

## AFER Crescendo

30/11/2021

### OBJECTIF DE GESTION

L'objectif de gestion du FCP est d'obtenir une appréciation du capital investi à moyen terme grâce à une gestion discrétionnaire, dynamique et optimisée, avec un niveau de volatilité moyen cible de 4,5% sur la durée minimum de placement recommandée. L'allocation en investissement se fera principalement sur les marchés d'actions internationaux et les marchés de taux mondiaux.

La gestion visera à réaliser, sur l'horizon de placement, une performance supérieure à l'IPC (Ensemble des ménages) France - Ensemble hors tabac + 1%.

### INDICATEUR DE REFERENCE

Du fait de son objectif de gestion et au regard de la stratégie d'investissement utilisée, il ne peut être fait mention d'un indicateur de référence pertinent pour le FCP.

### COMMENTAIRE DE GESTION

La performance du fonds recule sur le mois. Les marchés ont d'abord été soutenus par les bons résultats des entreprises, malgré les inquiétudes inflationnistes persistantes qui font craindre un resserrement des politiques monétaires. Par la suite, les variations sont devenues plus hésitantes face à la cinquième vague de l'épidémie, particulièrement virulente en Europe. Enfin, l'émergence d'un nouveau variant est à l'origine du violent et généralisé recul des actions en fin de mois.

Nous avons renforcé l'allocation aux actions émergentes, au détriment des actions américaines. Au sein des marchés développés, nous avons réduit en Europe l'exposition aux actions de petites capitalisations au profit des actions de larges capitalisations. Sur les Etats-Unis nous avons introduit une exposition aux actions de petites capitalisations, ces dernières étant plus attractives en terme de valorisation et moins sensibles aux relèvements de taux que les grandes capitalisations.

Sur les taux, nous avons réduit notre exposition aux emprunts d'Etat américains et à l'inverse renforcé notre position aux taux de la zone euro, dont la normalisation devrait prendre plus de temps. Au global, la duration a été réduite légèrement. En terme de qualité de crédit, nous avons rebalancé une partie de l'allocation vers les actifs à haut rendement.

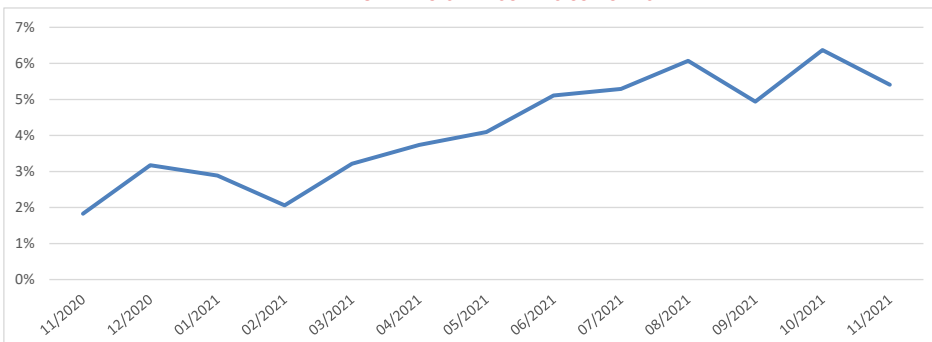
Au sein des actifs de diversification de portefeuille, nous avons sensiblement réduit l'allocation aux métaux précieux. Enfin nous avons réduit à nouveau l'exposition aux attentes d'inflation de la zone euro. En terme d'attribution de performance, la baisse des actions des pays développés et l'exposition aux actifs cycliques comme les matières premières pèsent fortement sur le bilan mensuel, du fait du mouvement de réduction du risque généralisé enregistré en fin de mois.

Au global, le niveau de risque engagé est en ligne avec notre objectif à long terme. Le positionnement du fonds reflète notre vue que le nouveau variant du Covid 19 pourrait ralentir, mais pas faire dérailler la reprise économique mondiale.

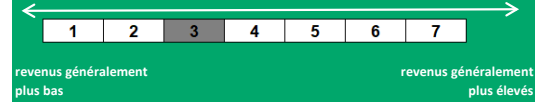
### PERFORMANCES

Cumulés (%)	Début	Fin	Fonds
1 mois	29/10/2021	30/11/2021	-0,90%
Depuis le début de l'année	31/12/2020	30/11/2021	2,16%
1 an	30/11/2020	30/11/2021	3,52%
3 ans			
5 ans			
Depuis Création	23/10/2020	30/11/2021	5,41%

### PERFORMANCES MENSUELLES CUMULEES



### SRRI



Plus le risque est élevé, plus l'horizon d'investissement recommandé sera long. Les investissements réalisés dans des 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 leur investissement initial. Le fonds décrit comprend un risque de perte du capital.

Durée de placement recommandée 3 ans

### CODES

ISIN FR0013513942

Bloomberg AFECRCL FP Equity

### DEVISE DE REFERENCE

Euro (€)

### GESTION

Gérant : Tarek Issaoui

Sébastien Le Berre/ Clément Dupire

Société de gestion : BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France

Lieu de gestion : Paris, France

### CHIFFRES CLES

Actif net du fonds : 113 843 064,06

Actif net de la part : 113 843 064,06

Valeur Liquidative (VL) : 105,07

Nombre de parts : 1 083 409

### CARACTERISTIQUES

Agrément AMF : 10/07/2020

Création : 01/10/2020

Commercialisation : 01/10/2020

Frais d'entrée : 4%\*

Frais de sortie : 0%

Frais courants sur le dernier exercice clos: 1,35%

Souscription initiale : un dix-millième de part ou l'équivalent en montant

Souscription(s) ultérieure(s) : un dix-millième de part

Dépositaire : BNP Paribas Securities Services

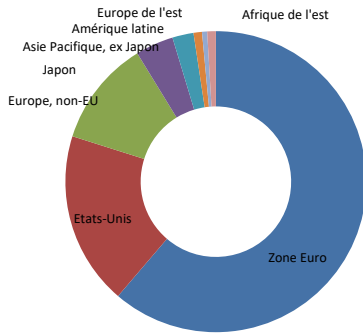
Commissaire aux comptes : PriceWaterhouseCoopers Audit

Publication de la valeur liquidative: Quotidienne, à l'exception des samedis, dimanches, des jours fériés légaux en France, des jours de fermeture des marchés français (calendrier officiel d'Euronext)

Date de clôture de l'exercice: Dernier jour de bourse de Paris du mois de décembre

\* Hors contrat AFER

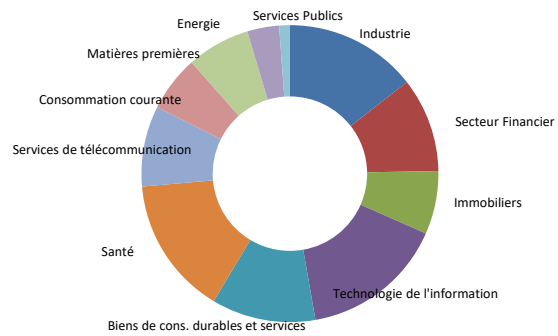
REPARTITION PAYS



Données transparisées

Pays	Fonds
Zone Euro	60,68%
Etats-Unis	18,44%
Europe, non-EU	11,26%
Japon	4,05%
Asie Pacifique, ex Japon	2,26%
Amérique latine	0,90%
Europe de l'est	0,55%
Afrique de l'est	0,92%
Autres	0,95%
Total	100,00%

REPARTITION SECTEUR



Données transparisées  
(Actions - MSCI Secteur)

Secteurs	Fonds
Industrie	4,23%
Secteur Financier	3,01%
Immobiliers	2,02%
Technologie de l'information	4,58%
Biens de cons. durables et services	3,32%
Santé	4,41%
Consommation courante	2,57%
Services de télécommunication	1,79%
Matières premières	2,02%
Energie	1,02%
Services Publics	0,34%
Autres	0,00%
Total Actions	29,30%

PRINCIPALES POSITIONS DU FONDS

LIBELLE	%
BNPP SUST EUROPE MULTIFACTOR EQUITY XCA	10,67%
BNP PARIBAS MOIS ISR PARTS IC 3 DECIMALE	8,11%
BNPP SUST US MULTIFACTOR EQUITY XCA	7,92%
BNPP EASY BBG BARC EURO AGG TREASURY 9XC	7,50%
MUL LY E210Y IE SHS ACC CAPITALISATION	6,62%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU FONDS\*

ACHATS ↗		VENTES ↘	
BNPP MOIS ISR I C	14,24%	BNPP MOIS ISR I C	-15,95%
BNPP MONEY 3 M I C	10,42%	BNPP MONEY 3 M I C	-10,02%
BNPP FD ERP MF EQ X C	7,30%	BNPP FD SUST US MF EQ X C	-2,66%
BNPP E MSCI EM SRI S-S 5% C T X C	1,70%	BNPP FD ERP SC X C	-2,25%
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA ETF-F	1,56%	LYXOR EURO STOXX BANKS DR MDEQ	-1,34%
SPDR RUSSELL 2000 U.S. SMALL CAP UCITS ETF ETF-E	1,06%	LYXOR EUR 2-10Y INFL EXPECT ETF-F	-1,18%
BNPP FD SUST US MF EQ X C	0,65%	OFI PRECIOUS METALS-XL	-0,96%
ISHARES \$ HIGHYIELD CORPBOND ESG UCITS ETF USD ACC	0,53%	UBS ETF-BARCLAYS MSCI US LIQ CORPSUST U ETF(USD)	-0,80%
SEQUOIA ECONOMIC INFRASTRUCT MFBDC	0,43%	BNPP FD ERP MF EQ X C	-0,61%
BNPP E MSCI J SRI S-S 5% C T X C	0,42%	ISHARES EUR HY CORP ESG EURA ETF-F	-0,50%

\* Principaux mouvements cumulés

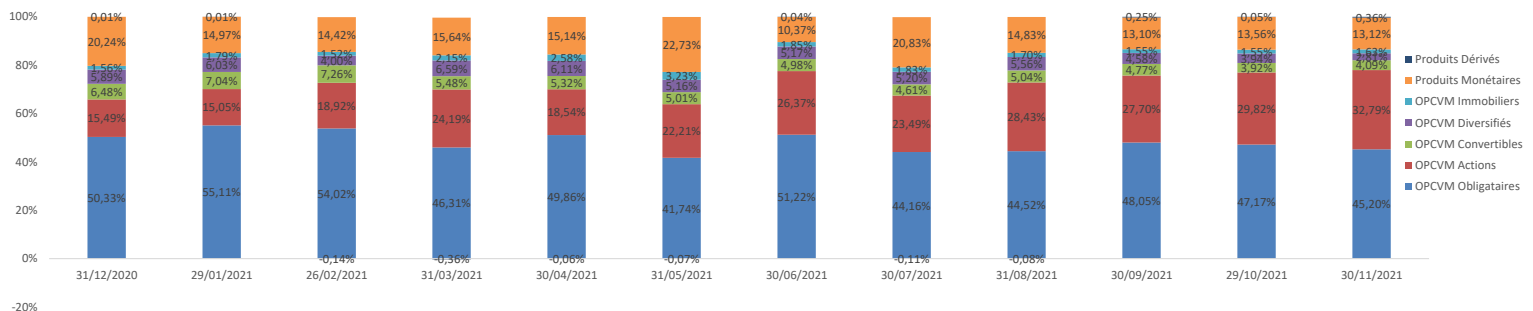
ANALYSE DE RISQUE

	Volatilité			Ratio de Sharpe			Perte maximale depuis création	Délai de recouvrement (mois)	Sensibilité du fonds
	1 an	3 ans	Depuis création	1 an	3 ans	Depuis création			
Afer Crescendo	2,91%	-	4,12%	1,4	-	1,32	-1,37	1	3,05

Indicateur de risque : pas de calcul sur une période mensuelle

(\*) No benchmark

EVOLUTION DE LA REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIF (12 MOIS GLISSANTS)



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. Ce contenu vous est communiqué à titre purement informatif et ne constitue ni une offre de vente, ni une sollicitation d'achat, et ne doit en aucun cas servir de base ou être pris en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit. 2. ni un conseil d'investissement. Le présent document 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 des instruments financiers dans toute autre juridiction, excepté suivant les indications de la version la plus récente du prospectus et du document d'information clé pour l'investisseur (DIC) des instruments financiers, où une telle action serait requise, en particulier, aux États-Unis, pour les ressortissants américains (ce terme est défini par le règlement S du United States Securities Act of 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. Cette documentation est disponible sur le site web. Les opinions exprimées dans le présent document constituent le jugement de la société de gestion de portefeuille au moment indiqué et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. La société de gestion de portefeuille n'est nullement obligée de les tenir à jour ou 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. À 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 varier notamment en fonction des objectifs ou des stratégies d'investissement des instruments financiers et des conditions économiques et de marché importantes, notamment les taux d'intérêt. 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 à venir et la valeur des investissements dans les instruments financiers est susceptible de varier par nature de la hausse comme de la baisse. Il se peut que les investisseurs ne récupèrent pas leur investissement initial. Les données de performance, éventuellement présentées dans ce document, ne prennent en compte ni les commissions et frais contractés à l'émission ou au rachat de parts ni les taxes. La documentation visée par le présent avertissement est disponible sur www.bnpparibas-am.com. BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT n'assume et ne garantit en aucune façon, ni expressément ni implicitement, et n'engage en aucune manière sa responsabilité par rapport à l'exactitude ou l'exhaustivité de l'information contenue dans ce document. Les portefeuilles n'ont pas été soumis à l'approbation d'un commissaire aux comptes. Ces informations doivent rester confidentielles et ne constituent pas un vecteur de promotion ou de publicité financière.



AFER Crescendo

30/11/2021

INDICATEURS DURABLES

**Score ESG global :**  
59,19

CONTRIBUTION ESG

	Contribution Environnementale	Contribution sociale	Contribution Gouvernance
Portefeuille	4,77	3,54	0,89

EMPREINTE CARBONE

	Empreinte carbone
Portefeuille	77,75

COUVERTURE DU PORTEFEUILLE

	Portefeuille
Couverture ESG	97,78%
Couverture Carbone	69,44%

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 secteur sur la base d'un nombre précis 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). 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 attribuée une contribution positive sur ce critère. Un score de 1 à 100 est assigné à chaque émetteur, qui correspond à une base médiane de 50 à laquelle s'ajoute la somme des contributions sur chacun des trois critères d'évaluation.

Contribution ESG

Les contributions ESG sont déterminées par les analystes ESG sur base des critères détaillés pour évaluer systématiquement les pratiques et les engagements des sociétés dans les domaines de l'environnement (ex. changement climatique), les problématiques sociales (ex. gestion des ressources humaines) et la gouvernance (ex. indépendance et compétence des directeurs). Chacune des contributions ci-dessus est la moyenne pondérée des contributions des lignes individuelles du portefeuille.

Empreinte carbone

L'empreinte carbone du portefeuille 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. 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.

Couverture du portefeuille

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 (changement climatique), de social (gestion des ressources humaines) et de gouvernance (indépendance et compétence des dirigeants). Chacune des contributions mentionnées pour le portefeuille dans son ensemble est la moyenne pondérée des contributions des entreprises détenues en portefeuille.