

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, Belgian Branch



DASHBOARD AU 29.11.2024 (1)

| Classification | Région | Official Benchmark | Actif total du compartiment (EUR mn.) |
|----------------------|--------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|
| Actions | Europe | MSCI Europe (EUR) NR | 287 |
| Niveau de risque (2) | Notation Morningstar (3) | Nombre de positions en portefeuille | Date de première VNI |
| | 31.10.2024 | 150 | 08.07.2019 |

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Le compartiment cherche à accroître la valeur de ses actifs à moyen terme en investissant au moins 75% de ses actifs dans des actions émises par des sociétés européennes et/ou des sociétés exerçant leurs activités en Europe. La part restante, à savoir 25% maximum des actifs, peut être investie dans d'autres valeurs mobilières, des instruments du marché monétaire, des instruments financiers dérivés listés et/ou des liquidités, ainsi que, dans la limite de 15% des actifs, dans des titres de créance de toute nature et, dans la limite de 10% des actifs, dans des OPCVM ou OPC. Ces derniers devront avoir obtenu le label de durabilité Towards Sustainability pour les produits financiers durables, ou s'engager à l'obtenir dans un délai de six mois après la date d'achat. Dans le cas de la non-obtention du label dans les six mois après la date d'achat, ou de la perte du label pour un fonds sous-jacent, ce dernier devra être revendu dans les plus brefs délais et au plus tard dans les 10 jours. Pour plus d'informations sur ce label, voir <https://www.towardssustainability.be>. Le compartiment est activement géré et, en tant que tel, peut investir dans des titres qui ne sont pas intégrés dans l'indice, le MSCI Europe (EUR) NR. Cet indice sert à des fins de comparaison de performance uniquement. Pour réaliser l'objectif du fonds et en tenant compte des circonstances du marché financier, le gestionnaire à un degré de liberté significatif pour dévier de la composition de l'indice, ce qui peut entraîner une performance du fonds différente de celle de l'indice de référence, en fonction des choix d'investissement effectués et du degré de déviation par rapport à l'indice. Il n'est pas adapté aux caractéristiques environnementales et sociales. Ce compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales en accordant une attention particulière aux questions sociales, environnementales et de gouvernance, par l'application d'exclusions et par l'intégration ESG*. Ce compartiment applique les exclusions suivantes : Les activités très nuisibles (par ex tabac, charbon...) sont partiellement exclues, exclusion de certaines entreprises au sein de secteurs sensibles (par ex nucléaire), exclusion des sociétés ne respectant pas le Pacte Mondial des Nations Unies et les Principes Directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales. Les gestionnaires financiers délégués sont JP Morgan Asset Management (UK) Limited, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK (UK), Amundi Ireland Limited (IE) et Comgest Asset Management International Limited avec une sous-délégation à Comgest S.A., 17, square Edouard VII, 75009 Paris, France. Tous appliquent la liste d'exclusion communiquée par le Sustainability Center*. JP Morgan Asset Management (UK) utilise une approche combinée d'intégration ESG* (prise en compte du score ESG* dans le processus d'investissement) et une approche Best In Class* (sélection des émetteurs consistant à privilégier les meilleures pratiques des entreprises, quel que soit le ou les secteurs d'activité dans lesquels elles évoluent). L'approche Best In Class de JPMAM se concentre sur les sociétés qui sont en tête de leurs groupes de pairs en matière de performance de durabilité. JPMAM intègre les critères ESG tout au long du processus d'investissement. La méthodologie utilisée pour noter les entreprises examine tant la durabilité que la performance et utilise une combinaison de critères ESG internes propres à JPMAM, d'une analyse fondamentale, d'informations

obtenues des entreprises et de données de tiers. La sélection ESG est basée sur une liste de contrôle ESG interne propre à JPMAM. Lorsque des données exclusives ne sont pas disponibles, un score quantitatif utilisant des données de tiers est utilisé en attendant que l'analyste soit en mesure de trouver les informations. Les sociétés présentant le plus grand nombre d'alertes sur base de cette liste de contrôle ESG sont exclues du portefeuille. BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK réalise une intégration ESG*. L'empreinte carbone moyenne du portefeuille est améliorée d'au moins 15% par rapport à son univers d'investissement le MSCI Europe NR (EUR). Amundi Ireland Limited adopte une approche d'intégration des critères ESG contraignante à chaque étape du processus d'investissement et améliore son profil ESG par rapport à l'indice de référence. Ainsi, le gestionnaire d'investissement applique une analyse extra financière interne sur un minimum de 90 % des actifs du fonds. En outre, le score ESG moyen de la poche d'investissement est supérieur à celui de son indice de référence, selon la méthodologie de notation interne du gestionnaire d'investissement. Comgest Asset Management International Limited réalise une intégration ESG*. Pour aider à sélectionner des sociétés présentant des caractéristiques ESG positives, Comgest Asset Management International Limited effectue une analyse ESG du marché afin d'identifier et d'exclure des sociétés ayant les caractéristiques ESG les plus pauvres de l'univers investissable du portefeuille. L'analyse ESG s'appliquera à au moins 90% des sociétés détenues en portefeuille. *Pour plus de détails, voir la partie générale du prospectus. Les revenus sont réinvestis systématiquement. Un dividende peut être distribué. Vous pouvez demander le remboursement de vos parts sur base journalière (jour ouvrable bancaire entier en Belgique) tel que décrit dans le prospectus.

La décision d'investir dans l'OPC promu devrait tenir compte de toutes les caractéristiques et de tous les objectifs de cet OPC.

Par le terme "fonds", nous entendons la forme juridique de l'OPC reprise dans la partie Caractéristiques de ce document. Il s'agit de la politique d'investissement mentionnée dans le document d'informations clés. Le capital ou le rendement n'est (ne sont) pas garanti(s) ou protégé(s).

Le document d'informations clés (DIC) ainsi que le prospectus doivent être lus avant de souscrire. Le dernier Prospectus, le DIC, le rapport annuel et le rapport semestriel, peuvent être obtenus, sans frais, en français et en néerlandais, auprès de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, Belgian Branch ou en ligne sur www.bnpparibas-am.be

« L'investisseur durable d'un monde qui change » reflète l'objectif de BNP Paribas Asset Management d'inscrire le développement durable dans le



cadre de ses activités, sans pour autant que tous les produits ne s'inscrivent dans le cadre des articles 8 ou 9 du Règlement Européen 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Vous trouverez plus d'informations sous le lien www.bnpparibas-am.com/en/sustainability.

(1) Toutes les données et performances s'appliquent à cette date, sauf indication contraire.

(2) Veuillez vous référer à la section "Profil de risque" de ce document pour une description complète des risques.

(3) Morningstar inc, tous droits réservés. Le classement des étoiles Morningstar s'établit selon une échelle de 1 à 5, 5 correspondant à la note maximum.

https://www.morningstar.com/content/dam/marketing/shared/research/methodology/771945_Morningstar_Rating_for_Funds_Methodology.pdf?cid=RED_EOL0001

(4) Label attribué à Bruxelles le 07/11/2019 par la Central Labelling Agency et valable jusqu'au 30/06/2024. Plus d'informations sur le label, consultez le site www.towardsustainability.be/fr/la-norme-de-qualite. L'obtention de ce label par le compartiment ne signifie pas que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité. Pour plus d'informations à ce sujet, voyez le site www.fsma.be/fr/finance-durable.



DÉTAILS

| Commissions(1) | | Chiffres clés | |
|--|-----------------------|---|--------|
| Frais d'entrée | 2,50% | VNI (29.11.24) | 112,26 |
| Frais de sortie | 0,00% | 12M VNI max. (12.07.24) | 117,18 |
| Frais de conversion max. | 1,25% | 12M VNI min. (04.12.23) | 105,16 |
| Coûts récurrents | | Actif total du compartiment (Euro mn.) | 287,30 |
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation (31.12.23) | 1,21% | Dernier dividende (brut) (02.04.24) | 2,50 |
| Coûts de transaction | 0,29% | VNI initiale | 100,00 |
| Taxe Opérations Bourse à la sortie de la part de capitalisation | 1,32% (4000 EUR max) | Montant minimum de la souscription initiale | 0 |
| Précompte mobilier * | 30% | | |
| Swing pricing ** | Si applicable max. 1% | | |
| Codes | | Pour plus d'informations | |
| Code ISIN | BE6311179681 | BNP Paribas Asset Management publie les informations légalement requises (VNI et dividendes) sur le site de la Beama www.beama.be/fr/vni | |

Caractéristiques

| | |
|-----------------------------------|---|
| Forme juridique | Compartiment de SICAV BNPPF S-FUND de droit Belge |
| Indice de référence | MSCI Europe (EUR) NR |
| Domiciliation | Belgique |
| Date de première VNI | 08.07.2019 |
| Gestionnaire | Karolina STEPLOWSKA |
| Société de gestion | BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, Belgian Branch |
| Gérant délégué | BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Limited |
| Gérant délégué | JP Morgan Asset Management (UK) Limited |
| Gérant délégué | ROBEKO INSTITUTIONAL ASSET MANAGEMENT B.V. |
| Gérant délégué | Amundi Ireland Limited |
| Gérant délégué | Comgest Asset Management International Limited |
| Dépositaire | BNP PARIBAS SA, Belgium Branch |
| Devise de référence (de la part): | EUR |
| Service financier | BNP Paribas Fortis SA, Montagne du Parc 3, 1000 Bruxelles |
| Durée | Illimité |

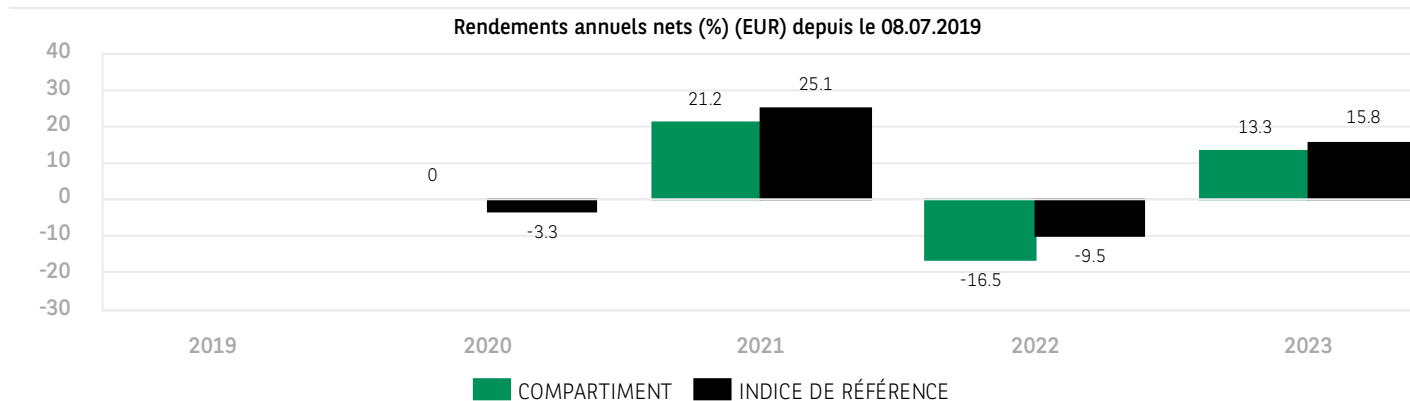
(1) Si la devise de valorisation est différente de l'euro, les coûts peuvent augmenter ou diminuer en raison des fluctuations de la devise et des taux de change.

*Précompte mobilier: Taxe sur la plus-value (p. de capitalisation et p. de distribution si distribution partielle des revenus) et sur les dividendes (p. de distribution). La taxe sur la plus-value s'applique aux compartiments composés de plus de 10 % d'obligations.

** Le swing pricing est un mécanisme qui vise à éliminer l'impact négatif sur la VNI, causé par les entrées et sorties d'actionnaires. Si les entrées ou sorties nettes dépassent un certain niveau (le seuil), la VNI sera ajustée à la hausse ou à la baisse à l'aide d'un pourcentage déterminé (le swing factor). Dans les deux cas, les actionnaires existants sont protégés contre les frais entraînés par les entrées et sorties. Le conseil d'administration de la Société peut estimer que les conditions de marché nécessitent, dans l'intérêt des actionnaires, d'appliquer un swing factor à la VNI. Cette décision sera prise si les entrées ou sorties nettes dépassent un seuil déterminé. La détermination du swing factor se fera en fonction des frais de transaction (estimés), avec un maximum fixé à 1 % pour couvrir adéquatement l'impact négatif de la dilution.



PERFORMANCES **



Source de calcul : BNP Paribas Asset Management

Rendements actuariels au 29.11.2024 (en %) (EUR)

| | 1 an | 3 ans | 5 ans | Depuis le lancement |
|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| ● PART | 10,09 | 1,29 | 4,33 | 4,53 |
| ● INDICE DE RÉFÉRENCE | 13,17 | 6,48 | 7,15 | 7,56 |
| | depuis le 30.11.2023 | depuis le 30.11.2021 | depuis le 29.11.2019 | depuis le 08.07.2019 |

**Le rendement cité a trait aux années écoulées et il ne constitue pas un indicateur fiable du rendement futur. Pour les parts de distribution, les rendements sont calculés en prenant l'hypothèse que les dividendes sont réinvestis.

Ces rendements incluent les frais et taxes supportés par le compartiment et n'incluent pas ceux incombant au porteur tels que les commissions, frais et taxes éventuelles liés aux émissions et rachats de parts. Nous vous invitons à consulter votre conseiller pour plus de précisions.

Source de calcul : BNP Paribas Asset Management



POSITIONS : % DU PORTEFEUILLE

| Principales positions* | | Type d'actif |
|--|------------|--------------|
| NOVO NORDISK CLASS B B | 4,00 | Actions |
| ASML HOLDING NV | 3,73 | Actions |
| SCHNEIDER ELECTRIC | 2,85 | Actions |
| DEUTSCHE TELEKOM N AG N | 2,50 | Actions |
| INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA | 2,06 | Actions |
| L AIR LIQUIDE SA POUR L ETUDE ET L EXPLO DES PROCEDES GEORGES CL | 2,02 | Actions |
| ASTRAZENECA PLC | 1,89 | Actions |
| SIEMENS N AG N | 1,86 | Actions |
| NOVARTIS AG N | 1,85 | Actions |
| INTESA SANPAOLO | 1,84 | Actions |
| Nombre de positions en portefeuille | 150 | |

Source pour toutes les données : BNP Paribas Asset Management.

| Répartition par pays (%) | | | Répartition par secteur (%) | | |
|--------------------------|---------------|-----------------|------------------------------|---------------|-----------------|
| | | Contre l'Indice | | | Contre l'Indice |
| Royaume-Uni | 17,86 | - 1,08 | Finance | 21,10 | + 1,22 |
| France | 17,54 | + 2,43 | Industrie | 17,13 | - 0,44 |
| Allemagne | 13,43 | - 0,51 | Santé | 17,08 | + 1,50 |
| Suisse | 10,86 | - 4,52 | Consommation discrétionnaire | 10,30 | + 1,08 |
| Pays-Bas | 8,38 | + 0,31 | Technologie de l'information | 8,91 | + 1,55 |
| Danemark | 5,31 | + 0,24 | Consommation de base | 7,42 | - 3,06 |
| Italie | 5,27 | + 1,30 | Services de communication | 5,71 | + 1,58 |
| Espagne | 5,23 | + 1,15 | Matériaux | 5,28 | - 0,73 |
| États-Unis | 4,84 | + 1,59 | Services publics | 2,12 | - 2,00 |
| Finlande | 2,22 | + 0,71 | Energie | 0,83 | - 3,91 |
| Autres | 5,75 | - 4,91 | Autres | 0,82 | - 0,08 |
| Liquidités | 3,30 | + 3,29 | Liquidités | 3,30 | + 3,29 |
| Total | 100,00 | | Total | 100,00 | |

Source pour toutes les données : BNP Paribas Asset Management.

Source pour toutes les données : BNP Paribas Asset Management.

*En cas d'OPC, veuillez noter que certains de ces OPC ne sont pas commercialisés en Belgique. Veuillez consulter votre conseiller.



INDICATEURS DURABLES

Score ESG global

64,86

Indice de référence : 60,52

CONTRIBUTION ESG

| | Contrib. environnementale (E) | Contrib. sociale (S) | Contrib. gouvernance (G) |
|---------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------|
| Portefeuille | 5,89 | 4,88 | 4,09 |
| Indice de référence | 3,49 | 3,72 | 3,31 |

EMPREINTE CARBONE

| | T/Co2 par M€ par année |
|---------------------|------------------------|
| Portefeuille | 32,73 |
| Indice de référence | 61,13 |

COUVERTURE DU PORTEFEUILLE

| | Couverture |
|------------------------------|------------|
| Couverture ESG | 100,00 % |
| Couverture empreinte carbone | 97,63 % |

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 base neutre +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.

Empreinte carbone

L'empreinte carbone du portefeuille ou de l'Indice de Référence correspond à la somme des émissions carbone émises par les entreprises divisée par la valeur des entreprises et multipliée par le poids de chaque entreprise dans le portefeuille ou l'Indice de Référence. Les émissions carbone sont la somme du scope 1 (émissions directes des installations des entreprises) et scope 2 (émissions indirectes liées à la consommation énergétique des entreprises). Les données carbone utilisées proviennent de Trucost. L'empreinte est exprimée en tonnes de CO2 pour une année et par million d'euros investis. La valeur d'entreprise (Entreprise Value, EV) est la mesure de la valeur totale d'une société. Elle est calculée en additionnant sa capitalisation boursière et sa dette financière.

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.

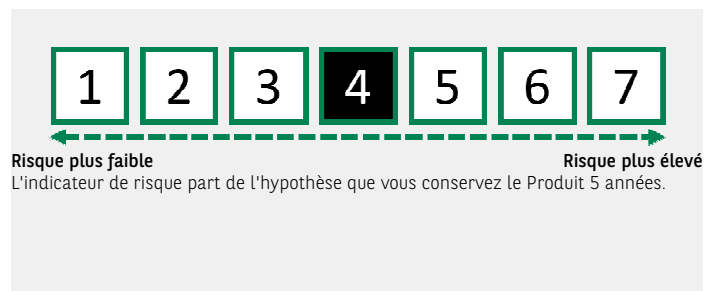
Pour plus d'info sur les indicateurs ESG ou sur les méthodologies de calcul des taux de couvertures veuillez-vous référer à nos pages web dédiées:

- <https://www.bnpparibas-am.com/fr/dispositif-de-notation-esg/>
- <https://www.bnpparibas-am.com/fr/mesure-de-lempreinte-carbone/>



PROFIL DE RISQUE

Niveau de risque



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 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne.

L'investissement dans des instruments de type actions justifie la catégorie de risque. Ceux-ci sont sujets à d'importantes fluctuations de cours souvent amplifiées à court terme.

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.

Ce Produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Analyse de risque

| Analyse de risque | Compart. |
|------------------------|----------|
| Volatilité | 14,55 |
| Ratio d'information | -1,91 |
| Ratio de Sharpe | -0,08 |
| (sur 3 ans, mensuelle) | |



AVERTISSEMENT**Le document DIC ainsi que le prospectus doivent être lus avant de souscrire.**

BNP Paribas Asset Management Europe, Belgian Branch a une activité de société de gestion d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières et de gestionnaire de fonds d'investissements alternatifs en Belgique, agréée par le régulateur français Autorité des marchés financiers ('AMF') et le régulateur belge Financial Services and Markets Authority ('FSMA') ; elle est constituée sous la forme d'une succursale belge d'une société par actions simplifiée de droit français et située Rue Montagne du Parc 3, 1000 Bruxelles, Belgique.

Le présent document est publié et a été rédigé par la société de gestion.

Le présent document se réfère à un ou plusieurs instruments financiers agréés et réglementés dans leur juridiction de constitution.

Aucune action n'a été entreprise qui permettrait l'offre publique de souscription de ces instruments financiers dans toute autre juridiction, excepté suivant les indications de la version la plus récente du prospectus des instruments financiers ou sur le site web (rubrique « Recherche de fonds »), dans laquelle une telle action serait requise, en particulier aux Etats-Unis, au profit de ressortissants américains (ce terme est défini par le règlement S du United States Securities Act de 1933). Avant de souscrire dans un pays dans lequel les instruments financiers sont enregistrés, les investisseurs devraient vérifier les contraintes ou restrictions légales potentielles relatives à la souscription, l'achat, la possession ou la vente des instruments financiers en question.

Il est conseillé aux investisseurs qui envisagent de souscrire des instruments financiers de lire attentivement la version la plus récente du prospectus et du document d'informations clés (DIC), et de consulter les rapports financiers les plus récents des instruments financiers en question lorsque ceux-ci sont déjà disponibles.

Ces documents sont disponibles dans les langues du pays dans lequel l'organisme de placement collectif/instrument financier est autorisé à la commercialisation et /ou en anglais le cas échéant, sur le site suivant, rubrique « Recherche de fonds »: www.bnpparibas-am.be.

Les opinions exprimées dans le présent document constituent le jugement de la société de gestion à la date de publication du document et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. La société de gestion n'a pas l'obligation de les tenir à jour ni de les modifier. Il est recommandé aux investisseurs de consulter leurs propres conseillers juridiques et fiscaux en fonction des considérations légales, fiscales, domiciliaires et comptables qui leur sont applicables avant d'investir dans les instruments financiers afin de déterminer eux-mêmes l'adéquation et les conséquences de leur investissement, pour autant que ceux-ci soient autorisés. A noter que différents types d'investissements, mentionnés le cas échéant dans le présent document, impliquent des degrés de risque variables et qu'aucune garantie ne peut être donnée quant à l'adéquation, la pertinence ou la rentabilité d'un investissement spécifique pour le portefeuille d'un client ou futur client.

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. Les performances peuvent être impactées, entre autres, par les objectifs ou stratégies d'investissement des instruments financiers et des conditions économiques et de marché particulières, y compris taux d'intérêt, modalités en vigueur sur le marché. Les différentes stratégies appliquées aux instruments financiers peuvent avoir un impact significatif sur les résultats présentés dans ce document. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et la valeur des investissements dans les instruments financiers est susceptible de varier à la hausse comme à la baisse. Il se peut que les investisseurs ne récupèrent pas leur investissement initial.

L'investissement dans des marchés émergents ou des secteurs spécialisés ou restreints est susceptible d'être soumis à une volatilité supérieure à la moyenne, en raison d'un degré élevé de concentration, d'une plus grande incertitude liée au fait que moins d'informations et/ou de liquidités sont disponibles ou en raison d'une plus grande sensibilité aux changements affectant les conditions du marché (conditions sociales, politiques et économiques).

Certains marchés émergents offrent moins de sécurité que la majorité des marchés internationaux développés. Pour cette raison, les services de transaction de portefeuille, de liquidation et conservation pour le compte de fonds investis dans les marchés émergents peuvent comporter un risque plus élevé.

Les données de performance, éventuellement présentées dans ce document, ne prennent en compte ni des commissions et frais contractés à l'émission ou au rachat de parts ni les taxes.

Vous trouvez la période de souscription dans le prospectus. Si vous désirez porter plainte, vous pouvez vous adresser au service de plainte (ambe.complaints@bnpparibas.com). Vous avez ensuite la possibilité de vous adresser au service de médiation (Ombudsfm, ombudsman@ombudsfm.be; www.ombudsfm.be)

Vous pouvez obtenir, en cliquant ici : <https://www.bnpparibas-am.be/investisseur-prive/footer-investors-rights-summary-fr-be/> un résumé des droits des investisseurs en français. BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, Belgian Branch peut décider de cesser la commercialisation des Instruments financiers pour les OPC de droit étranger.

Disclaimer Morningstar: Droits d'auteur © 2024 Morningstar, Inc. www.morningstar.com Tous droits réservés. La notation globale de chaque fonds, indiquée par une ou plusieurs étoiles, s'appuie sur une moyenne pondérée du nombre d'étoiles attribuées à chaque fonds au cours des périodes de notation de trois, cinq et dix ans. Les informations contenues dans le présent document: (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu; (2) ne peuvent être copiées ou distribuées et (3) leur exactitude, leur exhaustivité et leur caractère opportun ne sont pas garantis. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne peuvent être tenus responsables de tout dommage ou perte découlant de l'utilisation de ces informations. Les performances du passé ne présument en rien des performances futures.



GLOSSAIRE

Alpha

L'alpha est un indicateur utilisé pour mesurer la valeur ajoutée apportée par la gestion active par rapport à une exposition passive à un indice de référence. Un alpha positif exprime une surperformance, tandis qu'un alpha négatif est le signe d'une sous-performance. Une manière simple de calculer l'alpha est de comparer la performance d'un fonds et la performance de son indice de référence. La différence entre les deux représente l'alpha du fonds. Par exemple, un alpha de 0,50 signifie que le portefeuille a surperformé le marché (la performance de l'indice de référence ajustée de l'exposition du fonds au bêta) de 0,50 %.

Bêta

Le bêta mesure le risque de marché d'un portefeuille. Le marché est alors représenté par des indices boursiers (tels que le MSCI World) correspondant aux directives du portefeuille. Le bêta indique la sensibilité de la performance du portefeuille par rapport à la performance du marché. Par exemple, un bêta de 1,5 montre que le portefeuille enregistrera une performance de 1,5% quand le marché progressera de 1 %. D'un point de vue mathématique, il s'agit de la corrélation entre le portefeuille et le marché, multipliée par leurs ratios de volatilité respectifs.

Consommation de base

Le secteur de la Consommation de base regroupe des entreprises vendant des biens et services essentiels (alimentation, hygiène personnelle, entretien de la maison, tabac). En comparaison avec des dépenses liées à des biens de luxe, aux vacances ou à l'électronique, il est plus difficile de rogner sur les dépenses de base, surtout en cas de situation économique délicate. Il s'agit donc, par essence, d'un secteur opposé à celui de la Consommation discrétionnaire.

Consommation discrétionnaire

Le secteur de la Consommation discrétionnaire regroupe des entreprises vendant des biens et services non essentiels (luxe, médias, automobile, vêtements de marque, restaurants, hôtels, composants électroniques). En comparaison avec des dépenses liées à l'alimentation par exemple, les dépenses discrétionnaires peuvent être coupées avec une facilité plus grande, notamment en cas de situation économique délicate. Il s'agit donc, par essence, d'un secteur opposé à celui de la Consommation de base.

Contrat de change/Swap

Un swap est un accord entre deux entités qui s'entendent pour échanger des flux de trésorerie à différentes dates moyennant une échéance préétablie. Les flux de trésorerie peuvent être obligatoires ou optionnels, les montants peuvent être connus à l'avance ou variables et les devises de paiement peuvent être diverses.

Critères ESG

Critères extra-financiers pris en compte dans la sélection des titres au sein d'une gestion ISR (Investissement Socialement Responsable). Le gérant ISR se base ainsi sur des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance pour ses choix d'investissement. « E » pour Environnement : le gérant va regarder l'impact direct ou indirect de l'activité de l'entreprise sur l'environnement, par exemple son niveau d'émissions de gaz à effet de serre, sa politique de prévention des accidents industriels ou sa gestion des déchets. « S » pour critères Sociaux : il s'agit là de l'impact de l'activité de l'entreprise sur ses employés, ses clients, ses fournisseurs et la société civile en général. Par exemple, l'entreprise respecte-t-elle bien toutes les normes internationales du droit du travail ? Quelle est sa politique de gestion des ressources humaines ? Enfin, « G » pour critères de Gouvernance : le gérant va évaluer la manière dont l'entreprise est dirigée, contrôlée et administrée.

Exchange Traded Fund (ETF)

Les compartiments indiciels cotés (ETF) sont des compartiments négociables en Bourse. Ils peuvent investir en actions, en obligations ou dans des matières premières. Ils reproduisent généralement le rendement d'indices du marché (comme le MSCI) et font l'objet d'une cotation en continu, proche de leur valeur liquidative théorique. Les ETF offrent aux investisseurs un accès bon marché à des portefeuilles passifs, liquides et diversifiés.

FCP

Fonds commun de placement.

Fonds

Organisme de placement collectif en valeurs mobilières où les parts peuvent être liées à un ou plusieurs compartiments généralement dans des zones géographiques différentes. Ici un fonds peut signifier 'compartiment'.

High Yield

Les émissions obligataires à haut rendement sont des emprunts qui prennent en général la forme d'obligations à 5, 7 ou 10 ans. Il s'agit d'obligations émises par des sociétés en retournement ou présentant une faible surface financière, c'est à dire un niveau d'endettement élevé. Leur notation financière par les agences de rating est inférieure à BBB-. La rémunération de ces titres, comme leur niveau de risque, est donc très élevée.

Instruments / Investissements / Produits / Placements alternatifs

Instrument/investissement/produit qui ne fait pas partie des types d'actifs conventionnels, à savoir les actions, les obligations et les liquidités. Les instruments alternatifs incluent l'immobilier coté, les matières premières, les produits dérivés et les fonds spéculatifs.

Investment Grade

La note investment grade attribuée par une agence de notation correspond à une qualité de crédit élevée (faible probabilité de défaut).

Liquidité & assimilés

Les liquidités et les instruments assimilés à des liquidités comprennent notamment les dépôts à terme, les contrats à terme sur devises, les certificats de dépôt et les contrats de rachat.

Marchés Emergents

Un marché émergent est un pays qui remplit certains critères de marché développé mais pas tous pour être considéré comme marché développé à part entière.

OPC (Organisme de placement collectif) / OPCVM



GLOSSAIRE

L'OPC est un produit d'investissement qui permet de détenir une partie d'un portefeuille collectif investi en valeurs mobilières, dont la gestion est assurée par un professionnel. Il comprend les SICAV (Sociétés d'Investissement à Capital Variable) et les FCP (Fonds Communs de Placement) ainsi que les FIA (Fonds d'Investissement Alternatifs, ne relevant pas de la directive Européenne 2009/65/CE).

Produits dérivés

Les produits dérivés sont des instruments financiers. Ils peuvent être « fermes », c'est-à-dire au comptant (contrats à terme de forward, de swap, de futures), ou « conditionnels » à l'exemple des options d'achat ou des options de vente qui confèrent un droit à l'acheteur de l'option.

Ratio d'information

Le ratio d'information est un rendement corrigé du risque qui mesure le rapport entre la tracking error du portefeuille et son rendement relatif par rapport à l'indice de référence (appelé rendement actif).

R²

Le coefficient de corrélation (R²) mesure la force et l'orientation d'une relation linéaire entre la performance d'un fonds et celle de son indice de référence. Ce coefficient est compris entre -1 et 1 ; 1 correspond à une relation linéaire croissante parfaitement corrélée, -1 à une relation linéaire décroissante parfaitement corrélée, et 0 signale une absence de corrélation linéaire.

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.

Stratégie de rendement absolu

Les fonds à rendement absolu cherchent à réaliser des performances positives au moyen de techniques sophistiquées de gestion d'actifs. Ces techniques peuvent comprendre la vente à découvert, les contrats à terme, les options, les produits dérivés, l'arbitrage, l'effet de levier et les actifs non conventionnels.

Tracking Error

La tracking error mesure la volatilité du rendement relatif d'un portefeuille par rapport à son indice de référence.

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.be>

