

Vue d'ensemble

Forme juridique	Compartiment ("Fonds") de THEAM QUANT, UCITS SICAV de droit Luxembourgeois conforme à la directive 2009/65/CE SICAV 30 sept. 2015
Lancement	Henri Fournier
Gérant	49,38
Actif net total au 31 déc. 2020 (mln USD)	BNP Paribas Asset Management France
Société de gestion	Pas de protection du capital
Protection du capital	S&P 500 Net TR Index
Indice Comparatif	EAA Fund US Large-Cap Blend Equity
Catégorie Morningstar	

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 : +3,8 %. GURU® US, en hausse, a surperformé son benchmark sur ce mois (de +0,5 %), mais reste en retrait depuis le début de l'année (de -13,8 %). La surperformance de GURU® US s'explique par les facteurs suivants : Notre sélection au sein du secteur "Matériaux" a sous-performé celle du benchmark (0,0 %), perte amplifiée par un poids fortement supérieur à celui du benchmark (+7,2 %). Au sein des secteurs "Technologie" et "Finance", notre choix d'actions a surperformé de resp. 1,9 % et 4,9 % avec par exemple les bonnes performances de NETAPP (+24,3 %, avec un poids de 1,9 %) et d'APPLE (+11,5 %, pondérée à 3,0 %). À contrario, notre sélection au sein du secteur "Energie" a surperformé celle du benchmark (+45,9 % contre +4,2 %), mais notre forte sous-allocation relative (-2,3 %) a limité nos gains. Enfin, au sein des secteurs "Consommation Cyclique" et "Consommation Non Cyclique", notre sélection d'actions a sous-performé de resp. 6,0 % et 3,1 %. L'analyse sectorielle révèle une hausse de "Technologie" de 2,5 % (pondéré à 35,9 %) et une baisse de "Finance" de 2,0 % (pondéré à 11,5 %). Notons également les entrées de DOW ORD SHS et de MICROCHIP TECH. grâce à leurs bons scores GURU® (resp. 8,3 et 8) et les sorties de HUMANA et d'ALLY FINANCIAL du fait de leurs scores insuffisants (resp. 5,2 et 6,3).

Objectif d'investissement

Le compartiment THEAM Quant - Equity US 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 nord-américaines sélectionnées selon la méthodologie GURU®.

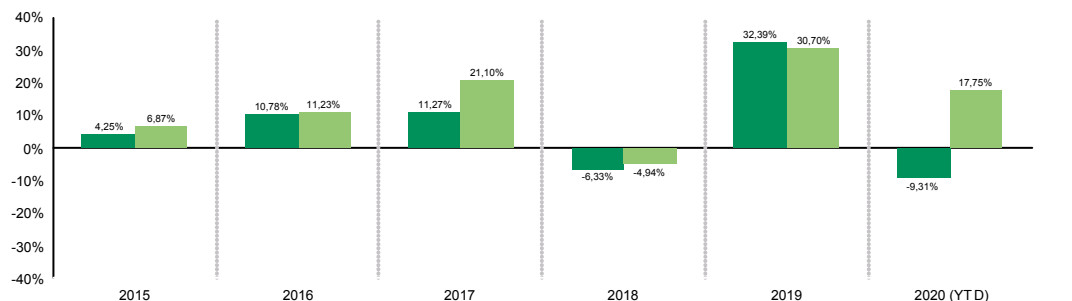
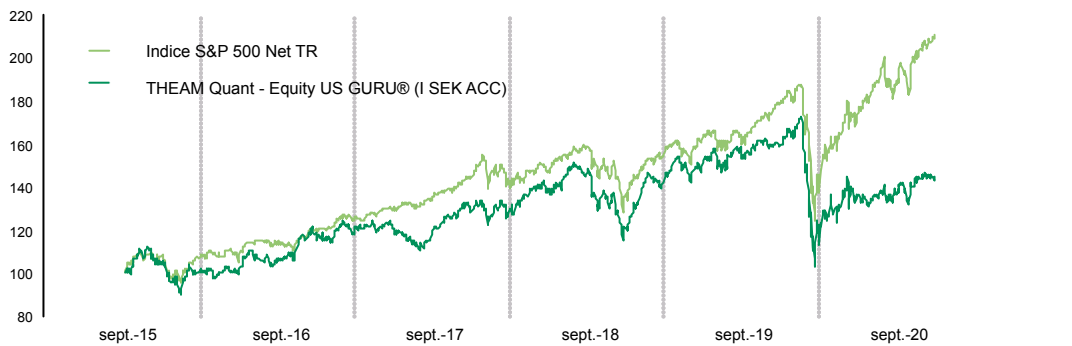
Stratégie d'investissement

- 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 - I SEK ACC

Devise de référence (de la part)	SEK
VL (I SEK ACC)	144,53
Type de part	Capitalisation
Code ISIN	LU1049890558
Code Bloomberg	TQEUGIS LX
Cut-Off (CET)	J 12h00
Souscription initiale min.	100K \$ equiv
Frais de gestion	0,54%
Frais de fonctionnement réels	0,25%
Taxe d'abonnement	0,01%
Commission de surperformance	Aucun
Frais courants	0,80%
Passeport européen	Suisse, Suède

Analyses de Performances et de Risques (Part I SEK ACC)



	Performance Cumulée				Rendement Annualisé			
	YTD		1 an		3 ans		Depuis le lancement	
	Fonds	Indice**	Fonds	Indice**	Fonds	Indice**	Fonds	Indice**
Performance	-9,31%	17,75%	-9,31%	17,75%	3,98%	13,48%	7,26%	15,22%
Volatilité Annualisée	39,02%	34,57%	39,07%	34,62%	26,29%	23,39%	22,28%	19,03%
Ratio de Sharpe	-	0,52	-	0,52	0,09	0,51	0,28	0,74
Baisse Maximale	-40,58%	-33,83%	-40,58%	-33,83%	-40,58%	-33,83%	-40,58%	-33,83%

Profil de Risque et Rendement

Risque plus faible

revenus généralement plus faibles

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

Risque plus élevé

revenus généralement plus élevés

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 I SEK ACC)

	jan.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2020	1,80%	-9,79%	-19,15%	11,05%	2,18%	1,41%	-2,78%	3,20%	0,41%	-2,57%	7,96%	0,16%	-9,31%
2019	11,46%	6,97%	-0,72%	7,66%	-7,05%	4,56%	5,33%	-1,36%	2,31%	-0,94%	2,77%	-1,21%	32,39%
2018	0,61%	1,09%	-0,61%	3,38%	3,22%	-0,38%	2,20%	6,48%	-3,01%	-7,42%	1,48%	-12,11%	-6,33%
2017	-0,69%	6,52%	-0,67%	0,18%	-0,31%	-2,38%	-2,65%	-1,71%	5,83%	5,28%	2,57%	-0,66%	11,27%
2016	-5,85%	2,80%	-0,51%	-2,48%	5,31%	0,33%	4,73%	-0,57%	-1,21%	2,81%	6,29%	-0,68%	10,78%
2015										8,16%	2,34%	-5,82%	4,25%

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

Statistiques
Portefeuille

Capitalisation Boursière	Poids
< 1Bn	0,00%
1-5Bn	2,92%
5-10Bn	12,81%
10-50Bn	49,52%
50-100Bn	11,25%
>100Bn	23,50%

Indicateurs fondamentaux du portefeuille

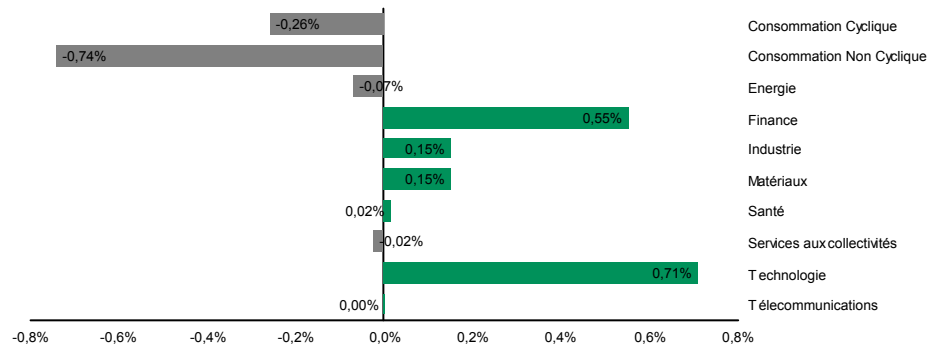
	Fonds	Indice*
Return on Equity :	21,4%	15,6%
Price/Earning Ratio:	14,0	15,0
12-month Earnings Growth:	14,6%	10,5%

Composants
Top 10 des expositions actions du Fonds

	Société	Pays	Secteur	Poids en %
1	QUALCOMM	États-Unis	Technologie	3,38%
2	APPLE	États-Unis	Technologie	2,95%
3	DELL TECHNOLOGIES C	États-Unis	Technologie	2,16%
4	DAVITA	États-Unis	Santé	2,05%
5	KROGER	États-Unis	Consommation Cyclique	1,95%
6	BERRY GLOBAL GROUP	États-Unis	Matériaux	1,94%
7	BROADCOM	États-Unis	Technologie	1,92%
8	NETAPP	États-Unis	Technologie	1,86%
9	AUTODESK	États-Unis	Technologie	1,81%
10	MORGAN STANLEY	États-Unis	Finance	1,55%

Composition Sectorielle
Contribution à la performance relative mensuelle

US		
Secteur	Fonds	Relative to Index*
Consommation Cyclique	7,77%	-1,18%
Consommation Non Cyclique	7,95%	-7,61%
Energie	0,00%	-2,28%
Finance	11,29%	0,37%
Industrie	10,21%	2,29%
Matériaux	9,76%	7,26%
Santé	15,94%	2,70%
Services aux collectivités	0,15%	-2,61%
Technologie	35,89%	2,03%
Télécommunications	1,03%	-0,97%



Risques

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 et américaines. 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.

Commentaire sur les parts couvertes contre le risque de change:

Nous souhaitons attirer votre attention sur le fait que des parts couvertes contre le risque de change ont été lancées ou sont en cours de lancement au sein du compartiment THEAM Quant - Equity US GURU®. Vous trouverez ci-dessous la liste des parts couvertes contre le risque de change au 31/12/2020. Une liste actualisée pourra vous être fournie sur demande adressée à l'adresse suivante: AM.MAQS.CIBSALESSUPPORT@bnpparibas.com

Part		Politique de distribution	ISIN
C EUR	H	ACC	LU1049889030
Privilège EUR	H	ACC	LU1666270878
I EUR	H	ACC	LU1049889972

Glossaire

Actions Etats-Unis Gdes Cap. Mixtes - Les portefeuilles de Grandes Capitalisations Mixtes sont assez représentatives du marché action Américain en taille, croissance et prix. Les actions dans le top 70% de la capitalisation du marché boursier aux Etats Unis sont définies comme grandes capitalisations. Le style mixte est assigné aux portefeuilles dans lesquels ni la croissance, ni la valeur ne prédominent. Ces portefeuilles ont tendance à investir au travers du spectre des industries Américaines et doivent, dû à leur large exposition, la performance du portefeuille est souvent proche de celle de l'indice S&P 500.

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 allégée.

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.

Classement des étoiles Morningstar- © 2017 Morningstar, Inc Tous droits réservés. Les informations contenues dans ce document: (1) sont la propriété de Morningstar et / ou ses fournisseurs de données; (2) ne peuvent être copiées ou distribuées, et (3) il n'existe aucune garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou fiabilité. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de données ne peuvent être tenus responsables des dommages ou des pertes découlant de l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Le classement des étoiles Morningstar s'établit selon une échelle de 1 à 5, 5 correspondant à la notation maximum.