

Vue d'ensemble

Forme juridique	Compartiment ("Fonds") de THEAM QUANT, UCITS SICAV de droit Luxembourgeois conforme à la directive 2009/65/CE
Lancement	FCP absorbé 29 déc. 2010 SICAV 14 nov. 2014
Gérant	Henri Fournier
Actif net total au 29 jan. 2021 (mln USD)	47,96
Société de gestion	BNP Paribas Asset Management France
Protection du capital	Pas de protection du capital
Indice Comparatif	S&P 500 Net TR Index
Catégorie Morningstar	EAA Fund US Large-Cap Blend Equity

Commentaire de gestion

Après sa forte hausse du dernier trimestre 2020, le marché a marqué le pas sur le mois de janvier : -1 %. GURU® US, en hausse, a surperformé son indice de référence sur ce mois (de +1,9 %). La surperformance de GURU® US s'explique par les facteurs suivants : Au sein des secteurs "Consommation Cyclique", "Consommation Non Cyclique", "Santé", "Technologie" et "Finance", notre sélection d'actions a surperformé celle du benchmark (resp. +9,0 %, +7,7 %, +2,7 %, +0,9 % et +1,7 %) avec par exemple les bonnes performances d'ELI LILLY (+23,2 %, avec un poids de 1,5 %) et de BJAS WHOLESALE CLUB HOLDINGS (+12,8 %, pondéré à 1,4 %). Inversement, notre sélection au sein du secteur "Matériaux" a sous-performé celle du benchmark (-6,4 % contre -2,8 %), perte amplifiée par un poids fortement supérieur à celui du benchmark (+8,6 %). Concernant notre allocation, notons une hausse de "Matériaux" de 1,0 % (pondéré à 10,9 %) et une baisse de "Finance" de 3,1 % (pondéré à 8,4 %). Notons également les entrées de CHARLES SCHWAB et de SVB FINANCIAL GROUP grâce à leurs bons scores GURU® (tous à 7,8) et les sorties de PNC FINL. SVS. GP. du fait d'un score insuffisant (7,1) ainsi que de JABIL qui n'est plus éligible au scoring.

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®.

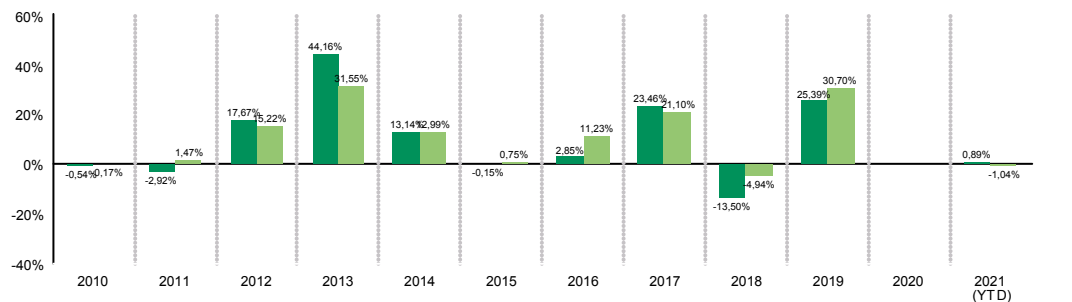
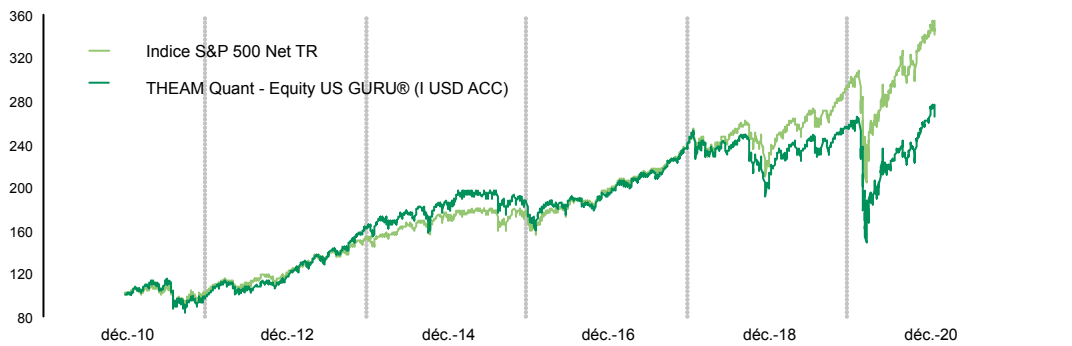
Stratégie d'investissement

- 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 USD ACC

Devise de référence (de la part)	USD
VL (I USD ACC)	265,84
Type de part	Capitalisation
Code ISIN	LU1049889469
Code Bloomberg	TQEUSGP 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	Autriche, Belgique, France, Allemagne, Italie, Espagne, Suisse, Royaume-Uni

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



	Performance Cumulée				Rendement Annualisé			
	YTD		1 an		3 ans		Depuis le lancement	
	Fonds	Indice**	Fonds	Indice**	Fonds	Indice**	Fonds	Indice**
Performance	0,89%	-1,04%	5,50%	16,62%	2,56%	11,07%	10,17%	12,92%
Volatilité Annualisée	15,10%	16,68%	41,01%	34,76%	27,15%	23,52%	20,10%	17,39%
Ratio de Sharpe	0,77	-	0,13	0,49	0,04	0,41	0,47	0,71
Baisse Maximale	-3,76%	-3,64%	-43,59%	-33,83%	-43,59%	-33,83%	-43,59%	-33,83%

Profil de Risque et 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 DICL.

Historique des performances mensuelles (Part I USD ACC)

	jan.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2021	0,89%												
2020	-1,13%	-10,31%	-20,88%	12,64%	5,98%	2,51%	3,59%	4,63%	-3,24%	-2,03%	12,40%	4,28%	3,38%
2019	9,22%	4,84%	-1,19%	5,04%	-7,15%	7,25%	1,87%	-3,52%	2,05%	1,10%	3,44%	1,02%	25,39%
2018	4,88%	-4,17%	-1,67%	-0,97%	2,18%	-1,65%	4,05%	2,41%	-0,35%	-9,92%	1,91%	-9,78%	-13,50%
2017	3,20%	3,40%	0,20%	1,01%	1,76%	0,40%	1,51%	-0,08%	3,18%	2,63%	3,04%	1,11%	23,46%
2016	-7,48%	2,66%	5,46%	-1,47%	1,14%	-1,08%	3,99%	-1,07%	-1,12%	-2,38%	3,88%	0,95%	2,85%

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

Statistiques
Portefeuille

Capitalisation Boursière	Poids
< 1Bn	0,00%
1-5Bn	2,22%
5-10Bn	12,64%
10-50Bn	52,41%
50-100Bn	10,32%
>100Bn	22,40%

Indicateurs fondamentaux du portefeuille

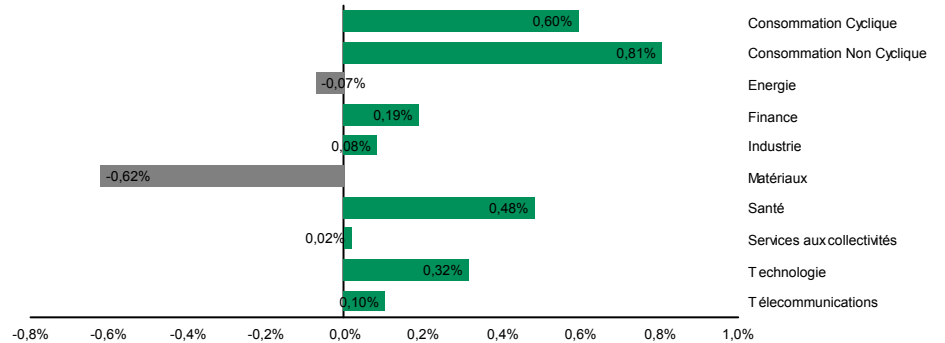
	Fonds	Indice*
Return on Equity :	21,4%	15,6%
Price/Earning Ratio:	14,0	15,0
12-month Earnings Growth:	14,6%	10,5%

Composants
Top 10 des expositions actions du Fonds

	Société	Pays	Secteur	Poids en %
1	QUALCOMM	États-Unis	Technologie	3,08%
2	APPLE	États-Unis	Technologie	2,55%
3	BROADCOM	États-Unis	Technologie	2,19%
4	NETAPP	États-Unis	Technologie	2,09%
5	DELL TECHNOLOGIES C	États-Unis	Technologie	2,06%
6	BERRY GLOBAL GROUP	États-Unis	Matériaux	1,89%
7	KROGER	États-Unis	Consommation Cyclique	1,85%
8	DAVITA	États-Unis	Santé	1,71%
9	AUTODESK	États-Unis	Technologie	1,63%
10	EBAY	États-Unis	Technologie	1,63%

Composition Sectorielle
Contribution à la performance relative mensuelle

US		
Secteur	Fonds	Relative to Index*
Consommation Cyclique	7,74%	-0,92%
Consommation Non Cyclique	8,55%	-7,03%
Energie	0,00%	-2,49%
Finance	8,27%	-2,63%
Industrie	10,25%	2,63%
Matériaux	10,74%	8,29%
Santé	16,57%	3,03%
Services aux collectivités	0,15%	-2,61%
Technologie	36,46%	2,40%
Télécommunications	1,27%	-0,66%



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 29/01/2021. Une liste actualisée pourra vous être fournie sur demande adressée à l'adresse suivante: AM.MAQS.CIBSALESSUPPORT@bnp-paribas.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 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.

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.