

Rapport mensuel Avril 2020* - THEAM EURO LONG VOL (1 EUR)

Objectif d'investissement

A destination des clients professionnels uniquement

Le fonds THEAM Euro Long Vol a pour objectif d'offrir une exposition positive à la volatilité implicite à court-terme des marchés actions de la zone Euro, tout en minimisant autant que possible les coûts inhérents à la stratégie.

Stratégie d'investissement

L'exposition à la volatilité implicite sera obtenue via l'utilisation d'instruments financiers à terme, qui visent à répliquer les niveaux de volatilité des marchés actions régulés de la zone Euro

Afin d'assurer une exposition à la volatilité implicite uniquement, le Fonds devra prendre simultanément des positions longues et courtes sur des instruments financiers à terme

La sensibilité cible du Fonds à la volatilité implicite sera d'environ 1% des actifs nets

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

CODES

Code ISIN FR0010602466
Code Bloomberg BNPELVI FP

CHIFFRES CLÉS

Part capitalisante (1 EUR) 206,04
1A VL max. 256,18
1A VL min. 173,63
Actif net total (min) 0,83

CARACTÉRISTIQUES

Benchmark -
Forme juridique FCP de droit français, UCITS
Date de lancement (de la part) 15 avril 2008
Devise de référence (de la part) EUR
Société de gestion BNP Paribas Asset Management France
Cut-Off (Heure Locale de Paris) J 13H
Horizon d'investissement recommandé 5 ans
Souscription initiale min. 250 000 EUR
Valeur liquidative initiale 1 000 EUR
Frais de souscription maximum 3,00%
Frais de gestion 0,35%
Frais de fonctionnement réels 0,35%
Frais courants 0,70%
Commission de surperformance Aucune
Périodicité de la VL Quotidienne
Type de part Capitalisation
Protection du capital Pas de protection du capital
Passeport France

Comparaison à l'indice SX5T depuis le lancement (en EUR)



Source : Bloomberg, BNP Paribas au 30 avr. 2020. Performances nettes de frais en EUR. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Commentaire de gestion

Les conséquences de l'épidémie de Covid-19 et des mesures de confinement, généralisées presque partout dans le monde, affectent nettement les indicateurs économiques. En avril, les indices reflétant les enquêtes d'activité, qui avaient déjà connu une nette détérioration en mars, ont continué à s'effondrer, en particulier dans le secteur des services, du commerce et de l'hôtellerie-restauration. La confiance des consommateurs a fortement baissé alors que le chômage a commencé à augmenter brutalement. A l'occasion de la publication de ses Perspectives de l'économie mondiale, le Fonds monétaire international (FMI) a forgé l'expression le « Grand confinement » et indiqué qu'il serait à l'origine de « la pire récession économique depuis la Grande dépression ». Le FMI prévoit une contraction de 3,0 % de l'économie mondiale en 2020. Un rebond est attendu en 2021 (+5,8 %) mais laissera le PIB à un niveau inférieur à la tendance d'avant l'apparition du virus. Les inquiétudes sur la demande mondiale ont été à l'origine du recul des prix du pétrole, exacerbé par des facteurs techniques et des spécificités du marché à terme du West Texas Intermediate (WTI). Le cours du baril est ponctuellement tombé en territoire négatif le 20 avril avant de se normaliser et termine le mois à 18,8 dollars, en baisse de 8 % par rapport à fin mars. Le baril de Brent a clôturé au-dessus de 25 dollars, en hausse mensuelle de 11 %, alors que la réduction de production de près de 10 millions de barils/jour décidée par les pays de l'OPEP et leurs principaux partenaires (OPEP+) doit entrer en vigueur le 1er mai. Dans la zone euro, la présidente de la Banque centrale européenne (BCE) est apparue très prudente sur la situation économique, évoquant une contraction du PIB de la zone euro comprise entre 5 % et 12 % en 2020. Au 1er trimestre, le PIB a reculé de 3,8 % par rapport au trimestre précédent et de 3,3 % en glissement annuel. La dégradation des enquêtes d'activité fait craindre une baisse encore plus prononcée au 2e trimestre. En avril, selon l'estimation préliminaire, l'indice PMI composite (opinion des directeurs d'achats du secteur manufacturier et des services) de la zone euro est tombé à 13,5 (29,7 en mars), plus bas historique d'une série débutant en juillet 1998. La société Markit, qui réalise cette enquête, indique que le niveau du PMI composite en avril peut être associé à une contraction trimestrielle du PIB de 7,5 %. L'inflation a ralenti en avril pour tomber à 0,4 % en glissement annuel sous l'effet du recul de plus de 9 % des prix de l'énergie. Dans son communiqué, la BCE précise que les taux resteront à leurs niveaux actuels ou à des niveaux plus bas jusqu'à ce que l'inflation converge durablement vers un niveau suffisamment proche de, mais inférieur à 2 %.

* Toutes les données et/ou performances sont datées du 30/04/2020, sauf indication contraire

Rapport mensuel Avril 2020* - THEAM EURO LONG VOL (1 EUR)

Performances mensuelles et annuelles

	jan.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2020	-3,71%	4,13%	9,18%	2,26%									
2019	-7,16%	-1,66%	-2,82%	-0,83%	-0,35%	-3,53%	-2,02%	3,91%	-1,04%	-3,20%	-2,30%	-0,32%	-19,65%
2018	-1,25%	0,32%	-2,74%	-5,88%	0,86%	-3,62%	-2,60%	-0,42%	-3,08%	3,25%	-2,89%	6,46%	-11,54%
2017	-5,60%	-3,95%	-4,90%	-7,48%	-2,31%	-2,59%	-4,50%	1,24%	-1,21%	-3,21%	-1,59%	-1,79%	-32,17%
2016	3,75%	2,38%	-4,60%	-0,58%	-1,11%	-4,03%	-4,34%	-1,21%	-0,68%	0,08%	-2,01%	-1,43%	-13,24%
2015	1,15%	-5,72%	-0,04%	-1,71%	-1,50%	4,68%	-9,52%	8,40%	3,00%	-6,21%	-1,99%	0,06%	-10,23%
2014	1,35%	-3,35%	-0,71%	-2,14%	-3,17%	-2,98%	1,34%	-2,62%	-0,87%	4,26%	-2,77%	5,22%	-6,70%
2013	-8,20%	0,60%	-0,43%	-2,73%	-0,32%	1,74%	-5,11%	1,88%	-5,82%	-6,18%	-2,39%	-3,12%	-26,71%
2012	-7,76%	-2,73%	-4,72%	0,48%	7,95%	-7,38%	-2,25%	-1,17%	-5,24%	-5,01%	-4,50%	-0,39%	-28,95%
2011	-4,37%	-2,93%	2,71%	-5,37%	-1,50%	-0,28%	3,53%	12,93%	10,11%	-4,47%	1,29%	-3,45%	6,58%
2010	-0,94%	-2,37%	-4,09%	2,64%	11,64%	0,04%	-6,96%	-2,24%	-5,43%	-6,30%	4,32%	-8,04%	-17,80%
2009	1,49%	-1,92%	-0,91%	-6,75%	-2,73%	-3,93%	-4,56%	0,55%	-4,74%	0,53%	-1,69%	-7,39%	-28,09%
2008					-0,39%	0,56%	1,10%	-1,47%	16,34%	60,57%	0,05%	-10,91%	

Source : Bloomberg, BNP Paribas au 30 avr. 2020. Performances nettes de frais en EUR. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

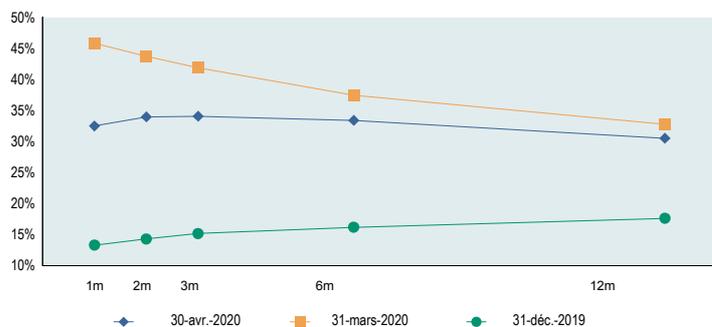
Analyses de performances et de risques

	Depuis le début d'année	1 an	3 ans	Depuis le lancement
Performance	11,95%	2,24%	-12,18%	-12,29%
Volatilité annualisée	42,83%	25,65%	17,59%	20,77%
Sharpe Ratio	0,96	0,10		
VaR 95%	-7,78%	-2,57%	-2,57%	-3,45%
Max drawdown	-26,80%	-26,80%	-42,99%	-91,31%
Délai de récupération*	-	-	-	-

Source : Bloomberg, BNP Paribas au 30 avr. 2020. Performances nettes de frais en USD. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

*En nombre de jours ouvrés.

Structure à terme de la volatilité Euro Stoxx 50



Source : BNP Paribas, Bloomberg, au 30/04/2020

Rapport mensuel Avril 2020* - THEAM EURO LONG VOL (I 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 modèle: Le modèle déterminant l'allocation de la Stratégie repose sur une approche quantitative. Il existe un risque que le modèle ne soit pas efficace, rien ne garantissant que les indicateurs définis ne soient pertinents à l'avenir.

Risque de volatilité: Le fonds est exposé à la volatilité actions et pourra donc être sujet à des mouvements de sa valeur liquidative, à la hausse comme à la baisse. En cas de baisse de la volatilité implicite, la valeur liquidative du fonds pourra baisser. D'autre part, en cas d'évolution défavorable de la structure par terme de la volatilité, la valeur liquidative du fonds pourra aussi fluctuer à la baisse.

Risque de contrepartie: lié à la capacité de la contrepartie sur les marchés de gré à gré à respecter ses engagements tels que le paiement, la livraison ou le remboursement.

Risque lié à l'utilisation d'instruments financier à terme: Nous utilisons des instruments financiers à terme négociés de gré à gré pour permettre 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 valeur liquidative.

Risque de liquidité: Ce risque résulte de la difficulté de vendre un titre à sa juste valeur et dans un délai raisonnable du fait d'un manque d'acheteurs.

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.

