

Fonds mondial multi-actifs conçu pour offrir un couple risque-rendement intéressant.

DASHBOARD AU 31.12.2021

Classe d'actifs	Indice de référence	Nb de positions dans le portefeuille	Actif du compartiment (EUR mn.)
Diversifié	Pas de benchmark	41	1361
Niveau de risque et de rendement	Performance YTD (1)	Perf. annualisée sur 3 ans (2)	
1 2 3 4 5 6 7	5,06 %	5,96 %	

(1) Tous les chiffres sont nets de frais (en EUR).

(2) Basée sur 360 jours

OPPORTUNITÉ : UN FONDS S'ADAPTANT À LA VOLATILITÉ DE MARCHÉ

L'histoire montre que la volatilité augmente généralement lorsque les marchés se replient et baisse lorsque les marchés montent. L'exposition aux différentes classes d'actifs est donc modulée en fonction des signaux de volatilité. Nous réduisons l'exposition de chaque classe d'actifs lorsque sa volatilité est élevée et l'augmentons lorsque sa volatilité est faible. Ce mode de fonctionnement améliore la solidité du fonds et lui confère un meilleur profil risque/rendement. Il permet aussi de réduire le niveau de perte maximale.

Pour quels investisseurs ?

Les investisseurs qui souhaitent diversifier leur portefeuille par une approche rationnelle et efficace qui assure un profil de performance asymétrique grâce à l'allocation d'actifs axée sur la volatilité.

Comment un investissement dans ce fonds influencera-t-il le portefeuille global

Les investisseurs bénéficient du potentiel des marchés haussiers tout en réduisant le niveau de perte maximale, et de la diversification par rapport aux stratégies traditionnelles. Le gérant du fonds peut prendre des décisions d'allocation d'actifs à contre-courant pour profiter de la performance des actions sur les marchés haussiers.

PERFORMANCES (CUMULÉES SUR UNE PÉRIODE DE 5 ANS EN EUR)



Performances cumulées au 31.12.2021 (en %)

	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans
● FONDS	5,06	0,54	2,08	1,57	5,06	2,30	19,26	9,76	19,33

Performances calendaires au 31.12.2021 (en %)

	2021	2020	2019	2018	2017
● FONDS	5,06	-2,62	16,58	-7,97	8,72

(1) Tous les chiffres sont nets de frais (en EUR). Les performances ou réalisations du passé ne sont pas indicatives des performances futures.

Source : BNP Paribas Asset Management



POSITIONS : % DU PORTEFEUILLE

Principales positions

BNPP E MSCI ERP SRI S-S 5% C D ETF-E	11,44
BNPP E CORP BD SRI FF C ETF-F	11,41
BNPPE MSCI USA SRI S-SRS 5% CAPPED TRCKCLSC C	7,98
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA ETF-F	6,91
ISHARES \$ HIGHYIELD CORPBOND ESG UCITS ETF	6,73
BNPP E JPM ESG EMBI GDC T IH EUR C	6,14
UBS ETF-BARCLAYS MSCI US LIQ CORPSUST U	5,91
ISHARES EURO CORP ESG UCITS ETF-F	5,88
BNPP E ENG&MTL ENH ROLL RH EUR C ETF-C	4,91
SPDR BBG BARC EM LOCAL BND ETF-F	4,88
Nb de positions dans le portefeuille	41

Source : BNP Paribas Asset Management, en date du 31.12.2021

Les titres ci-dessus sont mentionnés à titre d'information uniquement et ne doivent pas être considérés comme une recommandation d'investissement.

EXPERTISE

Ce fonds est géré par les spécialistes des stratégies multi-actifs chez BNP Paribas Asset Management. L'équipe applique une approche dite « quantamentale » qui repose sur la conviction que l'homme et la machine sont plus efficaces ensemble que chacun séparément. Cette approche à la fois quantitative et fondamentale signifie que certaines décisions d'investissement doivent être prises par l'homme, tandis que d'autres sont préférablement réservées aux stratégies systématiques, par exemple lorsque de grandes quantités de données doivent être analysées.

- Gérant : Tarek Issaoui, responsable Flexible & Absolute Return and Multi-Asset Solutions, BNP Paribas Asset Management

- 5 personnes dédiées au modèle propriétaire de parité des risques - Processus Isovol soutenu par 152 professionnels de l'investissement au sein de MAQS *

*MAQS = Multi-Asset Quantitative Solutions

STRATÉGIE

Le fonds fait partie des solutions orientées résultats Target Risk.

- Il vise à accroître la valeur de ses actifs à moyen terme en appliquant une stratégie d'allocation flexible et diversifiée couvrant tous les types de classes d'actifs, indirectement dans des fonds (ETF ou trackers principalement) ou directement dans tout type de valeurs mobilières, dans des liquidités et dans les produits dérivés.

- Un budget de risque fixe est réparti entre les différents composants de l'univers d'investissement du fonds. Parallèlement, l'exposition aux marchés est gérée de manière flexible et rigoureuse, avec un suivi quotidien de la volatilité dans l'optique d'assurer une contribution au risque stable de chaque actif à terme. L'objectif de volatilité annuelle est fixé à 7,5%.

Le fonds respecte la politique d'investissement durable de BNP Paribas Asset Management, qui tient compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans le processus d'investissement du fonds.



DÉTAILS

Commissions		Chiffres clés		Codes	
Frais d'entrée max.	3,00%	VL	280,80	Code ISIN	LU0089291651
Frais de sortie max.	0,00%	12M VL max. (18.11.21)	286,83	Code Bloomberg	PAR4500 LX
Commission de conversion max.	1,50%	12M VL min. (08.03.21)	261,61		
Frais courants réels (31.10.21)	1,79%	Actif du compartiment (EUR mn.)	1 360,74		
Commission de gestion max.	1,10%	Première VL	151,71		
		Périodicité de calcul de la VL	Journaliere		

Caractéristiques

Forme juridique	Compartiment de SICAV BNP PARIBAS FUNDS de droit Luxembourgeois
Durée d'investissement recommandée	4 ans
Éligible au PEA	Non
Éligible à une assurance-vie	Oui
Domiciliation	Luxembourg
Date de lancement	02.01.1998
Gérant(s)	Tarek ISSAOUI
Société de gestion	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg
Gérant délégué	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Limited
Gérant délégué	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France
Dépositaire	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES-LUXEMBOURG BRANCH
Devise de base	EUR
Exécution/Type de cours	VL + 2
Catégorie AMF	3 - Communication limitée au prospectus
Article SFDR	Article 6

RISQUE

Niveau de risque et de rendement

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



Risque faible=Rendement potentiellement plus faible

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.

Risque élevé=Rendement potentiellement plus élevé

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 dans différentes classes d'actifs, avec une répartition standard des actifs se basant sur une représentation élevée des actifs à risque et une représentation plus faible des actifs moins risqués.

Risque lié à la prise en compte de critères ESG : L'absence de définitions et de labels communs ou harmonisés concernant les critères ESG et de durabilité au niveau européen peut entraîner des approches différentes de la part des sociétés de gestion lors de la définition des objectifs ESG. Cela signifie également qu'il peut être difficile de comparer des stratégies intégrant des critères ESG et de durabilité dans la mesure où la sélection et les pondérations appliquées à certains investissements peuvent être basées sur des indicateurs qui peuvent partager le même nom mais ont des significations sous-jacentes différentes. Lors de l'évaluation d'un titre sur la base de critères ESG et de durabilité, la société de gestion peut également utiliser des sources de données fournies par des prestataires de recherche ESG externes. Compte tenu de la nature évolutive de l'ESG, ces sources de données peuvent pour le moment être incomplètes, inexactes ou indisponibles. L'application de normes de conduite responsable des affaires ainsi que de critères ESG et de durabilité dans le processus d'investissement peut conduire à l'exclusion des titres de certains émetteurs. Par conséquent, la performance du FCP peut parfois être meilleure ou moins bonne que la performance d'OPC dont la stratégie est similaire.



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

