



## Rapport mensuel Janvier 2017\* - THEAM Quant - Equity Europe GURU™ (C EUR)



### Objectif d'investissement

Le compartiment THEAM Quant - Equity Europe GURU™ de la SICAV THEAM Quant vise à accroître la valeur de ses actifs sur le moyen terme par le biais d'une exposition à des actions liquides des plus grandes capitalisations boursières européennes sélectionnées selon la méthodologie GURU™.

### Stratégie d'investissement

- Les actions sont sélectionnées de manière systématique selon 3 types de critères fondamentaux : rentabilité, perspectives et valorisation
- Un mécanisme d'allocation systématique et transparent, sans intervention discrétionnaire, qui vise à limiter les coûts de mise en oeuvre et le risque de concentration

Les objectifs sont à titre indicatif et peuvent être modifiés. Merci de vous reporter au prospectus et DICI.

### PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

risque plus faible risque plus élevé

←—————→

revenus généralement plus faibles revenus généralement plus élevés

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

\*L'indicateur de risque synthétique est déterminé sur une échelle de 1 à 7 (7 représentant le niveau de risque le plus élevé). Le SRRRI peut évoluer au cours du temps, nous vous invitons à consulter régulièrement le DICI.

### CODES

Code ISIN LU1235104293  
 Code Bloomberg TQEEGUC LX

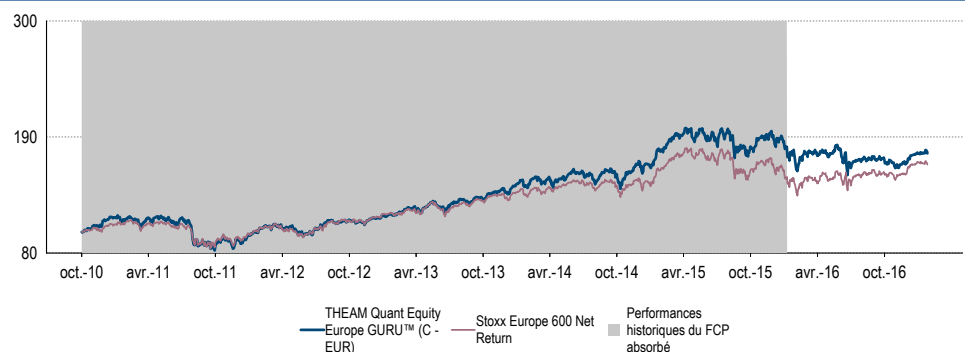
### CHIFFRES CLÉS

Part capitalisante (C EUR ACC) 174,50  
 1A VL max. (EUR) 182,54  
 1A VL min. (EUR) 153,89  
 Actif net total (mln EUR) 745,49

### CARACTÉRISTIQUES

Indice de Comparaison	Stoxx Europe 600 Net Return
Forme juridique	Compartiment de la SICAV THEAM QUANT Luxembourg, UCITS IV
Date de lancement (de la part du FCP absorbé)	06 oct. 2010
Date de lancement (de la classe d'action du compartiment)	14 jan. 2016
Devise de référence (de la part)	EUR
Société de gestion	THEAM
Cut-Off (CET)	J 12H00
Valeur liquidative initiale (compartiment de la SICAV)	175 71 EUR
Valeur liquidative initiale (FCP)	100 EUR
Souscription initiale min.	Pas de minimum
Frais de souscription maximum	3,00%
Frais de conversion maximum	1,50%
Frais de sortie	Aucun
Commission de surperformance	Aucun
Frais de gestion	1,25%
Frais de fonctionnement réels	0,35%
Taxe d'abonnement	0,05%
Frais courants	1,65%
Périodicité de la VL	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Protection du capital	Pas de protection du capital
Passoport	Allemagne, Italie, Suisse, France, Belgique
Diffusion Rapport mensuel	France, Suisse, Belgique, Allemagne

### Comparaison à l'indice Stoxx Europe 600 Net Return



Source : Bloomberg, BNP Paribas au 31 janv. 2017. Performances nettes de frais. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Le précédent FCP, lancé le 6 octobre 2010, a été transféré vers l'actuelle SICAV Luxembourgeoise THEAM Quant le 14 janvier 2016. Veuillez-vous référer au prospectus pour plus d'informations.

### Commentaires de gestion

Contexte de marché: La croissance de PIB aux US a été de 1.9% (en base annuelle) au cours du Q4 2016 et de 1.6% en moyenne sur l'année. Les premières estimations de comptes nationaux trimestriels montrent une forte consommation privée (+2.5%) et une augmentation des investissements (+2.4% sur les investissements non résidentiels). La forte reprise de la confiance des entreprises et du consommateur s'est reflétée dans la demande domestique (+2.9% hors inventaires), tandis que la contribution externe nette a ralenti la croissance. Le taux de chômage est descendu à 4.7% en Décembre (taux naturel, d'après les plus récentes estimations disponibles). Cette configuration devrait mener à une accélération de l'inflation (1.7% en glissement annuel en Décembre en ce qui concerne le déflateur des dépenses de consommation personnelles de base hors alimentation et hors énergie). Cela augmente les attentes d'augmentations de taux de la Fed, surtout si les promesses électorales sur les mesures de budget sont mises en place rapidement. Pour le moment D. Trump a été pris par d'autres aspects de son administration dont font partie les accords commerciaux et l'immigration. En ce qui concerne la zone euro l'indice PMI composite (manufacture et services) est resté stable entre Décembre (54.4) et Janvier (54.5) à un niveau qui indique une économie forte. Une remontée des investissements productifs est néanmoins nécessaire à la génération d'une croissance autoentretenu dans un environnement à haute inflation (qui pourrait réduire le pouvoir d'achat des ménages). Les autorités du Royaume Uni semblent avoir opté pour un Brexit « dur ». Les négociations seront longues et n'ont même pas encore commencé, néanmoins, l'impact négatif sur l'économie britannique pourrait bientôt commencer à se révéler, ce qui mettrait en risque l'ensemble de l'économie européenne. C'est pour ces raisons que la BCE a décidé d'être prudente et de ne pas encore considérer la reprise de l'inflation (1.8% en Janvier d'après des estimations préliminaires) comme une « tendance positive convaincante ». La BCE estime que « les risques à la baisse concernant les prévisions de croissance de la zone euro restent prépondérants ». Au Japon le gouvernement a confirmé son estimation de Décembre d'une reprise modérée de l'économie, dans laquelle restent encore des points faibles, en insistant sur la remontée des exportations vers le reste de l'Asie. L'indice PMI manufacturier a quasiment atteint son plus haut sur trois ans à 52.8. La banque centrale a légèrement remonté ces prévisions de croissance mais pas celles d'inflation, qui reste en dessous de l'objectif. L'augmentation des exportations depuis les économies émergentes est avant tout menée par l'augmentation des prix plutôt que par les volumes. En réalité le commerce mondial stagne, la reprise de l'activité manufacturière pourrait donc prendre du temps à aboutir sur une augmentation de la production.

Expositions: Le fonds THEAM Quant Equity Europe GURU™ a surperformé l'indice STOXX 600; cela est principalement dû aux facteurs suivants :

- La sélection GURU™ dans le secteur de la Santé a performé à +2.21% vs. -0.86% pour le STOXX 600. De plus, l'allocation dans ce secteur a été supérieure par rapport au benchmark : 17.37% vs. 13.06%.
- La sélection GURU™ dans le secteur des Produits Chimiques a performé à +6.79% vs. +0.92% pour le STOXX 600.
- La sélection GURU™ dans le secteur du Gaz et du Pétrole a sous-performé le STOXX 600 de -5.07%. Néanmoins l'allocation dans ce secteur a été plus faible : 1.53% vs. 6.33%
- La sélection GURU™ dans le secteur des Produits ménagers et Personnels a performé à +1.85% vs. +0.95% pour le STOXX 600. De plus, l'allocation dans ce secteur a été supérieure par rapport au benchmark : 13.02% vs. 8.01%.

D'un autre côté, le fonds GURU™ a souffert de sa sélection dans le secteur des Ressources Naturelles (-3.3% vs +8.85%) et de son absence d'allocation dans le secteur des valeurs bancaires (qui a performé à +1.94%). Les principales évolutions sectorielles ont été dans les secteurs Automobile (allocation actuelle à 4.32%, +1.5%), Voyages et Loisirs (7.63%, -1.11%) et Produits Chimiques (3.38%, +0.72%).

\* Toutes les données et/ou performances sont datées du 31/01/2017, sauf indication contraire

\*\* Le rating Morningstar décrit dans le présent document correspond au rating global de la part C EUR, en date du 31 Jan. 2017



## Rapport mensuel Janvier 2017\* - THEAM Quant - Equity Europe GURU™ (C EUR)

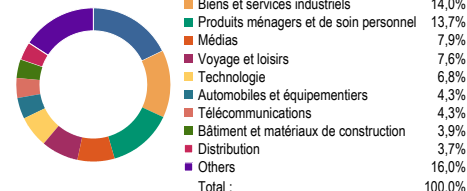
### Performances mensuelles et annuelles

	jan.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2017 Fonds	0,41%												
2017 Indice*	-0,31%												
2016 Fonds	-7,12%	-1,26%	1,24%	-1,03%	4,04%	-9,21%	2,68%	-0,62%	0,93%	-2,34%	0,25%	4,65%	-8,40%
2016 Indice*	-6,37%	-2,21%	1,40%	1,75%	2,50%	-4,83%	3,73%	0,74%	-0,11%	-1,03%	1,05%	5,75%	1,73%
2015 Fonds	8,50%	5,76%	1,88%	-0,99%	2,17%	-3,80%	3,72%	-6,63%	-2,55%	7,41%	3,07%	-2,56%	15,81%
2015 Indice*	7,73%	6,98%	1,68%	0,10%	1,67%	-4,49%	4,01%	-8,10%	-4,19%	8,08%	2,81%	-5,03%	10,09%
2014 Fonds	0,22%	6,09%	-1,93%	0,41%	3,40%	0,19%	-2,35%	2,72%	0,99%	-0,72%	5,18%	-0,41%	14,29%
2014 Indice*	-1,31%	5,00%	-0,79%	1,57%	2,60%	-0,52%	-1,64%	2,03%	0,41%	-1,74%	3,26%	-1,72%	7,09%
2013 Fonds	2,23%	3,37%	2,45%	0,13%	2,41%	-3,42%	6,51%	-2,53%	4,71%	4,11%	3,07%	1,27%	26,66%
2013 Indice*	2,81%	1,15%	1,64%	1,66%	2,04%	-5,07%	5,21%	-0,51%	4,52%	3,93%	1,03%	0,68%	20,37%
2012 Fonds	6,07%	5,26%	0,03%	0,19%	-6,83%	2,61%	6,95%	0,70%	0,72%	0,32%	2,47%	0,86%	20,31%
2012 Indice*	4,16%	4,15%	-0,08%	-1,65%	-6,03%	5,05%	4,16%	2,12%	0,99%	0,78%	2,19%	1,48%	18,18%

Source : Bloomberg, BNP Paribas au 31 janv. 2017. Performances nettes de frais. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Le précédent FCP, lancé le 6 octobre 2010, a été transféré vers l'actuelle SICAV Luxembourgeoise THEAM Quant le 14 janvier 2016. Veuillez-vous référer au prospectus pour plus d'informations.

\*Indice fait référence à l'indice de comparaison Stoxx Europe 600 Net Return.

### Répartition par secteur



### Indicateurs fondamentaux du portefeuille

	Stratégie	Indice*
Return on Equity :	19,8%	11,6%
Price/Earning Ratio:	14,8	14,8
12-month Earnings Growth:	6,5%	13,6%

Source : Bloomberg, BNP Paribas au 31 janv. 2017

\*Indice fait référence à l'indice de comparaison Stoxx Europe 600 Net Return.

### Analyses de performances et de risques

	Depuis le début d'année		1 an		3 ans		Depuis le lancement	
	Fonds	Indice**	Fonds	Indice**	Fonds	Indice**	Fonds	Indice**
Performance	0,41%	-0,31%	-0,97%	8,32%	6,69%	6,60%	9,20%	8,12%
Volatilité annualisée	8,34%	8,92%	18,53%	17,99%	18,54%	17,83%	18,32%	17,23%
Sharpe Ratio	0,62		0,48		0,37	0,38	0,49	0,46
VaR 95%	-0,49%	-0,82%	-4,45%	-4,18%	-4,33%	-4,11%	-3,94%	-3,73%
Max drawdown	-1,78%	-2,00%	-15,70%	-11,63%	-22,49%	-25,21%	-28,85%	-25,21%
Délai de récupération*	-	-	-	47	-	-	303	-
Info ratio		2,12		-0,09		0,02		0,19
Tracking error - Fonds vs Indice**		3,93%		6,67%		5,85%		5,65%

Source : Bloomberg, BNP Paribas au 31 janv. 2017. Performances nettes de frais. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Le précédent FCP, lancé le 6 octobre 2010, a été transféré vers l'actuelle SICAV Luxembourgeoise THEAM Quant le 14 janvier 2016. Veuillez-vous référer au prospectus pour plus d'informations.

\*En nombre de jours ouvrés. \*\*Indice fait référence à l'indice de comparaison Stoxx Europe 600 Net Return.

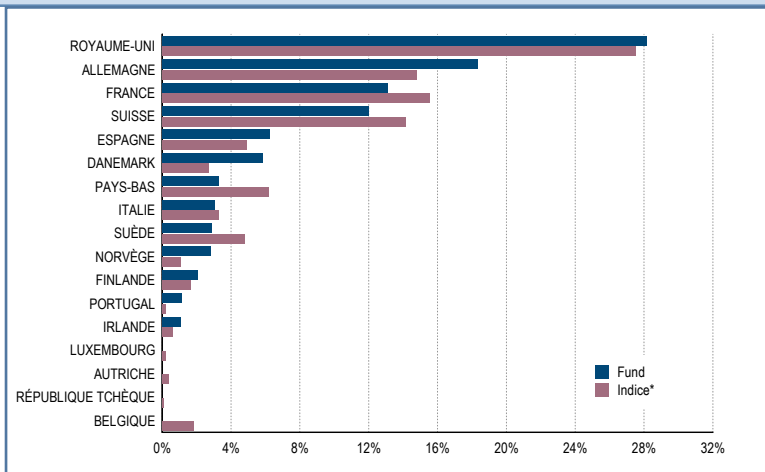
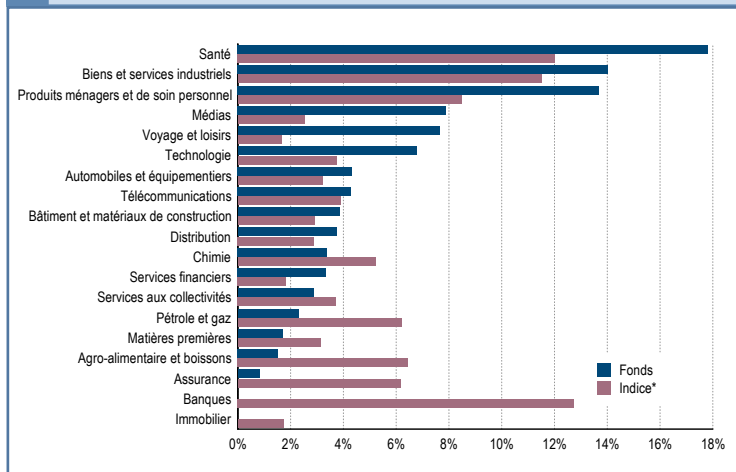
### 10 principaux titres auxquels le fonds est exposé (nombre total d'expositions actions : 107)

	Société	Poids en %
1	ACTELION	3,85%
2	GLAXOSMITHKLINE	2,82%
3	PARTNERS GROUP HOLDING	2,79%
4	PANDORA	2,75%
5	COMPASS GROUP	2,69%

	Société	Poids en %
6	COVESTRO	2,53%
7	IMPERIAL BRANDS	2,47%
8	ATOS	2,39%
9	WPP	2,24%
10	MICRO FOCUS INTL.	2,10%

Source : Bloomberg, BNP Paribas. Données du portefeuille à la clôture du 31 Jan. 2017.

### Secteurs et 20 pays principaux auxquels le fonds est exposé



Source : Bloomberg, BNP Paribas. Données du portefeuille à la clôture du 31 Jan. 2017. \*Indice fait référence à l'indice de comparaison Stoxx Europe 600 Net Return.



## Rapport mensuel Janvier 2017\* - THEAM Quant - Equity Europe GURU™ (C EUR)

### Risque

**Risque de perte en capital:** Le Fonds ne bénéficie d'aucune garantie ou protection de son capital. Le porteur est donc susceptible de perdre l'intégralité de son capital investi.

**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 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 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.

### Avertissement

Le présent document est publié par THEAM\*, un membre de BNP Paribas Investment Partners (BNPP IP)\*\*. Il contient des opinions et des données statistiques que THEAM considère 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 fonds visés dans le présent document sont enregistrés et, dans les pays en question, quels compartiments ou quelles classes d'actifs sont autorisés à la vente publique. En particulier, le fonds ne peut être offert ou vendu publiquement aux États-Unis. Il est conseillé aux investisseurs qui envisagent de souscrire des parts de lire attentivement la version la plus récente du prospectus ou DICI approuvée par l'autorité compétente, disponible auprès du service Marketing et Communication de THEAM et sur le site [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com), ou auprès des distributeurs du fonds. Les investisseurs sont également vivement invités à consulter les rapports financiers les plus récents du fonds en question, disponibles auprès des correspondants de THEAM ou sur le site internet de THEAM. Il est recommandé aux investisseurs de consulter leurs propres conseillers juridiques et fiscaux avant d'investir dans le fonds. Compte tenu des risques économiques et de marché, aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation par le fonds de ses objectifs d'investissement. La valeur des parts sont susceptibles 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.

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.

\*THEAM est une société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers en France (numéro d'enregistrement 96-02), constituée sous forme de société par actions simplifiées, au capital de 64 931 168 euros, ayant son siège social au 1, boulevard Haussmann 75009 Paris, France, RCS Paris 319 378 832.

\*\* « BNP Paribas Investment Partners » est la marque globale des services de gestion d'actifs du groupe BNP Paribas. Les entités de gestion d'actifs faisant partie de BNP Paribas Investment Partners et éventuellement citées dans le présent document le sont uniquement à titre d'information et n'exercent pas nécessairement d'activités dans votre pays. Pour tout complément d'information, veuillez contacter votre partenaire local agréé ou distributeur local BNPP IP désigné, le cas échéant.

GURU™ est une marque de BNP Paribas