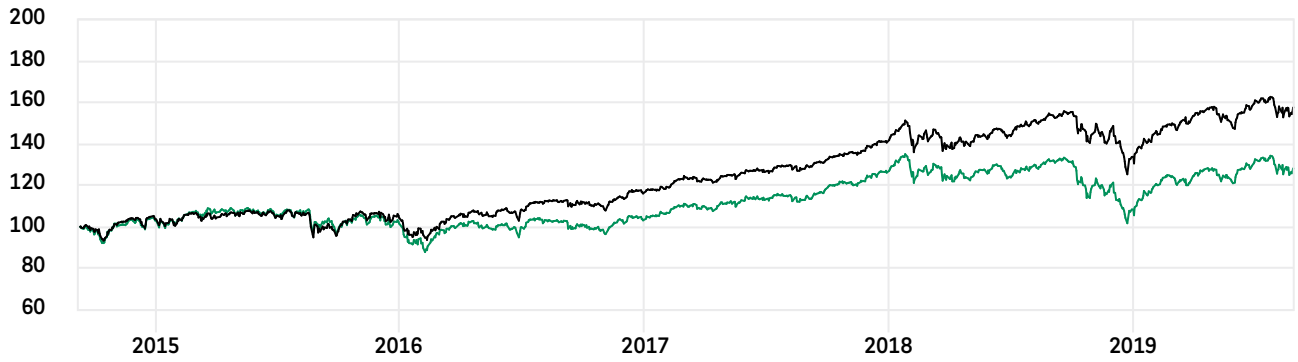
DASHBOARD AU 30.08.2019

Classe d'actifs	Indice de référence	Nb de positions dans le portefeuille	Actif total du compartiment (Dollar millions)
Actions américaines	S&P 500 (NR)	86	313

Niveau de risque et de rendement	Performance YTD*	Perf. annualisée sur 3 ans*	
1 2 3 4 **5** 6 7	18,24 % Indice de référence 17,86 %	7,77 % Indice de référence 12,04 %	

PERFORMANCES (CUMULÉES SUR UNE PÉRIODE DE 5 ANS)



Performances cumulées au 30.08.2019 (en %)

	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans
FONDS	18,24	-2,85	5,92	3,36	-2,77	11,77	25,13	26,47	26,84
INDICE DE RÉFÉRENCE	17,86	-1,65	6,71	5,83	2,30	21,71	40,59	57,19	56,98

Performances calendaires au 30.08.2019 (en %)

	2018	2017	2016	2015	2014
FONDS	-14,13	22,27	1,58	-1,42	7,15
INDICE DE RÉFÉRENCE	-4,94	21,10	11,23	0,75	12,99

*Tous les chiffres sont nets de frais (en USD pour Classic, Capitalisation). Les performances ou réalisations du passé ne sont pas indicatives des performances futures.
Source : BNP Paribas Asset Management

POSITIONS : % DU PORTEFEUILLE

Principales positions du portefeuille	
AFLAC INC	1,51
ARTHUR J GALLAGHER	1,51
APPLE INC	1,51
ELI LILLY	1,51
ABBOTT LABORATORIES	1,51
VERIZON COMMUNICATIONS INC	1,50
MICROSOFT CORP	1,50
AT&T INC	1,50
COMCAST CORP CLASS A	1,50
PAYPAL HOLDINGS INC	1,50
Nb de positions dans le portefeuille	**86**

par Secteur		Contre l'Indice
Finance	21,34	+ 8,61
Technologie de l'information	17,90	- 4,17
Sante	17,84	+ 3,96
Biens de Consommation	14,75	+ 4,54
Biens De Consommation De	10,77	+ 3,17
Industrie	9,20	+ 0,00
Services de Communication	4,51	- 5,98
Services Publics	1,66	- 1,81
Matieres Premières	0,69	- 1,99
Energie	-	- 4,42
Contrats de change	-0,10	-
Autres	0,02	- 3,24
Liquidités	1,42	+ 1,42
Total	**100,00**	

Source : BNP Paribas Asset Management, en date du 30.08.2019
Les titres ci-dessus sont mentionnés à titre d'information uniquement et ne doivent pas être considérés comme une recommandation d'investissement.

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT
L'asset manager d'un monde qui change

RISQUE

Niveau de risque et de rendement

La note de risque et de rendement pour ce fonds est:



Risque faible=Rendement potentiellement plus faible — **Risque élevé=Rendement potentiellement plus élevé**

1 : risque le moins élevé; **7** : risque le plus élevé. SRRI : indicateur synthétique de risque et de rendement. Plus le risque est élevé, plus l'horizon d'investissement recommandé est long.

Analyse de Risque (sur 3 ans, mensuelle)	**Fonds**
Volatilité	13,59
Tracking Error	3,70
Ratio d'information	-1,16
Ratio de Sharpe	0,43
Alpha	-4,72
Beta	1,09
R^2	0,93

Les investissements réalisés dans des compartiments sont soumis aux fluctuations du marché et aux risques inhérents aux investissements en valeurs mobilières. La valeur des investissements et les revenus qu'ils génèrent peuvent enregistrer des hausses comme des baisses et il se peut que les investisseurs ne récupèrent pas leur investissement initial. Le fonds décrit ci-dessus comprend un risque de perte en capital.

Pourquoi le fonds relève-t-il de cette catégorie précise ?
La catégorie de risque se justifie par l'investissement effectué principalement dans des Actions, dont la valeur peut varier considérablement. Ces fluctuations sont souvent amplifiées à court terme.

D'autres risques importants pour le fonds, mais qui ne sont pas adéquatement pris en considération par l'indicateur, sont exposés ci-dessous :

- **Risque de liquidité**: Ce risque résulte de la difficulté de vendre un titre à sa juste valeur et dans un laps de temps raisonnable du fait d'un manque d'acheteurs.

DÉTAILS

Commissions	
Frais d'entrée max.	3%
Frais de sortie max.	0%
Commission de conversion	1,50%
Frais courants réels (31.10.18)	1,82%
Commission de gestion max.	1,50%

Chiffres clés	
VL	152,14
12M VL max. (26.07.19)	159,40
12M VL min. (24.12.18)	120,79
Actif total du compartiment (Dollar	312,56
Première VL (29.03.90)	17,59

Codes	
Code ISIN	LU0012181318
Code Bloomberg	PUK3017 LX

Caractéristiques

Durée d'investissement recommandée	5 ans
Éligible au PEA	Non
Éligible à une assurance-vie	Oui
Indice de référence	S&P 500 (NR)
Domiciliation	Luxembourg
Forme juridique	SICAV
Date de lancement	27.03.1990
Devise de base	Dollar
Gérant	Henri FOURNIER
Société de gestion	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg
Gérant délégué	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France
Dépositaire	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES-LUXEMBOURG BRANCH

GLOSSAIRE

Alpha
L'alpha est un indicateur utilisé pour mesurer la valeur ajoutée apportée par la gestion active par rapport à une exposition passive à un indice de référence. Un alpha positif exprime une surperformance, tandis qu'un alpha négatif est le signe d'une sous-performance. Une manière simple de calculer l'alpha est de comparer la performance d'un fonds et la performance de son indice de référence. La différence entre les deux représente l'alpha du fonds Par exemple, un alpha de 0,50 signifie que le portefeuille a surperformé le marché (la performance de l'indice de référence ajustée de l'exposition du fonds au bêta) de 0,50 %.

Bêta
Le bêta mesure le risque de marché d'un portefeuille. Le marché est alors représenté par des indices boursiers (tels que le MSCI World) correspondant aux directives du portefeuille. Le bêta indique la sensibilité de la performance du portefeuille par rapport à la performance du marché. Par exemple, un bêta de 1,5 montre que le portefeuille enregistrera une performance de 1,5% quand le marché progressera de 1 %. D'un point de vue mathématique, il s'agit de la corrélation entre le portefeuille et le marché, multipliée par leurs ratios de volatilité respectifs.

R^2
Le coefficient de corrélation (R2) mesure la force et l'orientation d'une relation linéaire entre la performance d'un fonds et celle de son indice de référence. Ce coefficient est compris entre -1 et 1 ; 1 correspond à une relation linéaire croissante parfaitement corrélée, -1 à une relation linéaire décroissante parfaitement corrélée, et 0 signale une absence de corrélation linéaire.

Ratio d'information
Le ratio d'information est un rendement corrigé du risque qui mesure le rapport entre la tracking error du portefeuille et son rendement relatif par rapport à l'indice de référence (appelé rendement actif).

Ratio de Sharpe
Mesure du rendement, corrigé du risque pris. Indique le rendement supplémentaire (au-dessus du taux sans risque) qui a été obtenu par unité de risque qui a été pris. Se calcule en divisant la différence entre le rendement obtenu et le taux sans risque par l'écart-type des rendements de l'investissement. Le 'ratio de Sharpe' indique si le rendement a été obtenu grâce à une bonne gestion ou en prenant des risques supplémentaires. Plus le ratio est élevé, plus le rapport risque-rendement peut être considéré comme positif.

Tracking Error
La tracking error mesure la volatilité du rendement relatif d'un portefeuille par rapport à son indice de référence.

Volatilité
La volatilité d'un actif est l'écart-type de son rendement. En tant que mesure de la dispersion, elle évalue l'incertitude des prix des actifs, qui est souvent assimilée à leur risque. La volatilité peut être calculée ex post (rétrospectivement) ou estimée ex ante (anticipativement).

Un glossaire des termes financiers employés dans ce document est disponible à l'adresse http://www.bnpparibas-am.com

DISCLAIMER

BNP Paribas Asset Management France est une société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le n° GP96002, constituée sous forme de société par actions simplifiée, ayant son siège social au 1, boulevard Haussmann 75009 Paris, France, RCS Paris 319 378 832, et son site web : www.bnpparibas-am.com
Le présent document a été rédigé et est publié par la société de gestion de portefeuille. Il contient des opinions et des données statistiques considérées légitimes et correctes le jour de leur publication conformément à l'environnement économique et financier en place à cette date. Le présent document ne constitue ni un conseil d'investissement, ni une invitation, ni une offre de souscription, ni une sollicitation d'achat de quelconque instrument financier et ne doit en aucun cas servir de base, en tout ou en partie, pour quelconque contrat ou engagement que ce soit.
Ces informations sont communiquées sans connaissance de la situation spécifique de l'investisseur. Avant toute souscription, les investisseurs devraient vérifier dans quels pays le ou les instruments financiers visés dans le présent document sont enregistrés et autorisés à la vente au public. En particulier, les instruments financiers ne peuvent être offerts ou vendus publiquement aux États-Unis. Il est conseillé aux investisseurs qui envisagent de souscrire de lire attentivement la version la plus récente du prospectus et du document d'information clé pour l'investisseur (DICI) approuvés par l'autorité compétente, disponible auprès du site web. Les investisseurs sont également invités à consulter les rapports financiers les plus récents, également disponibles sur le site web. Il est recommandé aux investisseurs de consulter leurs propres conseillers juridiques et fiscaux avant d'investir dans les instruments financiers. Compte tenu des risques économiques et de marché, aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation par les instruments financiers de leurs objectifs d'investissement. Leur valeur est susceptible par nature de varier à la hausse comme à la baisse. En particulier, la valeur d'un investissement peut varier en fonction des fluctuations des taux de change. Les chiffres de performance sont communiqués après déduction des commissions de gestion et sont calculés sur la base de rendements globaux. Ils s'entendent facteur temporel, dividendes nets et intérêts réinvestis compris, mais n'incluent ni les taxes ou frais de souscription ou de rachat, ni les commissions ou taxes de change. Les performances passées ne constituent en rien une garantie pour les performances à venir.
La documentation visée par le présent avertissement est disponible sur www.bnpparibas-am.com

Disclaimer Morningstar:

Droits d'auteur © 2019 Morningstar, Inc. www.morningstar.com Tous droits réservés. La notation globale de chaque fonds, indiquée par une ou plusieurs étoiles, s'appuie sur une moyenne pondérée du nombre d'étoiles attribuées à chaque fonds au cours des périodes de notation de trois, cinq et dix ans. Les informations contenues dans le présent document: (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu; (2) ne peuvent être copiées ou distribuées et (3) leur exactitude, leur exhaustivité et leur caractère opportun ne sont pas garantis. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne peuvent être tenus responsables de tout dommage ou perte découlant de l'utilisation de ces informations. Les performances du passé ne présument en rien des performances futures.