

Se constituer une épargne dans un contexte de taux durablement bas

D ASHBOARD AU 30.09.2021

Classe d'actifs	Indice de référence	Nb de positions dans le portefeuille	Actif du compartiment (EUR mn.)
Investissements alternatifs & Autres	Pas de benchmark	61	355
Niveau de risque et de rendement	Performance YTD (1)	Perf. annualisée sur 3 ans (2)	
1 2 3 4 5 6 7	-	-	

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

(2) Basée sur 360 jours

Ce fonds ayant moins d'un an d'historique, les performances ne peuvent être diffusées en accord avec la réglementation MIF.

OPPORTUNITÉ : UN FONDS INNOVANT QUI COMBINE DES ACTIFS COTÉS ET NON COTÉS

L'Europe est entrée depuis plusieurs années dans un environnement persistant de taux très bas. Ce contexte a des conséquences importantes sur les placements phares des investisseurs, tels que le fonds Euro ou les livrets réglementés, qui rapportent de moins en moins et peinent à compenser le niveau d'inflation. Pour éviter que leur pouvoir d'achat ne baisse, il paraît opportun pour les investisseurs de diversifier leurs placements pour profiter de nouvelles sources de rendement potentiel en acceptant une prise de risque plus importante. Avec Harmony Prime, les investisseurs accèdent à des actifs cotés traditionnels et des actifs non cotés pour répondre à ce besoin de diversification.

Pour quels investisseurs ?

Les investisseurs ayant des enjeux de transformation de leur épargne et désirant investir sur le long terme, c'est-à-dire sur un horizon de 5 ans minimum. **Comment un investissement dans ce fonds influencera-t-il le portefeuille global ?**

Ce fonds permet aux investisseurs particuliers d'accéder au rendement potentiel généré par les actifs non cotés, réservés traditionnellement aux investisseurs institutionnels, dans un objectif de placement long terme.

COMMENTAIRE DE GESTION TRIMESTRIEL AU 30.09.2021

Le fonds Harmony Prime termine le troisième trimestre 2021 sur une performance positive.

Malgré un mois de septembre chaotique pour les actions mondiales, celles-ci ont poursuivi leur hausse au cours du trimestre. Les actions sont les principales contributrices à la performance du fonds (+0,44 %). BNP Paribas Global Low Vol Equity a été le principal contributeur du fait de sa composante globale, et de son exposition sur des valeurs financières et technologiques. En revanche, cette hausse des actions a naturellement pesé sur notre couverture actions (couverture en cas de baisse des actions) et a réduit la performance de -0,07 %.

Concernant la poche obligataire, elle a contribué de manière positive à la performance trimestrielle du fonds (+0,11 %) grâce à notre position dans le fonds BNP Paribas Multi Factor Bond High Vol (fonds de performance absolue). Notre couverture de change sur la parité EUR/USD a coûté 0,26 % sur la période du fait de l'appréciation du dollar (USD) face à l'euro (EUR).

La part des actifs non cotés au sein du portefeuille a progressé ce troisième trimestre. A fin septembre, la dette privée (obligations non cotées) représente 8 % du portefeuille et les actions non cotées (autrement dit Private Equity) représentent 1,2 %. Au sein de la dette privée, nous avons investi dans un fonds qui finance notamment un projet de logistique pan-européen ainsi qu'un projet d'immobilier de bureaux au Pays-Bas. Nous avons également investi dans un fonds qui participe au financement d'infrastructures sociales (écoles, universités, hôpitaux) en Europe du Nord. Nous avons également participé au financement de projets d'infrastructures réseaux et télécom à haut débit en Allemagne et aux Pays-Bas (accès à la fibre dans des zones rurales et semi-rurales). Du côté de la Private Equity, nous avons sélectionné 4 fonds spécialisés dans les opérations de capital transmission et de capital développement, opérant respectivement dans les secteurs de la santé, des TMT (Technologies - Media - Télécommunications), des services et des technologies industrielles, ainsi que des services financiers et services aux entreprises.



POSITIONS : % DU PORTEFEUILLE

Principales positions

BNPP SUSTAINABLE ENHANCED BOND 12M XCA	14.16
BNPP GLOBAL LOW VOL EQUITY 70C	14.10
BNPP ENHANCED BOND 6M XCA	9.10
BNP PARIBAS BOND 6M 49C	9.06
BNP PARIBAS MOIS O	8.02
BNP PARIBAS SUST EURO LOW VOL EQ 70C	6.83
BNPP EUROPE SMALL CAP 70C	5.13
BNPP US SMALL CAP 70C	5.11
THEAM QUANT FI HIGH VOL FCP R	4.67
BNP PARIBAS EUROPE REAL ESTATE DBT FD II	4.47
Total des principales positions	80.66

Par types d'actifs

Obligations	67.05
Monétaire	20.71
Obligataire	38.39
Titre adossés a des actifs	-
Dettes privées	7.95
Actions	32.95
Grandes Capitalisations	20.93
Petites et moyennes capitalisations	10.25
Actions non cotées	1.18
Couverture	0.60
Total	100.00

Par région

Europe	82.98
Etats-Unis	11.00
Autres	6.02
Total	100.00

Source : BNP Paribas Asset Management, en date du 30.09.2021.

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 BNPP AM. L'équipe applique une gestion 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 : Lindia MIN est gérant de portefeuille au sein de l'équipe Structured Management Retail depuis 2011.

STRATEGIE

Ce fonds investit dans des actifs non cotés, qui sont soit des actions, soit de la dette privée. Ils permettent de soutenir les petites et moyennes entreprises et de contribuer au financement de projets immobiliers et d'infrastructures nécessaires à l'économie réelle. Du fait de leur plus faible liquidité à court terme, ces actifs non cotés présentent un rendement espéré plus élevé. Néanmoins, pour bénéficier des avantages de ces actifs non cotés, tout en maintenant une valeur liquidative du fonds bimensuelle, Harmony Prime investit aussi dans des actifs cotés comme des actions ou des obligations provenant de toutes les zones géographiques.

Cette association d'actifs cotés et non cotés trouve son équilibre au travers d'une forte diversification et a pour objectif de permettre au fonds de viser un rendement annualisé net de frais de 3% sur 5 ans, avec un niveau de risque de 3 sur une échelle de 7*.

*1 représentant le risque le plus faible et le rendement potentiellement le plus faible et 7 le risque le plus élevé et le rendement potentiellement le plus élevée (plus le risque est élevé, plus la période de placement recommandée est longue).



RISQUE

Niveau de risque et de rendement

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

Risque faible=Rendement
potentiellement plus faible1 : 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.

DÉTAILS

Commissions		Chiffres clés		Codes	
Frais d'entrée max.	1,00%	VL	1 035,51	Code ISIN	FR0013512050
Frais courants réels (30.06.21)	0,90%	12M VL max. (13.08.21)	1 047,57	Code Bloomberg	HAPRCLA FP
Commission de gestion max.	0,65%	12M VL min. (26.02.21)	1 001,95		
		Actif du compartiment (EUR mn.)	355,13		
		Première VL	1 004,26		
		Périodicité de calcul de la VL	Bi-mensuel		

Caractéristiques

Forme juridique	FCP (Fonds commun de placement) HARMONY PRIME de droit français
Durée d'investissement recommandée	5 ans
Éligible au PEA	Non
Éligible à une assurance-vie	Oui
Domiciliation	France
Date de lancement	29.01.2021
Gérant(s)	Lindia MIN
Société de gestion	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France
Gérant délégué	BNP PARIBAS CAPITAL PARTNERS
Dépositaire	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES
Devise de base	EUR
Exécution/Type de cours	Autre
Catégorie AMF	3 - Communication limitée au prospectus
Article SFDR	Article 6



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.

