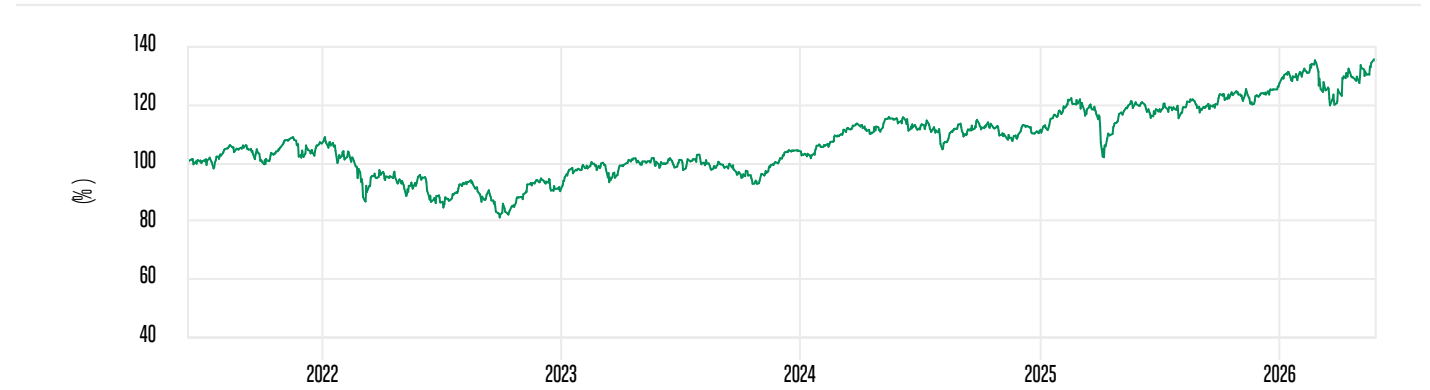


DASHBOARD AU 29.05.2026

Classe d'actifs	Indice de référence officiel	Nb de positions dans le portefeuille	Actif du compartiment (EUR mn.)
Actions	MSCI EMU (EUR) NR	73	368
Niveau de risque et de rendement	Performance YTD (1)	Perf. annualisée sur 3 ans (2)	
1 2 3 4 5 6 7	7,32 % Indice de référence 8,01 %	11,12 % Indice de référence 15,87 %	

(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 29.05.2026 (en %)

	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans
● FONDS	7,32	4,36	0,68	9,84	12,93	18,75	37,77	42,80	37,33
● INDICE DE RÉFÉRENCE	8,01	4,13	1,42	10,56	17,52	31,69	56,44	69,79	62,86

Performances calendaires au 29.05.2026 (en %)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
● FONDS	13,86	-	15,42	-15,36	22,19	0,21	23,59	-12,31	9,65	0,45
● INDICE DE RÉFÉRENCE	23,70	-	18,78	-12,47	22,16	-1,26	26,04	-10,57	10,24	2,58

(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

ASML HOLDING NV	9,95
IBERDROLA SA	3,51
BANCO SANTANDER	3,42
ALLIANZ	3,36
SCHNEIDER ELECTRIC	2,99
SIEMENS N AG N	2,98
UNICREDIT	2,74
AIRBUS	2,71
DEUTSCHE TELEKOM N AG N	2,15
SAP	2,07
Nb de positions dans le portefeuille	73

par Pays (%)

France	21,64
Allemagne	19,29
Pays-Bas	15,05
Italie	12,27
Espagne	10,40
Suisse	4,43
États-Unis	4,30
Royaume-Uni	3,74
Finlande	1,98
Portugal	1,22
Autres	4,52
Cash	1,17
Total	100,00

par Secteur (%)

Finance	25,29
Industrie	21,10
Technologie de l'information	17,27
Services publics	7,92
Santé	7,66
Consommation discrétionnaire	7,38
Services de communication	5,38
Consommation de base	4,32
Matériaux	2,51
Cash	1,17
Total	100,00

Source : BNP Paribas Asset Management, en date du 29.05.2026

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

Point macro

Les facteurs qui avaient déclenché le rebond des actions mondiales en avril ont continué à jouer en mai permettant à l'indice MSCI AC World (en dollars) d'enregistrer une hausse mensuelle de 5,0 %.

D'une part, les espoirs d'une issue au conflit au Moyen-Orient ont permis le recul des cours du pétrole sous 100 dollars le baril. La fébrilité autour des rebondissements géopolitiques est restée d'actualité mais les investisseurs paraissent désormais convaincus qu'un accord pourra être trouvé entre les Etats-Unis et l'Iran.

D'autre part, les résultats des entreprises se sont révélés très solides, entraînant la révision à la hausse des perspectives bénéficiaires, en particulier dans les marchés émergents et sur le secteur technologique américain. Dans ce contexte, le thème de l'intelligence artificielle est revenu en force, entraînant les grands indices boursiers à de nouveaux points hauts en fin de mois. Les écarts de performances entre les grands marchés boursiers s'expliquent essentiellement par la composition des indices plus ou moins orientée sur les valeurs technologiques. Ils ont pu être accentués par des indicateurs économiques reflétant l'insolente résistance de la croissance aux Etats-Unis alors que l'activité dans la zone euro a déçu.

Dès le début du mois, les marchés américains ont profité des solides indicateurs économiques (créations d'emploi, enquêtes d'activité) qui ont rassuré sur la résistance de la croissance américaine. Les actions ont été chahutées mi-mai par les tensions sur les taux longs après, entre autres éléments, la publication d'une série d'indices de prix qui ont fait craindre que l'inflation devienne plus persistante. Des données plus rassurantes ont fini par faire refluer ces inquiétudes, permettant aux actions de reprendre le chemin de la hausse au gré des nouvelles géopolitiques et des annonces dans le domaine de l'IA.

Dans la zone euro, l'indice Euro Stoxx 50 a progressé de 2,9 % et l'indice MSCI EMU de 3,3 % (performances en euros), soit un rebond plus modeste que sur les autres grandes places développées. La composition des indices de la zone euro (moindre poids du secteur technologique) et les déceptions sur l'activité des économies européennes sont à l'origine de cette contreperformance des indices de la zone euro.

Performance du fonds

Dans un marché haussier, le fonds affiche une performance de +4.36% (nette de frais en euros, part classique) contre +4.13 % pour son indice de référence

Dans le secteur de l'industrie, Prysmian (+14.9%) a poursuivi sa progression grâce à des résultats trimestriels solides et une forte demande liée aux infrastructures électriques. Dans le secteur de la technologie d'information, ASML (+13,3%) bénéficie de la forte demande en semiconducteurs liée notamment au déploiement de l'intelligence artificielle, lui permettant d'enregistrer des résultats records. Enfin dans le secteur du Luxe Richemont progresse de 14.4% Richemont a publié une fin d'année solide, avec une croissance de +13% au T4, nettement au-dessus du consensus, portée par une demande dynamique aux Etats-Unis et une amélioration séquentielle en Chine. Le segment Joaillerie affiche une croissance de +16% tiré par les marques Cartier et VanCleef & Arpels.

Au contraire, les secteurs plus défensifs comme les services aux collectivités, la santé ou la consommation de base affichent des performances en retrait à l'image d'Iberdrola (-2.2%), Astrazeneca (-1.5%) et Danone (-5.5%)

Activité du portefeuille

Au cours du mois, nous avons initié des positions sur Galderma, du secteur Santé, ainsi que sur la firme suédoise Ssab, du secteur Matériaux. Au sein du secteur Fiance nous avons arbitré Natwest pour Caixabank

Perspectives

Malgré l'absence de progrès notables dans les négociations entre les Etats-Unis et l'Iran, les investisseurs continuent à espérer qu'un accord pourra être conclu et permettre la réouverture du détroit d'Hormuz. Les éléments macro et microéconomiques toujours solides ont justifié jusqu'à présent cet optimisme. Toutefois, considérer que le choc énergétique n'est pas de nature à déstabiliser durablement l'économie mondiale suppose que la situation géopolitique s'améliore rapidement.

Les fondamentaux des entreprises et des économies sont solides et devraient leur permettre d'absorber le choc pétrolier, ce qui justifie un certain optimisme à moyen terme. Toutefois, la rapidité de la récente hausse des actifs risqués impose une forte vigilance et une grande réactivité à court terme. Les tensions sur les taux longs, qui ont été observées pendant quelques jours en mai, ont donné une idée de la fébrilité des investisseurs et rappelé que les actions restent sensibles à des mouvements brutaux sur d'autres classes d'actifs.



ESG (ENVIRONMENTAL, SOCIAL AND GOVERNANCE) Le score va de 0 (moins bon) à 99 (meilleur)

La méthodologie de notation ESG interne de BNPP AM détermine la note ESG d'un émetteur en évaluant sa performance par rapport à celle de ses pairs sur un ensemble restreint de questions ESG clés liées à l'environnement (p. ex. le changement climatique), aux questions sociales (p. ex. la gestion des ressources humaines) et à la gouvernance (p. ex. l'indépendance et la compétence des administrateurs).

BNPP AM utilise de nombreuses sources de recherche et de données (notamment Sustainalytics, ISS et Trucost) pour déterminer les notes ESG des émetteurs. Si les engagements et les pratiques de l'émetteur relatifs à un pilier d'évaluation (E, S ou G) sont meilleurs que ceux de ses pairs, il recevra une « contribution » positive pour ce pilier.

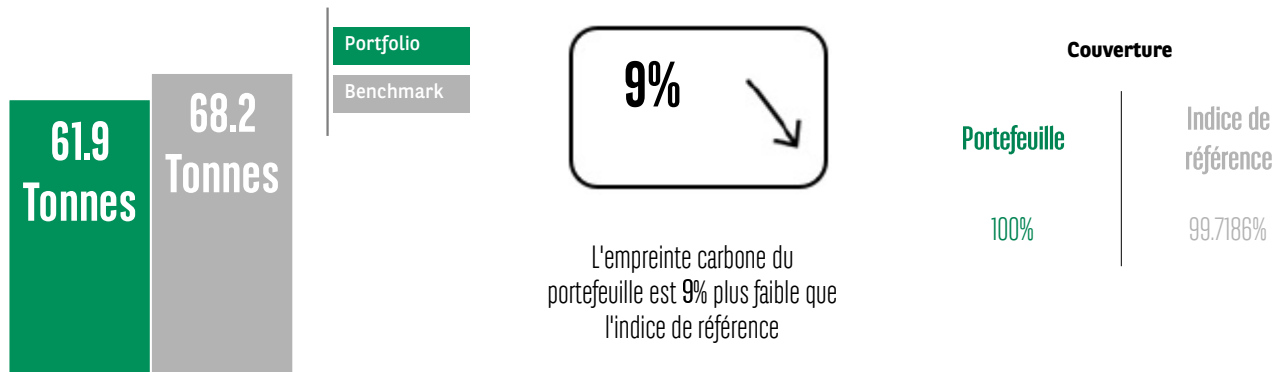
Chaque émetteur reçoit une note finale comprise entre 0 et 99, dont le résultat est calculé comme suit : la note 50 est utilisée à titre de référence, puis s'ajoute la somme des contributions de chacun des trois piliers.

Informations extra-financières

Score ESG

	Score neutre	 Contribution environnementale (E)	 Contribution sociale (S)	 Contribution à la gouvernance (G)	Score ESG global	Couverture
Portefeuille	50	7.3	8	4.99	70.29	99%
Indice de référence	50	4.76	5.88	3.6	64.24	99%

Le score va de 0 (moins bon) à 99 (meilleur)
Source : BNP Paribas Asset Management
Empreinte carbone (tCO2eq/M€ Valeur d'Actif)



Cette section fournit le calcul agrégé de l'empreinte carbone de l'ensemble des investissements en portefeuille. Cet indicateur évalue l'empreinte carbone exprimée en tCO2eq / million € de Valeur d'Actif Incluant Cash, EVIC. Source: BNPP AM, Carbon Disclosure Project (CDP), Bloomberg, Trucost and Factset (EVIC)

Pour chaque million d'euros investi dans le fonds, la différence entre l'empreinte carbone du portefeuille et son indice de référence est équivalente aux:



Emissions annuelles moyennes de CO2 liées à la consommation d'électricité de 1 foyers



Emissions annuelles moyennes de CO2 de 2 voitures

Source: Calculateur d'évaluation du cycle de vie de l'EV – Outils de données de l'Agence internationale de l'énergie, en juin 2024, Émissions pour un véhicule de taille moyenne.

Source: Calculatrice des équivalences des gaz à effet de serre de l'Agence américaine de protection de l'environnement, d'après les Perspectives énergétiques annuelles 2023, utilisation de l'électricité à domicile aux États-Unis

Label(s)



Le fonds a reçu le label français ISR. Soutenu par les autorités publiques, le label Investissement socialement responsable (ISR) a pour principale ambition de distinguer les fonds d'investissement investis dans des émetteurs dont la stratégie et les pratiques de gestion répondent aux défis du développement durable. Pour plus d'informations sur le label, consultez le site Web suivant : <https://www.lalabelisr.fr/>

Informations extra-financières

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, les performances 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 est la somme pondérée du ratio entre les émissions de carbone des entreprises et leur valeur d'entreprise respective incluant les liquidités. La somme est pondérée par le poids de chaque entreprise du portefeuille. Les émissions de carbone sont la somme des émissions de Scope 1 et 2. L'empreinte est exprimée en tonnes équivalent CO2 par an et par million d'euros de Valeur Entreprise. CDP, Bloomberg et Trucost sont nos fournisseurs de données sur les émissions de carbone.

Couverture du portefeuille

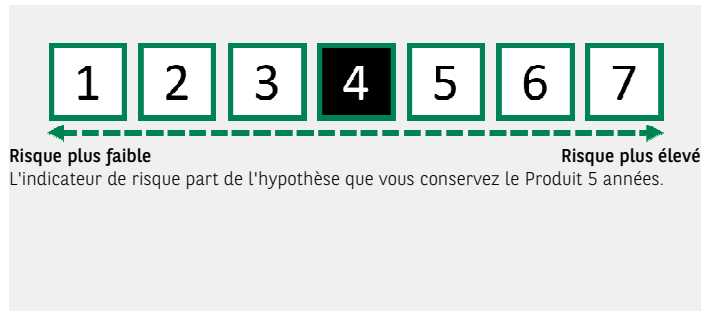
Au sein d'un portefeuille ou d'un indice de référence, BNPP AM statue tout d'abord sur l'éligibilité des instruments à obtenir des indicateurs ESG en fonction de leur nature. Au sein de ces instruments éligibles d'après la méthodologie interne de BNPP AM, la couverture représente le pourcentage de titres 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/>
 Pour plus d'informations sur nos documents de développement durable, veuillez consulter la page web de BNPP AM : <https://www.bnpparibas-am.com/fr/documentation-sustainability/>



RISQUE

Niveau de risque et de rendement



Analyse de risque (sur 3 ans, mensuelle)

Fonds

Volatilité	11,87
Tracking Error	1,78
Ratio d'information	-2,71
Ratio de Sharpe	0,69
Alpha	-4,34
Beta	1,01
R ²	0,98

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.

Autres risques matériellement pertinents pour le Produit mais non repris dans l'indicateur synthétique de risque :

- **Risque lié aux instruments dérivés :** l'utilisation d'instruments dérivés peut amplifier les variations de la valeur des investissements et donc accroître la volatilité des rendements.

Pour plus de détails concernant les risques, veuillez vous référer au prospectus.

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

DÉTAILS

Commissions

Frais d'entrée max.	2,00%
Frais de sortie max.	0,00%
Frais courants estimés (01.01.26)	2,25%
Commission de gestion max.	2,15%

Chiffres clés

VL	255,18
12M VL max. (27.05.26)	255,61
12M VL min. (01.08.25)	219,00
Actif du compartiment (EUR mn.)	368,01
Dividende (24.02.26)	1,86
Première VL	102,83
Périodicité de calcul de la VL	Journalière

Codes

Code ISIN	FR0010107235
Code Bloomberg	BNPAERD FP

Caractéristiques

Forme juridique	FCP (Fonds commun de placement) BNP PARIBAS ACTIONS PATRIMOINE ISR de droit français
Durée d'investissement recommandée	5 années
Nombre de part minimum initial	0.001
Éligible au PEA	Oui
Indice de référence	MSCI EMU (EUR) NR
Domiciliation	France
Date de première VL	15.08.2004
Gérant(s)	Sabine JORROT
Société de gestion	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe
Gérant délégué	AXA INVESTMENT MANAGERS UK LIMITED
Dépositaire	BNP PARIBAS
Devise de base	EUR
Exécution/Type de cours	VL + 1



Caractéristiques

Catégorie AMF	1 - Approche significativement engageante
Article SFDR	Article 8 – Promotion de caractéristiques environnementales ou sociales



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.

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 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).

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.

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.com>

DISCLAIMER

BNP Paribas Asset Management Europe 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 :

1. 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 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 des 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 « nos fonds »), dans laquelle 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 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'information clé (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 la langue 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 « nos fonds » : www.bnpparibas-am.com.

Les opinions exprimées dans le présent document constituent le jugement de la société de gestion de portefeuille à la date de publication du document et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. La société de gestion de portefeuille 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. 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 futures et la valeur des investissements dans les instruments financiers est susceptible par nature de varier à la hausse comme à 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.

Vous pouvez obtenir, en cliquant ici : www.bnpparibas-am.fr/investisseur-professionnel/synthese-des-droits-des-investisseurs /un résumé des droits des investisseurs en français. BNP Paribas Asset Management Europe peut décider de cesser la commercialisation des instruments financiers, dans les hypothèses visées par la réglementation applicable.

« L'investisseur durable d'un monde qui change » reflète l'objectif de BNP Paribas Asset Management Europe d'inscrire le développement durable dans le cadre de ses activités, sans pour autant que tous les produits gérés par BNP Paribas Asset Management Europe ne relèvent de l'article 8, ayant une proportion minimale d'investissements durables, ou de l'article 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'information sous le lien www.bnpparibas-am.com/en/sustainability

