

Un investissement dans des actions de sociétés de petite capitalisation de la zone Euro

DASHBOARD AU 31.12.2021

Classe d'actifs	Indice de référence	Nb de positions dans le portefeuille	Actif du compartiment (EUR mn.)
Actions	EMIX Smaller Euroland (EUR) NR	60	1142
Niveau de risque et de rendement	Performance YTD (1)	Perf. annualisée sur 3 ans (2)	
<div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <span>1</span> <span>2</span> <span>3</span> <span>4</span> <span>5</span> <span style="background-color: black; color: white;">6</span> <span>7</span> </div>	<p style="text-align: center;"><b>16,46 %</b></p> <p style="text-align: center;">Indice de référence 20,94 %</p>	<p style="text-align: center;"><b>14,52 %</b></p> <p style="text-align: center;">Indice de référence 16,83 %</p>	

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

(2) Basée sur 360 jours

### OPPORTUNITÉ : Les petites capitalisations

Une Small Cap, aussi appelée petite capitalisation, est une société cotée dont la valeur totale des actions en circulation est relativement faible. Les Small Caps affichent souvent des rendements plus élevés que les grandes capitalisations, au prix d'une liquidité moindre et d'une volatilité plus importante.

Les Small Caps sont souvent considérées comme des investissements prometteurs, du fait de la possibilité de les voir se développer et atteindre, à terme, la catégorie des grandes capitalisations boursières.

Les Small Caps sont particulièrement concernées par les fusions-acquisitions. Elles font souvent l'objet d'un rachat par des sociétés plus grandes. Pour quels investisseurs ?

Les investisseurs de long terme désireux de profiter du potentiel de valorisation des sociétés de petites capitalisations de la zone Euro.

Comment un investissement dans ce fonds influencera-t'il le portefeuille global ?

Ce fonds d'actions de petites capitalisations de la zone Euro est donc conçu pour offrir aux investisseurs des rendements potentiels élevés, mais aussi plus risqués.

### 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	16,46	3,27	3,30	5,94	16,46	18,65	51,12	27,06	52,95
● INDICE DE RÉFÉRENCE	20,94	4,25	2,85	4,44	20,94	28,31	60,55	32,97	62,14

Performances calendaires au 31.12.2021 (en %)

	2021	2020	2019	2018	2017
● FONDS	16,46	1,88	27,36	-15,92	20,37
● INDICE DE RÉFÉRENCE	20,94	6,10	25,13	-17,18	21,93

(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

\*ISR : Investissement Socialement Responsable



## POSITIONS : % DU PORTEFEUILLE

Principales positions		par Pays		Contre l'Indice
AALBERTS NV	3,53	France	22,45	+ 3,24
ASR NEDERLAND NV	3,47	Allemagne	22,22	- 3,54
A2A	3,16	Italie	16,89	+ 1,61
FLUIDRA SA	2,88	Pays-Bas	10,78	+ 3,36
CANCOM	2,82	Finlande	9,90	+ 2,95
BAWAG GROUP AG	2,81	Autriche	5,50	+ 0,55
REPLY	2,80	Espagne	5,21	- 2,64
SOITEC SA	2,76	République d'Irlande	3,92	+ 2,14
WIENERBERGER AG	2,69	Belgique	0,75	- 6,40
NN GROUP NV	2,60	Portugal	-	- 1,33
<b>Nb de positions dans le portefeuille</b>	<b>60</b>	Autres	-	- 2,30
		Liquidités	2,37	+ 2,37
		<b>Total</b>	<b>100,00</b>	

par Secteur	Contre l'Indice	
Industrie	22,63	+ 0,88
Technologie de l'information	16,15	+ 5,18
Finance	13,28	+ 2,84
Matières premières	8,55	- 0,33
Consommation discrétionnaire	8,55	- 3,90
Santé	7,94	- 0,02
Services de communication	6,56	+ 0,18
Immobilier	5,88	- 3,26
Services publics	5,09	- 0,52
Consommation de base	2,98	- 0,97
Autres	-	- 2,45
Liquidités	2,37	+ 2,37
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	

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

L'équipe de gestion du fonds est constituée de quatre analystes-gérants expérimentés.

Elle est par ailleurs totalement intégrée à l'équipe de gestion des Petites et Moyennes Capitalisations Européenne de BNP Paribas Asset Management qui est constituée de 8 analystes (dont bon nombre sont également gérants) et qui est reconnue dans le marché pour son expertise et l'importance de ces encours sous gestion. Cette organisation des équipes permet à celle du fonds d'élargir ses perspectives et de renforcer sa sélection de valeurs en la résulant dans un contexte plus international et ce, d'autant que l'équipe de gestion du fonds est également en charge de la gestion de fonds de petites capitalisations pan-européennes.

## STRATÉGIE

Le fonds est investi directement dans des actions de petites capitalisations (au minimum 70 % de l'actif net) et de moyennes capitalisations (au maximum

30 % de l'actif net) de la zone Euro.

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.

L'équipe de gestion sélectionne les titres qu'elle considère les plus solides en termes de modèles économiques, de bilan, de croissance des bénéfices et de respect des critères ESG. Elle s'appuie pour cela sur une recherche fondamentale indépendante et approfondie.

La gestion du fonds privilégie les profils de croissance durable les plus attractifs et dont les valorisations boursières les plus attractives permettent, par ailleurs, d'espérer un potentiel d'appréciation des cours encore significatif. Le fonds s'expose en pratique à une soixantaine de titres. Une attention particulière est accordée à la gestion du risque, et en particulier du risque de liquidité, tout au long du processus de sélection des valeurs.

Le fonds est éligible au Plan d'Épargne en Actions (PEA).



## DÉTAILS

Commissions		Chiffres clés		Codes	
Frais d'entrée max.	2,00%	VL	586,26	Code ISIN	FR0010128587
Frais de sortie max.	0,00%	12M VL max. (16.11.21)	600,68	Code Bloomberg	BNPAMEU FP
Frais courants réels (30.06.21)	1,80%	12M VL min. (29.01.21)	501,20		
Commission de gestion max.	1,50%	Actif du compartiment (EUR mn.)	1 142,01		
		Première VL	128,99		
		Périodicité de calcul de la VL	Journaliere		
Caractéristiques					
Forme juridique	FCP (Fonds commun de placement) BNP PARIBAS SMALLCAP EUROLAND ISR de droit français				
Durée d'investissement recommandée	5 ans				
Nombre de part minimum initial	0				
Éligible au PEA	Oui				
Éligible à une assurance-vie	Oui				
Indice de référence	EMIX Smaller Euroland (EUR) NR				
Domiciliation	France				
Date de lancement	11.11.2004				
Gérant(s)	Damien KOHLER				
Société de gestion	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France				
Gérant délégué	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Limited				
Dépositaire	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES				
Devise de base	EUR				
Exécution/Type de cours	VL + 1				
Catégorie AMF	1 - Approche significativement engageante				
Article SFDR	Article 8 – Promotion de caractéristiques environnementales ou sociales				

## 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.

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.

**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](http://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](http://www.bnpparibas-am.com)

