

Au sein de la grande puissance économique américaine, les entreprises de petite capitalisation peuvent offrir un potentiel de croissance supérieur à la moyenne.

DASHBOARD AU 31.12.2021

Classe d'actifs	Indice de référence	Nb de positions dans le portefeuille	Actif du compartiment (USD mn.)
Actions	Russel 2000 (USD) RI	87	1145
Niveau de risque et de rendement	Performance YTD (1)	Perf. annualisée sur 3 ans (2)	
<div style="display: flex; justify-content: space-between; width: 100%;"> <span>1</span> <span>2</span> <span>3</span> <span>4</span> <span>5</span> <span style="background-color: black; color: white; padding: 2px;">6</span> <span>7</span> </div>	<p style="text-align: center;"><b>15,53 %</b></p> <p style="text-align: center; font-size: small;">Indice de référence 14,82 %</p>	<p style="text-align: center;"><b>21,98 %</b></p> <p style="text-align: center; font-size: small;">Indice de référence 19,70 %</p>	

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

(2) Basée sur 360 jours

### OPPORTUNITÉ : LES PETITES CAPITALISATIONS SONT PLUS SENSIBLES À L'ACTIVITÉ ÉCONOMIQUE

Les entreprises de petite capitalisation sont plus orientées vers le marché domestiques. Elles devraient donc bénéficier de la hausse des dépenses de consommation. Elles devraient aussi continuer à profiter des politiques monétaires très accommodantes, des taux longs durablement bas et d'un soutien budgétaire. Par ailleurs, une corrélation solide lie les petites capitalisations aux indicateurs économiques comme l'indice ISM manufacturier et la croissance des bénéfices. Nous estimons que l'amélioration de la croissance économique américaine va bénéficier aux petites capitalisations. De plus, ces sociétés sont très peu analysées. C'est ici que l'expertise et l'expérience de notre équipe d'investissement générer apporter une plus-value.

#### Pour quels investisseurs?

Les investisseurs de long terme souhaitant bénéficier de la nature disruptive des entreprises de petite capitalisation et de la croissance économique solide aux États-Unis.

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

Investir dans les actions de petite capitalisation vise à diversifier son portefeuille et à accroître le potentiel de performance. Généralement, ces entreprises présentent un risque plus élevé et paient moins souvent un dividende.

### PERFORMANCES (CUMULÉES SUR UNE PÉRIODE DE 5 ANS EN USD)



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	15,53	3,52	4,57	2,54	15,53	42,89	83,11	56,17	80,92
● INDICE DE RÉFÉRENCE	14,82	2,23	2,14	-2,31	14,82	37,74	72,90	53,85	76,39

Performances calendaires au 31.12.2021 (en %)

	2021	2020	2019	2018	2017
● FONDS	15,53	23,68	28,14	-14,71	15,85
● INDICE DE RÉFÉRENCE	14,82	19,96	25,52	-11,01	14,65

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

03/2001-05/2013 : À la suite d'une opération sur titres le 21/05/2013, les performances indiquées correspondent à la simulation des performances passées et des frais du BNP PARIBAS L1 EQUITY USA SMALL CAP.

Source : BNP Paribas Asset Management



## POSITIONS : % DU PORTEFEUILLE

Principales positions		par Secteur		Contre l'Indice
AZEK COMPANY INC CLASS A A	1,92	Santé	19,50	+ 1,44
CYBER ARK SOFTWARE LTD	1,87	Finance	18,70	+ 2,54
NEW RELIC INC	1,81	Industrie	17,05	+ 1,84
HEALTHCARE REALTY TRUST REIT INC REIT	1,80	Technologie de l'information	16,29	+ 1,76
PURE STORAGE INC CLASS A A	1,70	Consommation discrétionnaire	11,33	- 0,01
MERITAGE CORP	1,70	Immobilier	6,46	- 0,85
INDEPENDENT BANK CORP	1,69	Matières premières	3,78	- 0,04
EMCOR GROUP INC	1,69	Services publics	1,69	- 0,99
RLJ LODGING TRUST REIT REIT	1,67	Services de communication	1,64	- 1,48
CYTOKINETICS INC	1,64	Consommation de base	1,51	- 1,94
<b>Nb de positions dans le portefeuille</b>	<b>87</b>	Contrats de change	0,06	+ 0,06
		Autres	1,09	- 3,26
		Liquidités	0,91	+ 0,91
		<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

**Le fonds est géré par l'équipe d'investissement de BNP Paribas Asset Management en charge des actions américaines et basée à Boston. C'est une équipe chevronnée qui possède une longue expérience des investissements dans tous les cycles de marché.**

Notre équipe estime que la meilleure façon de générer des rendements supérieurs est d'investir dans des sociétés durables dotées d'avantages concurrentiels et d'un niveau de valorisation attrayante.

- Gérantes : Pamela Woo, avec 28 ans d'expérience en investissement

- Équipe expérimentée de 10 personnes avec en moyenne plus de 20 ans d'expérience en investissement

## STRATÉGIE

**Une combinaison unique d'expérience et des ressources étoffées.**

Ce fonds d'actions de petite capitalisation est géré par une équipe de professionnels de l'investissement aux États-Unis qui possèdent plus de 20 années d'expérience. Il a pour référence l'indice Russell 2000 (USD).

**Deux sources de valeur ajoutée par nos experts :**

- L'élaboration d'une vision différenciée de la valeur des entreprises par une analyse fondamentale rigoureuse

- L'application d'un processus axé sur les fondamentaux appliqué par des experts chevronnés.

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	369,31	Code ISIN	LU0823410997
Frais de sortie max.	0,00%	12M VL max. (09.11.21)	392,49	Code Bloomberg	FORESCC LX
Commission de conversion max.	1,50%	12M VL min. (04.01.21)	314,85		
Frais courants réels (31.10.21)	2,23%	Actif du compartiment (USD mn.)	1 144,83		
Commission de gestion max.	1,75%	Première VL	138,29		
		Périodicité de calcul de la VL	Journaliere		

## Caractéristiques

Forme juridique	Compartiment de SICAV BNP PARIBAS FUNDS de droit Luxembourgeois
Durée d'investissement recommandée	5 ans
Éligible au PEA	Non
Éligible à une assurance-vie	Oui
Indice de référence	Russel 2000 (USD) RI
Domiciliation	Luxembourg
Date de lancement	17.05.2013
Gérant(s)	Pamela WOO
Société de gestion	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg
Gérant délégué	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT USA, Inc.
Gérant délégué	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Limited
Dépositaire	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES-LUXEMBOURG BRANCH
Devise de base	USD
Exécution/Type de cours	VL + 1
Catégorie AMF	2 - Approche 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 responsables 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)

