

DASHBOARD AU 31.05.2022

Classe d'actifs	Indice de référence	Nb de positions dans le portefeuille	Actif du compartiment (EUR mn.)
Actions	Pas de benchmark	57	202
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%;"> 1 2 3 4 5 6 7 </div>	-12,26 %	8,13 %	

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

(2) Basée sur 360 jours

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



Performances cumulées au 31.05.2022 (en %)

	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans
● FONDS	-12,26	-1,22	-2,05	-9,25	-4,24	26,57	26,43	9,13	-

Performances calendaires au 31.05.2022 (en %)

	2021	2020	2019	2018	2017
● FONDS	15,30	15,33	21,53	-19,74	-

(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

WAREHOUSES DE PAUW NV REIT	3,40
ANIMA HOLDING	3,29
BANCA POPOLARE DI SONDRIO	3,10
GAZTRANSPORT & TECHNIGAZ SA	3,02
ERG	2,99
GFT TECHNOLOGIES	2,93
WAVESTONE SA	2,79
ID LOGISTICS	2,79
LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI SA	2,75
AUBAY SA	2,71
Nb de positions dans le portefeuille	57

par Pays

France	31,63
Allemagne	19,83
Italie	18,90
Belgique	13,15
Espagne	5,97
Pays-Bas	3,92
Autriche	2,61
Danemark	1,94
Suède	1,30
Liquidités	0,74
Total	100,00

par Secteur

Technologie de l'information	21,96
Finance	15,66
Santé	14,68
Industrie	13,27
Services publics	7,86
Consommation discrétionnaire	6,93
Energie	6,34
Immobilier	5,53
Services de communication	3,50
Consommation de base	1,94
Autres	1,59
Liquidités	0,74
Total	100,00

Source : BNP Paribas Asset Management, en date du 31.05.2022

Les titres ci-dessus sont mentionnés à titre d'information uniquement et ne doivent pas être considérés comme une recommandation d'investissement. Les données présentées dans les factsheets sont basées sur les données comptables officielles et sont basées sur la date de transaction.



COMMENTAIRE DE GESTION

Pendant une bonne partie du mois de mai, les actions mondiales se sont maintenues sur une tendance baissière, avant de connaître une phase de stabilisation puis un rebond pendant la dernière semaine.

Même si les enquêtes auprès des entreprises traduisent une certaine résistance de l'activité en avril et mai, les inquiétudes sur la croissance se sont intensifiées ces dernières semaines alors que l'inflation élevée conduit la plupart des banques centrales à relever leurs taux directeurs ou à annoncer qu'elles vont bientôt le faire.

La remontée des cours du pétrole (+12,3 % pour le baril de Brent qui termine à près de 123 dollars, au plus haut depuis le 8 mars) pousse l'inflation à des niveaux records.

Les investisseurs sont confrontés à une conjoncture peu lisible, qui incite certains observateurs à parler de stagflation (croissance faible et inflation élevée) mais ont choisi, en fin de mois, de privilégier les informations rassurantes.

Parmi celles-ci, l'amélioration de la situation sanitaire en Chine, qui a permis la levée progressive des restrictions.

Cette évolution favorable laisse espérer de moindres perturbations des chaînes d'approvisionnement mondiales dans les prochains mois.

En outre, les autorités ont annoncé de nouvelles mesures de soutien à l'activité (crédits d'impôts, investissements en infrastructures, soutien au secteur automobile).

En Europe, les indices ont évolué en ordre dispersé, Le MSCI Europe NR (en eur) a terminé en baisse de -0.8 % alors que le discours très agressif de la plupart des membres de la Banque centrale européenne a entretenu la hausse des rendements obligataires.

BNP Paribas Actions PME ETI ISR (part classique) affiche une performance nette de -1.22%.

L'indice MSCI EMU Micro cap recule de -1.12%.

Le secteur technologie tire son épingle du jeu. GFT Technologie (+19%) un des leaders de la transformation digital signe la plus forte hausse.

Après un très bon début d'année qui se matérialise par une progression de 60% de son carnet de commande, la société a révisé à la hausse ses objectifs 2022. Nexus (+16.9%) spécialisé dans les logiciels pour le secteur de la Santé, a enregistré une progression de ses ventes de +13 % au premier trimestre. Sur les segments des jeux vidéo, la publication de Bigben Interactive (12.9%) a rassuré les investisseurs. 2022 sera une année de transition mais les lancements de nouveaux jeux s'accéléreront en 2023.

Dans le secteur parapétrolier, Schoeller Bleckmann (+12.2%) et GTT (+6.9%) profitent de la hausse des prix du gaz et du pétrole qui soutiendra les investissements dans le secteur.

Cancom SE (-19.7%) a continué de subir des dégagements après des résultats sous les attentes.

Dans le secteur Santé, Bioagaia, spécialisé dans la fabrication de probiotiques rencontre toujours des problèmes sur sa chaîne logistique.

Dans les services aux collectivités, Derichebourg recule de -13.8% après avoir annoncé une augmentation de sa participation dans la société Elior.

Les investisseurs n'apprécient pas cette diversification sur des activités de restauration collective qui semblent trop éloignées du cœur d'activité de la société Derichebourg. Enfin Verbio (-30.7%), fabricant de bio méthane a été pénalisée suite à l'annonce du ministre allemand de l'Environnement et de l'Agriculture d'une réflexion concernant des restrictions pour la production de biocarburants afin que davantage de céréales puissent être utilisées pour l'alimentation humaine.

Au cours du mois, nous avons renforcé notre position sur Laboratorias Farmaceuticos Rovi ainsi qu'Encavis, une société spécialisée dans le développement de projets d'énergies renouvelables.

Nous avons en revanche soldé notre position sur Verbio en raison des incertitudes qui pèsent sur la filière des biocarburants en Allemagne.



INFORMATIONS EXTRA-FINANCIÈRES

Score ESG global

50,50

Indice de référence : 47,06

CONTRIBUTION ESG

	Contrib. environnementale (E)	Contrib. sociale (S)	Contrib. gouvernance (G)
Portefeuille	0,93	0,77	-1,20
Indice de référence		-1,06	-1,88

COUVERTURE DU PORTEFEUILLE

	Couverture
Couverture ESG	98,00 %

Indice de référence ESG

Pour plus d'information sur la définition du benchmark ESG, veuillez-vous référer à la rubrique « stratégie d'investissement » du prospectus disponible à cette adresse : www.bnpparibasam.com

Score ESG global

La méthodologie interne de BNPP AM détermine le score ESG des émetteurs en évaluant leur performance par rapport aux entreprises du même groupe de pairs sur la base d'un nombre limité de critères ESG relatifs à l'environnement (ex: changement climatique), aux problématiques sociales (ex: gestion des ressources humaines), et à la gouvernance d'entreprise (ex: indépendance et compétence des dirigeants). L'univers d'investissement est scindé par géographie et par secteur, ce qui permet de composer des groupes d'entreprises comparables, dit « groupe de pairs ». BNPP AM utilise de nombreuses sources de recherche et de données (notamment Sustainalytics, ISS et Trucost) pour calculer les scores ESG des entreprises. Si les engagements et les pratiques de l'émetteur sur un des critères d'évaluation (E, S ou G) sont meilleurs que ceux de ses concurrents, il se voit attribuer une contribution positive sur ce critère. Un score de 1 à 99 est assigné à chaque émetteur, qui correspond à une base neutre de 50 à laquelle s'ajoute la somme des contributions sur chacun des trois critères d'évaluation. (par ex : 50 +2 (E) -1 (S) +3 (G) = 54 ESG global score).

Contribution ESG

Les contributions ESG sont déterminées par les analystes ESG de BNPP AM sur la base de critères détaillés permettant d'évaluer de façon systématique les engagements et les pratiques des entreprises en matière d'environnement, de social et de gouvernance. Chacune des contributions mentionnées pour le portefeuille ou l'indice de référence dans son ensemble est la moyenne pondérée des contributions des entreprises détenues en portefeuille ou entrant dans la composition de l'indice de Référence.

- La contribution environnementale (E) regroupe entre autres le rapport au changement climatique, la gestion du risque environnemental et l'utilisation des ressources naturelles.
- La contribution sociale (S) prend en compte entre autres la gestion des ressources humaines, la qualité du dialogue social et le respect de la diversité.
- La contribution de gouvernance (G) s'appuie entre autres sur la transparence sur la rémunération des dirigeants, la lutte contre la corruption et l'égalité homme femme.

Couverture du portefeuille

Au sein d'un portefeuille ou d'un indice de référence, BNPP AM statue tout d'abord sur l'éligibilité des instruments à obtenir des indicateurs ESG en fonction de leur nature. Au sein de ces instruments éligibles d'après la méthodologie interne de BNPP AM, la couverture représente le pourcentage de titres bénéficiant d'un score ESG ou d'une empreinte carbone. Les titres non éligibles à une évaluation comprennent, de manière non exhaustive, les liquidités, les fonds externes.

Pour plus d'info sur les indicateurs ESG ou sur les méthodologies de calcul des taux de couvertures veuillez-vous référer à notre page web dédiée: <https://www.bnpparibas-am.com/fr/dispositif-de-notation-esg/> & <https://www.bnpparibas-am.com/fr/mesure-de-lempreinte-carbone/>



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	17,13
Ratio de Sharpe	0,50

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 Lié aux instruments dérivés:** En investissant dans des instruments dérivés négociés de gré à gré ou cotés, le Fonds vise à couvrir et/ou donner un effet de levier au rendement de sa position. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que l'effet de levier augmente la volatilité du compartiment.
- **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		Chiffres clés		Codes	
Frais d'entrée max.	5,00%	VL	113,86	Code ISIN	FR0013254380
Frais de sortie max.	0,00%	12M VL max. (12.11.21)	131,99	Code Bloomberg	BNPAPCL FP
Frais courants réels (31.12.21)	2,10%	12M VL min. (07.03.22)	104,93		
Commission de gestion max.	2,00%	Actif du compartiment (EUR mn.)	202,28		
		Première VL	100,00		
		Périodicité de calcul de la VL	Journalière		

Caractéristiques

Forme juridique	FCP (Fonds commun de placement) BNP PARIBAS ACTIONS PME ETI ISR de droit français
Durée d'investissement recommandée	5 ans
Nombre de part minimum initial	1
Éligible au PEA	Oui
Éligible à une assurance-vie	Oui
Domiciliation	France
Date de lancement	03.10.2017
Gérant(s)	Lazare HOUNHOUAYENOU
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



GLOSSAIRE

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.

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

