

Vue d'ensemble

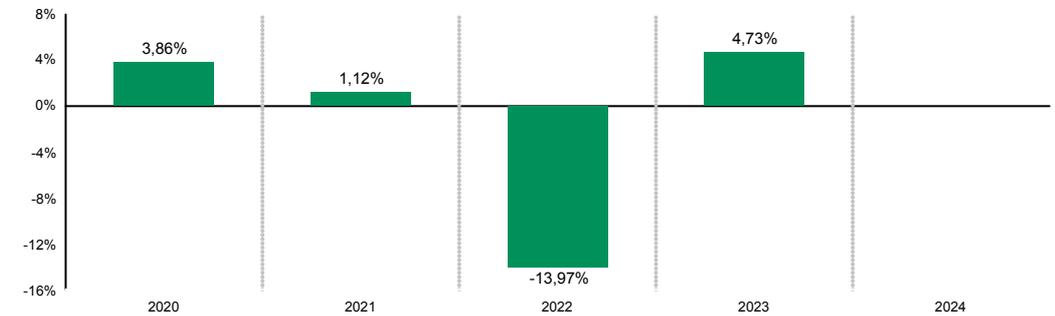
Forme juridique	Fond commun de placement (FCP), UCITS
Lancement	FCP 30 mars 2020
Gérant	Maxime PANEL
Actif net total au 29 mars 2024 (mln EUR)	244,93
Société de gestion	BNP Paribas Asset Management Europe
Protection du capital	Pas de protection du capital
Catégorie Morningstar	EAA Fund GuaranteedFunds

Analyses de Performances et de Risques (Part A EUR ACC)



Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est d'offrir aux porteurs de parts : (i) une exposition partielle et variable déterminée en fonction d'un algorithme quantitatif à un actif risqué (ci-après l'« Actif Risqué ») composé de positions acheteuses et vendeuses sur différentes classes d'actifs (actions, obligations, matières premières). Le solde de l'exposition correspond à une gestion prudente permettant le respect du mécanisme de protection ci-dessous ; et (ii) un mécanisme de protection glissante au titre duquel la valeur liquidative sera au minimum égale à 90% de la valeur liquidative observée le premier jour ouvré de chaque mois. Compte tenu du mécanisme de protection glissante, l'exposition à l'Actif Risqué pourra varier entre 0 et 100% et peut donc être considérée comme partielle. L'exposition à l'Actif risqué pourra devenir nulle et dans ce cadre, il existe un risque de passage à une gestion prudente du FCP pendant un mois.



Informations sur la part - A EUR ACC

Devise de référence (de la part)	EUR
VL (A EUR ACC)	98,57
Type de part	Capitalisation
Code ISIN	FR0013474053
Code Bloomberg	VPVEPEA FP
Cut-Off (CET)	J-1 16h
Souscription initiale min.	Pas de minimum
Frais de gestion	1,05%
Frais de fonctionnement réels	0,05%
Commission de surperformance	0%
Frais courants	1,13%
Passeport européen	Allemagne

	YTD	1 an	3 ans	Depuis le lancement
	Fonds	Fonds	Fonds	Fonds
Performance	9,89%	16,30%	-0,18%	0,98%
Volatilité Annualisée	8,42%	7,83%	7,65%	7,49%
Ratio de Sharpe	5,53	2,12	-	0,16
Baisse Maximale	-1,26%	-5,16%	-20,02%	-20,02%

INDICATEUR DE RISQUE

Risque plus faible

Risque plus élevé

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce Produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce Produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Nous avons classé ce Produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne.

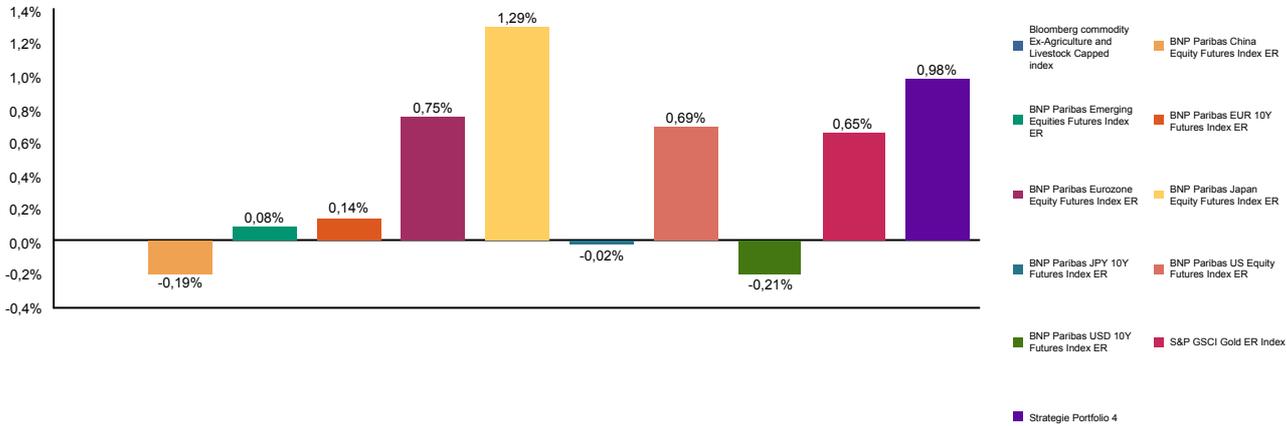
Attention au risque de change. Si la devise de votre compte est différente de celle de ce Produit, les sommes qui vous seront versées dépendront du taux de change entre les deux devises. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

Historique des performances mensuelles (Part A EUR ACC)

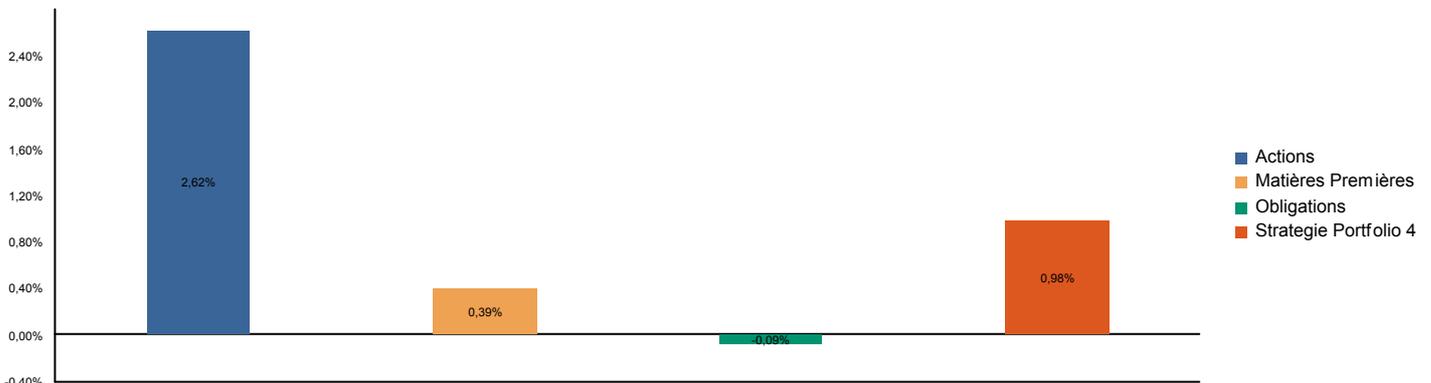
	jan.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2024	3,19%	2,62%	3,77%										9,89%
2023	-0,34%	0,14%	-0,85%	1,34%	2,51%	4,59%	-0,49%	-1,63%	-1,53%	-0,49%	1,60%	-0,05%	4,73%
2022	-3,14%	-0,83%	0,06%	-1,05%	-1,57%	0,26%	-3,02%	-2,23%	0,33%	0,93%	-1,65%	-2,93%	-13,97%
2021	-0,59%	0,72%	0,52%	1,35%	-0,12%	-0,26%	2,78%	0,44%	-3,28%	0,96%	-2,40%	1,13%	1,12%
2020				0,33%	-0,03%	-0,88%	1,64%	1,17%	-0,54%	-0,73%	1,70%	1,19%	3,86%

Attribution de Performance par sous-jacent pour l'Actif Risqué

Sous-Jacent	Poids
BNP Paribas Eurozone Equity Futures Index ER	20,42%
BNP Paribas US Equity Futures Index ER	27,37%
BNP Paribas Japan Equity Futures Index ER	35,07%
BNP Paribas Emerging Equities Futures Index ER	4,44%
BNP Paribas China Equity Futures Index ER	-8,93%
BNP Paribas EUR 10Y Futures Index ER	40,07%
BNP Paribas USD 10Y Futures Index ER	-37,08%
BNP Paribas JPY 10Y Futures Index ER	22,14%
S&P GSCI Gold ER Index	9,00%
Bloomberg commodity Ex-Agriculture and Livestock Capped index	
Strategie Portfolio 4	89,21%

Contribution des différents sous-indices à la performance mensuelle au 29 mars 2024

Attribution de Performance par classe d'actif pour l'Actif Risqué

Sous-Jacent	Poids
Matières Premières	0,14%
Actions	78,38%
Obligations	25,13%
Strategie Portfolio 4	89,21%

Contribution des classes d'actifs à la performance mensuelle au 29 mars 2024


Risques

Risque de perte en capital: Les investissements réalisés dans les fonds 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 l'intégralité de leur placement. Les fonds décrits présentent un risque de perte en capital.

Risque de modèle: Le modèle déterminant l'allocation de la Stratégie repose sur une approche quantitative. Il existe un risque que le modèle ne soit pas efficient, rien ne garantissant que les indicateurs définis ne soient pertinents à l'avenir.

Risque lié à l'évolution des sous-jacents : La valorisation du Fonds dépendra de l'évolution des sous-jacents composant l'Actif Risqué. L'Actif Risqué étant potentiellement composé de position acheteuse ou vendeuse de ces sous-jacents, une baisse ou une hausse d'un ou plusieurs sous-jacents pourra entraîner une baisse de la valeur liquidative du Fonds.

Risque de marché actions: Le Fonds est exposé synthétiquement au marché actions européennes. Le porteur est donc notamment exposé à la baisse de ce marché.

Risque lié à un indice de contrats à terme sur matières premières : Le portefeuille de l'Actif Risqué pourra être composé d'indices de contrats à terme sur matières premières, le FCP est donc exposé à un risque de liquidité propre à la négociation de ces instruments financiers qui pourra affecter négativement la performance du FCP.

Les composants des indices de contrats à terme sur matières premières pourront avoir une évolution significativement différente de celle des marchés d'instruments financiers traditionnels (actions et obligations).

Risque investissement « pays émergents » : L'exposition du FCP aux marchés émergents au travers de l'Actif Risqué peut impliquer un risque plus important de perte potentielle et donc de baisse de la valeur liquidative du FCP qu'un investissement ou une exposition sur des marchés développés, notamment du fait d'une plus grande volatilité du marché, d'un volume de négociations moins importants des actifs concernés, d'une possible instabilité économique et/ou politique, de risques de fermeture du marché ou de restrictions gouvernementales à l'investissement étranger, et plus globalement de conditions de fonctionnement et de surveillance des marchés qui peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales.

Risque de taux d'intérêt : Le FCP est exposé au marché des taux d'intérêts (via des obligations d'état de pays de l'OCDE). La valeur liquidative du FCP pourra baisser si l'algorithme ne réussit pas à anticiper correctement les mouvements de taux d'intérêts des pays

Risque de conflit d'intérêt : Le FCP est exposé à un risque de conflit d'intérêt en particulier lors de la conclusion d'opérations de cession ou d'acquisition temporaires de titres ou de contrats financiers avec des contreparties liées au groupe auquel appartient la Société de Gestion mais également dans le cas où la Société de Gestion s'expose via des instruments financiers à terme à un indice qui est calculé, publié et diffusé par une entité appartenant au même groupe que celui de la Société de Gestion. Dans ce cas, il existe un conflit d'intérêt potentiel entre les intérêts des clients et les intérêts du groupe auquel appartient la Société de Gestion. Le maintien d'une politique efficace de gestion des conflits d'intérêts par la Société de Gestion permet dans ce cas d'assurer le respect de la primauté de l'intérêt de ses clients concernés.

Risque de contrepartie: Ce risque est associé à la capacité d'une contrepartie à une transaction financière d'honorer ses engagements comme le paiement, la livraison et le remboursement.

Risque lié à l'utilisation d'instruments financiers à terme: En vue de réaliser son objectif d'investissement, le Compartiment utilise des instruments financiers à terme négociés de gré à gré qui lui permettent de répliquer la performance de la stratégie. Ces instruments peuvent impliquer une série de risques qui pourraient conduire à des ajustements ou même à une résiliation de l'instrument, qui pourrait influencer sur la VNI du Compartiment.

Glossaire

Catégorie Morningstar: Alt - Systematic Futures: La catégorie Alt-Systematic Futures comprend des fonds qui adoptent une approche technique pour investir dans les marchés à terme. La plupart de ces fonds utilisent des stratégies axées sur le momentum, reposant peu sur la discrétion du gestionnaire

Valeur liquidative - la valeur de l'ensemble des actifs du fonds à un moment donné, divisée par le nombre d'actions ou de parts souscrites.

Tracking error - mesure de la volatilité de la différence de performance entre un fonds et son benchmark.

Volatilité historique du portefeuille - La dispersion de la performance mensuelle réalisée du fonds autour de la performance mensuelle moyenne. Elle indique le niveau de volatilité de la performance du fonds dans le temps. Plus cet indicateur est élevé, plus le fonds est risqué comparé au benchmark.

UCITS V - L'UCITS ou Undertakings for Collective Investments in Transferable Securities (UCITS) est une directive européenne visant à harmoniser les marchés (passport Européen). Cette dernière directive permet à une Société de Gestion de Portefeuille (SGP) de commercialiser un fonds dans un autre pays Européen grâce à une procédure de notification allégée.

Frais courants - Les frais courants sont fondés sur les chiffres de l'exercice précédent clos d'un OPCVM. Ce pourcentage peut donc varier d'un exercice à l'autre. Contrairement au TER, ils ne comprennent pas : les commissions de surperformance et les frais d'intermédiation excepté dans le cas de frais d'entrée et/ou de sortie payés par l'OPCVM lorsqu'il achète ou vend des parts d'un autre véhicule de gestion.

Avertissement

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. Pour les fonds approuvés à la distribution au public en Suisse ou à partir de la Suisse, les prospectus, les documents d'information clés pour l'investisseur, les statuts, ainsi que les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse, BNP Paribas (Suisse) SA, 2, place de Hollande, CH-1204 Genève; le service de paiement en Suisse est assuré par BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, 16, Selnaustrasse, 8002 Zurich, Suisse. BNPP ou ses affiliés peuvent être investis dans des parts du fonds pour diverses raisons. Ces raisons comprenant, de manière non exhaustive, la facilitation des flux d'entrée et de sortie ainsi que le financement initial (seed) du fonds au début de sa croissance. Classement des étoiles Morningstar- © 2017 Morningstar, Inc Tous droits réservés. Les informations contenues dans ce document: (1) sont la propriété de Morningstar et / ou ses fournisseurs de données; (2) ne peuvent être copiées ou distribuées, et (3) il n'existe aucune garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou fiabilité. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de données ne peuvent être tenus responsables des dommages ou des pertes découlant de l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Le classement des étoiles Morningstar s'établit selon une échelle de 1 à 5, correspondant à la notation maximum. Tous les ratings Morningstar décrits dans le présent document sont représentatifs des parts Classic capitalisation, à compter du 28 février 2017