale, ma con una forte concentrazione di titoli europei. All'universo di investimento è applicato un filtro che esclude settori ad alta intensità di carbonio.

Leva finanziaria: la Società di Gestione può fare ricorso contratti finanziari per ottenere un'esposizione sintetica su un mercato o un'azione. La leva finanziaria attesa (somma delle posizioni nominali sui contratti finanziari utilizzati) è dell'ordine del 120% del patrimonio netto di Comparto.

Esposizione netta del portafoglio: l'esposizione netta del portafoglio al rischio azionario (le posizioni long meno le posizioni short) è compresa tra +25% e +35% del patrimonio netto. La Società di gestione, tuttavia, può discostarsi da questo range, in funzione della sua valutazione discrezionale del contesto di mercato o in caso di condizioni di mercato specifiche, come, ad esempio, un'improvvisa inversione del mercato azionario.

Il Comparto promuove criteri ambientali, sociali e di governance (ESG), ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 sulla pubblicazione di informazioni in materia di sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (detto "SFDR").

I criteri ESG contribuiscono al processo decisionale del gestore, ma il loro peso nella decisione finale non è definito a monte.

Investitore al dettaglio interessato: il Comparto si rivolge a ogni categoria di investitori, che ricercano un processo di gestione attiva con un vincolo di livello di volatilità significativamente inferiore a quello dei grandi indici di Borsa europei e che sono pronti ad assumersi un livello di rischio sul loro capitale iniziale.

Nessuna classe di azioni del Comparto può essere offerta in sottoscrizione o ceduta a "US Persons", conformemente alla legge statunitense *Securities Act*, del 1933, che li considera Soggetti Non Autorizzati, ai sensi dell'articolo 11 dello statuto della SICAV.

Durata: il Comparto è istituito per un periodo illimitato, salvo in caso di liquidazione, fusione o scioglimento, come previsto dal prospetto informativo

Politica di distribuzione: Trattandosi di una classe ad accumulazione, il reddito da investimento viene reinvestito.

Rimborso e negoziazione: le azioni possono essere vendute (rimborsate) come indicato nel prospetto informativo al relativo prezzo di transazione (valore patrimoniale netto). Ulteriori dettagli sono riportati nel prospetto informativo del Fondo.

Luoghi e modalità di ottenimento di informazioni sull'OICR: il prospetto informativo, il rendiconto annuale e la relazione semestrale della SICAV, nonché ogni informazione pratica, come il valore patrimoniale netto aggiornato delle varie Classi, sono disponibili presso la sede legale della SICAV e sono pubblicati sul sito Internet della società di gestione, all'indirizzo seguente: www.exaneam.com.

Banca depositaria: BNP Paribas Succursale del Lussemburgo, 60 avenue J.F. Kennedy L-1855 Lussemburgo

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

RISCHIO INDICATORE:



Rischio più basso ← → Rischio più alto



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 3 anni.

L'indicatore sintetico di rischio permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Esso indica la probabilità che questo prodotto registri perdite in caso di movimenti sul mercato o di impossibilità, da parte nostra, di pagarLa. Abbiamo classificato questo prodotto nella classe di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio tra bassa e media. In altre parole, le perdite potenziali legate ai futuri risultati del prodotto si collocano a un livello tra basso e medio e, se la situazione dovesse deteriorarsi sui mercati, è poco probabile che la capacità del Comparto di pagarLa ne risentirà.

Rischi aggiuntivi: poiché questo prodotto non prevede alcuna protezione contro i rischi di mercato né garanzia di capitale, Lei potrebbe perdere tutto o parte del Suo investimento. Se non siamo in grado di pagarvi gli importi dovuti, potreste perdere l'intero investimento.

Il rischio di liquidità del mercato può accentuare la variazione della performance del prodotto. Tali condizioni dei mercati possono influire sui prezzi ai quali i gestori assumono o liquidano le posizioni.

Inoltre il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati. Tali strumenti finanziari derivati possono presentare determinati rischi, quali (a titolo esemplificativo e non esaustivo) il rischio di controparte, il rischio di leva finanziaria, il rischio di volatilità, il rischio di valutazione o il rischio di liquidità. Se si verifica tale rischio, il valore patrimoniale netto del Comparto può diminuire.

Per maggiori informazioni sui rischi incorsi, si rinvia alla consultazione del prospetto dell'OICR.

Scenari di Performance

Investimento di 10 000 Euro		In caso di dopo 1 anno	In caso di dopo 3 anni*	
Scenari :				
Minimo :	non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il Vostro intero investimento o parte di esso			
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi	8 211 €	7 044 €	
	Rendimento medio per ciascun annuo	-17,89%	-11,02%	
sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	9 264 €	10 008 €	Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra 11/2019 e 11/2022
	Rendimento medio per ciascun annuo	-7,36%	0,03%	
moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10 728 €	11 612 €	Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra 07/2018 e 07/2021
	Rendimento medio per ciascun annuo	7,28%	5,11%	
favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11 406 €	13 481 €	Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra 07/2019 e 07/2022
	Rendimento medio per ciascun annuo	14,06%	10,47%	

* Periodo di detenzione consigliato

Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore e migliore e sulla performance mediana del Comparto, negli ultimi 10 anni. Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme. Gli scenari riportati sono illustrazioni basate sui risultati passati e su alcune ipotesi. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza.

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore/e comprendono i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della Vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso

Cosa accade se EXANE ASSET MANAGEMENT non è in grado di corrispondere quanto dovuto ?

Le attività e passività dei singoli comparti sono distinte e i diritti vantati dagli investitori e dai creditori su un dato comparto si limitano esclusivamente al patrimonio del medesimo. La custodia e la conservazione delle attività del Comparto sono affidate alla Banca

Depositaria. Pertanto, il fallimento della Società di gestione non influirà sulla capacità di pagamento del Comparto. L'investimento in questo prodotto non è soggetto a un sistema di compensazione o di garanzia.

Quali sono i costi ?

È possibile che la persona, che Le vende questo prodotto o che Le fornisce consigli su questo, Le chieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona La informerà circa tali costi e Le mostrerà l'impatto dei costi sul Suo investimento.

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento

Si è ipotizzato quanto segue:

- Nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0 %). Per il periodo di detenzione raccomandato si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato
- 10.000 euro di investimento.

ANDAMENTO DEI COSTI NEL TEMPO

Investimento di 10 000 €		
Scenari	In caso dopo 1 anno	In caso dopo 3 anni*
Costi totali	296 €	1 062 €
Incidenza annuale dei costi (**)	3,0%	3,1% all' anno

*Periodo di detenzione raccomandato

** Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene nel periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 8,22% prima dei costi e al 5,11% al netto dei costi.

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato: il periodo di 3 anni si basa sulla nostra valutazione delle caratteristiche di rischio e di remunerazione, nonché dei costi del Comparto. Tale prodotto è ideato per un investimento a medio termine. Lei può vendere il Suo investimento, in qualsiasi momento, senza alcun costo, o detenerlo più a lungo.

Facoltà di riscatto delle quote sottoscritte: Gli investitori possono richiedere il rimborso delle loro azioni in qualsiasi giorno lavorativo in

Come presentare reclami?

Exane Asset Management informa che attua una procedura di trattamento dei reclami. Per il suo miglior trattamento, qualsiasi reclamo deve essere inviato alla Divisione Servizio Clienti di EXANE ASSET MANAGEMENT, all'indirizzo postale: 11 rue Scribe – 75009 Parigi / relations.investisseurs@exaneam.com. Una descrizione del

Altre informazioni pertinenti

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto unit-linked per un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni aggiuntive su tale contratto, come i costi del contratto, che non sono inclusi nei costi indicati nel presente documento, il contatto nel caso di reclamo e cosa succede in caso di fallimento della compagnia assicurativa sono presentati nel documento informativo chiave di tale contratto, che deve essere fornito dal proprio assicuratore o intermediario o qualsiasi altro intermediario assicurativo in conformità con i suoi obblighi di legge.

I dettagli degli aggiornamenti della politica di remunerazione sono disponibili sul sito internet di Exane Asset Management, al seguente indirizzo: www.exaneam.com/Remuneration_policy; una copia cartacea della politica di remunerazione è disponibile gratuitamente, su richiesta presso la Società di gestione.

Il Comparto può emettere altri tipi di classi di azioni. Per maggiori informazioni su tali classi di azioni, si invitano gli investitori a consultare

COMPOSIZIONE DEI COSTI

Costi una tantum di ingresso o di uscita		Uscendo dopo 1 anno
Costi di ingresso	Non addebitiamo una commissione di ingresso per questo prodotto, ma la persona che vende il prodotto può farlo.	0 €
Costi di uscita	Non addebitiamo una commissione di ingresso per questo prodotto, ma la persona che vende il prodotto può farlo.	0 €
Costi ricorrenti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	2,19% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	219 €
Costi di transazione	0,48% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.	48 €
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance*	20% (tasse incluse) della sovraperformance annuale dell'Indice di riferimento con l'applicazione di un meccanismo di compensazione per la sottoperformance passata. L'importo effettivo varierà a seconda della performance del vostro investimento. La stima di seguito riportata comprende la media degli ultimi 5 anni e non riflette la variazione dell'indice al 22/05/2023.	29 €

* Al fine di evitare qualsiasi ambiguità, la Società di gestione può ricevere una commissione di gestione variabile, in caso di performance negativa del Comparto, a condizione che il differenziale di performance della classe interessata sia superiore al differenziale di performance da superare.

cui la Borsa di Parigi è aperta (prima delle 16:00 affinché la richiesta possa essere eseguita il giorno di valutazione successivo).

Si noti che il Comparto attua meccanismi di liquidità al fine di proteggere gli interessi degli azionisti. In determinate condizioni di mercato e di liquidità, il rimborso delle vostre azioni può essere limitato e scaglionato nel tempo. Per ulteriori dettagli si rimanda al prospetto informativo.

trattamento dei reclami è disponibile sul sito Internet di Exane Asset Management, all'indirizzo www.exaneam.com.

il prospetto informativo di Comparto o il sito Internet della Società di gestione sopraindicato. Gli investitori possono richiedere la conversione totale o parziale delle azioni detenute in una classe di un dato comparto in azioni di un'altra classe dello stesso comparto o in azioni di un altro comparto, a condizione che la valuta di denominazione sia la stessa. Per maggiori informazioni, si invitano gli azionisti a consultare la Sezione VIII 4 del Prospetto informativo.

Performance passate: è possibile consultare le performance passate del Comparto, durante gli ultimi 10 anni, su www.exaneam.com/Ceres.

Scenari di performance: è possibile consultare gli scenari di performance precedenti, aggiornati ogni mese, sul sito www.exaneam.com/Ceres.

I dati contenuti in questo documento sono aggiornati al 31/12/2025.