

Vue d'ensemble

Forme juridique	Compartiment de THEAM QUANT, SICAV de droit Luxembourgeois conforme à la directive 2009/65/CE
Lancement	FCP absorbé 04 mars 2014 SICAV 14 jan. 2016
Gérant	Henri Fournier
Actif net total au 29 déc. 2017 (mln EUR)	645,03
Société de gestion	BNP Paribas Asset Management France
Protection du capital	Pas de protection du capital
Catégorie Morningstar	Actions Europe Gdes Cap. Mixte

Commentaire de gestion

Dans un contexte plutôt calme, le marché, en forte hausse depuis le début de l'année, a continué sur sa lancée sur le mois de décembre : +0,7%. GURU® Europe a légèrement surperformé le Stoxx Europe 600 sur ce mois, ainsi que depuis le début d'année. La surperformance de GURU® Europe s'explique par les facteurs suivants : Au sein des secteurs "Produits ménagers et personnels" et "Distribution", la sélection d'actions a surperformé de resp. 3,6% et 5,1% avec par exemple les bonnes performances de MONCLER (+13,2%, pondérée à 1,9%) et de BERKELEY GROUP (+10,0%, allouée pour 3,3%). Au Royaume-Uni, notre choix d'actions a surperformé de 2,4% avec par exemple la bonne performance de LADBROKES CORAL GROUP qui a réalisé +35,8% en Décembre avec un poids de 2,3%. GURU® Europe a surpondéré le secteur "Voyage et loisirs" (9,6% contre 1,8%), qui était en avance par rapport au benchmark (de +4,0%). À contrario, au sein du secteur "Biens et services industriels", notre sélection d'actions a sous-performé de 0,6%. Le secteur "Services aux collectivités" a sous-performé l'indice de référence (-4,5%) avec une allocation plus forte à 9,3% (contre 3,9% pour son benchmark). L'analyse sectorielle révèle une hausse de "Voyage et loisirs" de 1,3% (pondéré à 10,0%) et une baisse de "Santé" de 1,1% (pondéré à 4,0%). Notons également les entrées de CONTINENTAL et de PORSCHE AML.HLDG.PREF grâce à leurs bons scores GURU® (resp. 8,4 et 8) et les sorties de LONZA GROUP et de NESTE du fait de leurs scores insuffisants (resp. 6,7 et 5,7).

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®.

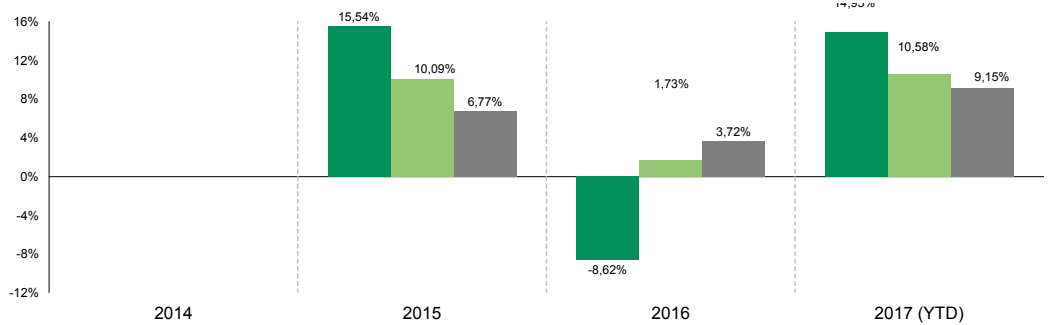
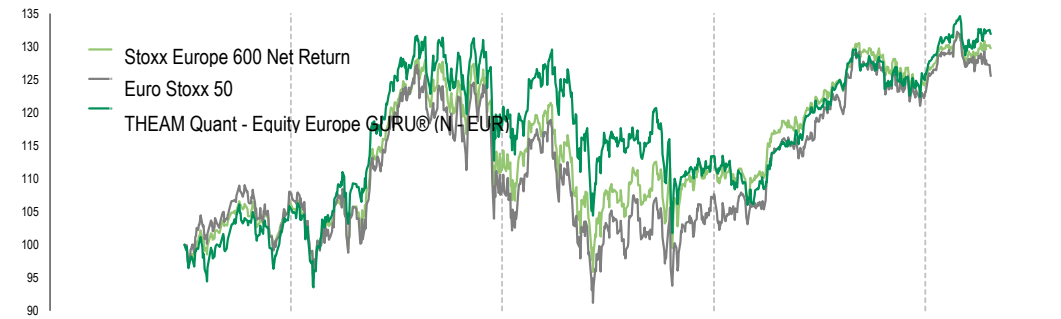
Stratégie d'investissement

- 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.

Informations sur la part - N EUR ACC (29 déc. 2017)

Devise de référence (de la part)	EUR
VL (N EUR ACC)	131,93
Type de part	Capitalisation
Code ISIN	LU1235104020
Code Bloomberg	TQEEGUN LX
Cut-Off (CET)	J 12H00
Souscription initiale min.	Pas de minimum
Frais de gestion & Frais de distribution	1,50%
Frais de fonctionnement réels	0,25%
Taxe d'abonnement	0,05%
Commission de surperformance	Aucun
Frais courants	1,80%
Passport	Allemagne, Italie, Suisse, France, Belgique

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



	YTD cumulative*		1 an		3 ans		Depuis le lancement	
	Fonds	Indice**	Fonds	Indice**	Fonds	Indice**	Fonds	Indice**
Performance Annualisée	14,95%	10,58%	14,95%	10,58%	6,67%	7,39%	7,53%	7,07%
Volatilité Annualisée	9,03%	8,35%	9,02%	8,34%	17,14%	16,80%	16,86%	16,17%
Ratio de Sharpe	-	-	-	-	-	-	-	-
Baisse Maximale	-5,59%	-6,26%	-5,59%	-6,26%	-22,72%	-25,21%	-22,72%	-25,21%
Ratio d'information	-	-	-	-	-	-	-	-

*La performance YTD est cumulative.

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 SRRI peut évoluer au cours du temps, nous vous invitons à consulter régulièrement le DICI.

Historique des performances mensuelles (Part N EUR ACC)

	jan.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2017	0,40%	4,41%	2,94%	2,96%	-0,13%	-2,84%	0,25%	0,58%	4,21%	3,05%	-2,30%	0,79%	14,95%
2016	-7,13%	-1,29%	1,22%	-1,06%	4,02%	-9,23%	2,65%	-0,64%	0,92%	-2,36%	0,22%	4,64%	-8,62%
2015	8,47%	5,73%	1,87%	-1,01%	2,16%	-3,83%	3,70%	-6,65%	-2,57%	7,39%	3,05%	-2,58%	15,54%
2014				0,39%	3,39%	0,16%	-2,37%	2,71%	0,97%	-0,75%	5,16%	-0,43%	

Les performances sont calculées coupons réinvestis (pour les parts distribuant).

Statistiques
Portefeuille

Capitalisation Boursière	Poids
< 1Bn	0,00%
1-5Bn	10,10%
5-10Bn	25,80%
10-50Bn	42,67%
50-100Bn	13,89%
>100Bn	7,54%

Indicateurs fondamentaux du portefeuille

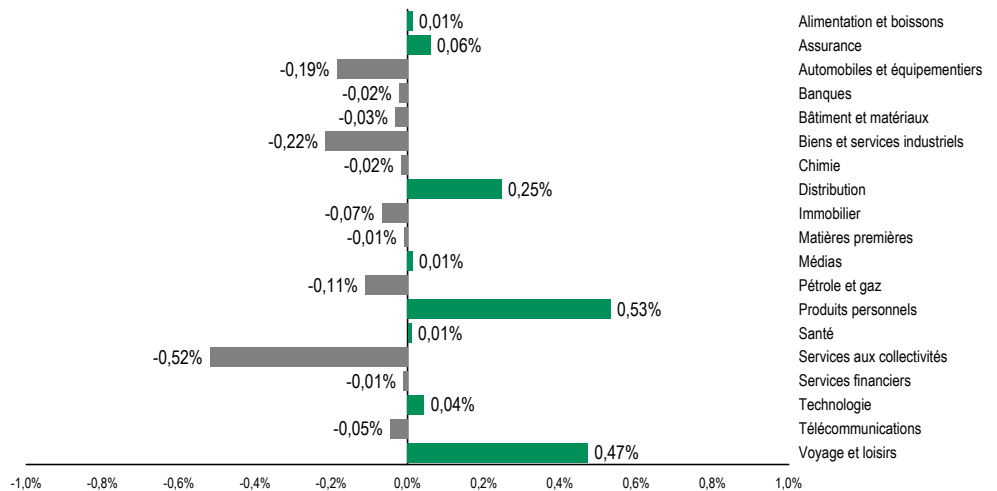
	Fonds	Indice*
Return on Equity :	17,8%	12,1%
Price/Earning Ratio:	12,9	15,0
12-month Earnings Growth:	19,9%	17,3%

Composants
Top 10 des expositions actions du compartiment

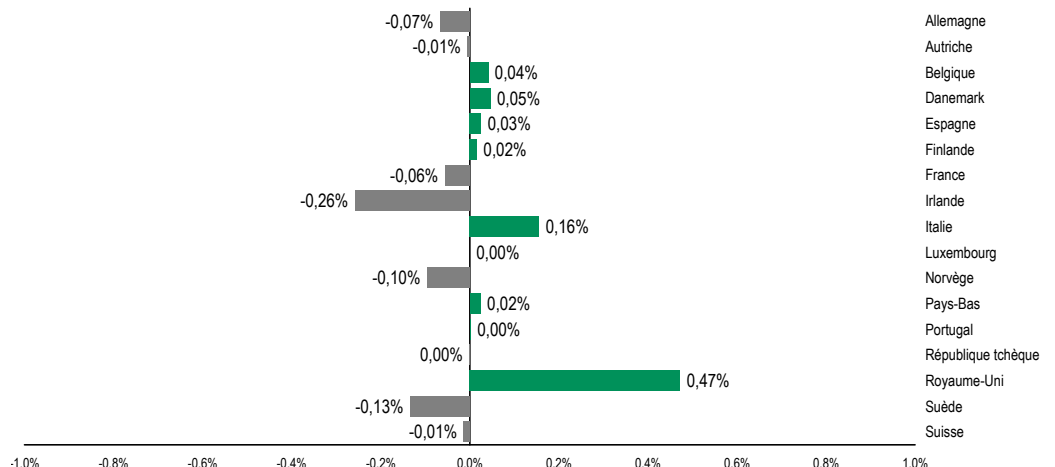
	Société	Pays	Secteur	Poids en %
1	FAURECIA	France	Automobiles et équipementiers	4,27%
2	BERKELEY GROUP HDG.(THE)	Royaume-Uni	Produits personnels	3,29%
3	COVESTRO	Allemagne	Chimie	2,83%
4	VOLVO 'B'	Suède	Biens et services industriels	2,76%
5	DEUTSCHE LUFTHANSA	Allemagne	Voyage et loisirs	2,70%
6	E ON N	Allemagne	Services aux collectivités	2,45%
7	PEUGEOT	France	Automobiles et équipementiers	2,42%
8	VOLKSWAGEN PREF.	Allemagne	Automobiles et équipementiers	2,39%
9	INTL.CONS.AIRL.GP.(CDI)	Espagne	Voyage et loisirs	2,34%
10	EIFFAGE	France	Bâtiment et matériaux	2,28%

Composition Sectorielle

Secteur	Poids	
	Fonds	Relatif à l'indice**
Alimentation et boissons	0,25%	-6,86%
Assurance	0,79%	-5,36%
Automobiles et équipementier	14,97%	11,58%
Banques	0,00%	-13,11%
Bâtiment et matériaux	2,81%	-0,10%
Biens et services industriels	19,33%	7,24%
Chimie	3,33%	-1,50%
Distribution	4,88%	2,20%
Immobilier	0,00%	-1,78%
Matières premières	3,16%	0,01%
Médias	3,66%	1,43%
Pétrole et gaz	0,21%	-5,81%
Produits personnels	14,94%	6,35%
Santé	3,96%	-7,05%
Services aux collectivités	9,08%	5,31%
Services financiers	2,66%	0,74%
Technologie	3,53%	-0,77%
Télécommunications	2,47%	-1,17%
Voyage et loisirs	9,96%	8,17%

Contribution à la performance relative mensuelle

Composition du pays

Pays	Poids	
	Fonds	Relatif à l'indice**
Allemagne	23,68%	8,63%
Autriche	0,00%	-0,44%
Belgique	0,00%	-1,80%
Danemark	4,55%	1,76%
Espagne	6,45%	1,39%
Finlande	0,27%	-1,37%
France	24,14%	7,55%
Irlande	1,38%	0,67%
Italie	4,77%	1,02%
Luxembourg	0,00%	-0,16%
Norvège	1,08%	0,02%
Pays-Bas	2,32%	-4,40%
Portugal	0,23%	0,01%
République tchèque	0,00%	-0,07%
Royaume-Uni	22,63%	-3,98%
Suède	6,98%	2,65%
Suisse	1,51%	-11,50%

Contribution à la performance relative mensuelle


Risque

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 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.

Glossaire

Actions Europe Gdes Cap. Mixte - Les fonds Actions Europe Grandes Capitalisations Mixte représentent du marché actions européen (Royaume-Uni inclus) en terme de poids, croissance et prix. Les actions dans le top 70 % de du marché européen sont définies comme de grandes capitalisations. Le style est assigné aux fonds dans lesquels ni la croissance ou valeur ne sont des caractéristiques prédominantes. Ces fonds tendent à investir dans des industries européennes. Au moins 75% de des actifs sont investis dans des actions et au moins 75% de ces actifs sont des actions européennes. La moyenne sectorielle est calculée en fonction de des fonds ouverts disponibles à la période indiquée. Le nombre de fonds dans un secteur Morningstar varie dans le temps, certains fonds étant créés ou fermant. Source: Morningstar ©2016 Morningstar, Inc. Tous droits réservés.

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.

Historical tracking error - mesure de la volatilité de la différence de performance entre un fonds et son benchmark. Dans le cas gestion passive, la tracking error décrit la façon dont un fonds de la composition de son indice de référence. Dans le cas gestion active il de la différence entre la performance du gérant et celle de 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 (passeport 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 alléguée.

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.

GURU® est une marque de BNP Paribas déposée en France.