Rapport mensuel Avril 2017* - THEAM Euro Long-Dividends (A EUR)

Objectif d'investissement

Le fonds THEAM Euro Long-Dividends a pour objectif d'offrir à ses détenteurs, sur une durée recommandée d'investissement de 5 ans, une exposition synthétique aux fluctuations de dividendes anticipés des entreprises de l'indice Euro STOXX 50 (code Bloomberg : SX5E Index), qui représentent le marché actions de la zone Euro

Stratégie d'investissement

Le Fonds est exposé:

- Aux fluctuations de dividendes payés par les entreprises qui constituent l'indice Euro STOXX 50. Cette exposition synthétique est mise en place au travers d'instruments financiers à terme, comme l'achat de swaps de dividendes
- Au rendement du marché monétaire via l'achat ou la vente temporaire de titres ou de contrats de swaps

Ces opérations permettent au fonds

- D'être continuellement exposé à l'évolution des dividendes implicites sur quatre années pleines
- De lisser le point d'entrée

L'exposition du Fonds n'est pas axée sur une période d'observation en particulier - les instruments financiers à terme ont des périodes d'observation variées et donc diverses maturités

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 invitions à consulter régulièrement le DICI.

CODES

Code ISIN	FR0010722272
Code Bloomberg	HAMEULD FP

CHIFFRES CLÉS - EUR

Part capitalisante	2 149,19
1A VL max.	2 149,53
1A VL min.	1 807,23
Actif net total (mln)	43,84

CARACTÉRISTIQUES

Benchmark	-
Forme juridique	FCP de droit français, UCITS IV, PEA
Date de lancement (de la part)	03 avril 2009
Devise de référence (de la part)	EUR
Société de gestion	THEAM
Cut-Off (Heure Locale de Paris)	J-1 17h
Souscription initiale min.	250 000 EUR
Valeur liquidative initiale	EUR 1 000
Frais de souscription maximum	4,00%
Frais de sortie	1,00%
Frais de gestion	0,65%
Frais de fonctionnement réels	0,35%
Frais courants	1,00%
Commission de surperformance	Aucune
Périodicité de la VL	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Protection du capital	Pas de protection du capital
Passeport	-
Diffusion Rapport mensuel	France

Performance historique du fonds



Source : Bloomberg, BNP Paribas au 28 Avr. 2017. 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	2,86%	11,94%	2,83%	9,94%
Volatilité annualisée	3,84%	8,56%	9,53%	13,95%
Sharpe Ratio	2,45	1,44	0,32	0,70
VaR 95%	-0,61%	-1,08%	-2,50%	-3,36%
Max drawdown	-1,52%	-7,05%	-12,29%	-26,60%
Délai de récupération*	19	28	201	511

Source : Bloomberg, BNP Paribas au 28 Avr. 2017. Performances nettes de frais en EUR.
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.
*En nombre de jours ouvrés.

Commentaires de gestion

Le fonds a dégagé une performance positive de 0,80%. Les dividendes 2017 sont à plat. Les dividendes 2018, 2019 et 2020 ont respectivement gagné 0,59%, 1,55% et 1,78%.

* Toutes les données et/ou performances sont datées du 28/04/2017, sauf indication contraire

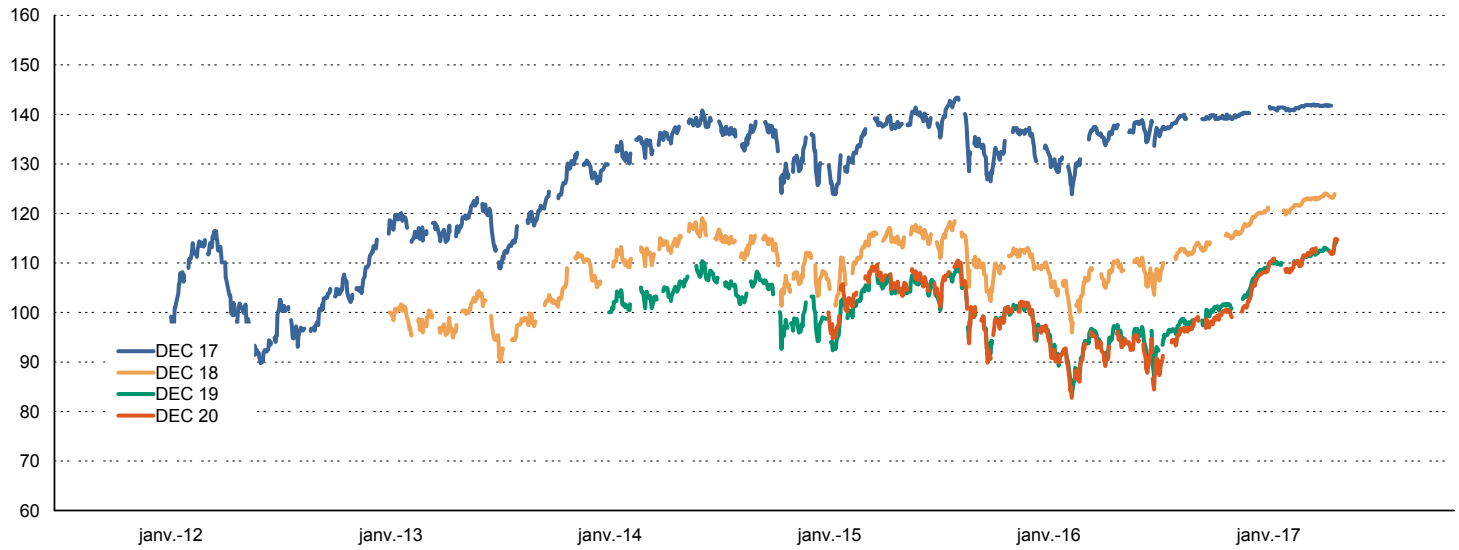
Rapport mensuel Avril 2017* - THEAM Euro Long-Dividends (A EUR)

Performances mensuelles et annuelles

	jan.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2017	-0,24%	0,92%	1,34%	0,80%									
2016	-1,39%	-0,33%	2,58%	0,08%	0,52%	-2,66%	3,18%	0,85%	1,60%	0,63%	1,66%	2,83%	9,82%
2015	-2,20%	4,79%	1,63%	-0,25%	1,43%	-1,50%	2,82%	-4,50%	-4,31%	3,49%	1,18%	-1,79%	0,31%
2014	1,83%	1,24%	0,34%	0,32%	-0,75%	-0,95%	0,11%	0,37%	1,25%	-4,47%	3,25%	-2,71%	-0,40%
2013	1,53%	-0,06%	0,28%	2,65%	3,96%	-6,43%	1,97%	1,90%	2,80%	2,28%	-0,09%	0,25%	11,18%
2012	7,39%	4,56%	-0,44%	-2,47%	-4,38%	5,03%	-7,52%	4,22%	0,65%	3,18%	3,64%	0,53%	14,19%
2011	5,78%	2,71%	0,16%	0,89%	-1,36%	-0,98%	-5,12%	-11,79%	-1,67%	4,27%	-5,35%	1,67%	-11,45%
2010	0,65%	-2,95%	1,13%	0,45%	-13,15%	-5,26%	8,68%	0,25%	8,97%	0,73%	-7,37%	7,73%	-2,57%
2009					6,13%	1,94%	17,54%	-1,63%	7,74%	3,65%	-0,66%	9,21%	

Source : Bloomberg, BNP Paribas au 28 Avr. 2017. Performances nettes de frais en EUR.
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Evolution des Futures sur dividendes de l'Euro Stoxx 50® par maturités



Source : Bloomberg, BNP Paribas. Données à la clôture du 28 Avr. 2017.

Rapport mensuel Avril 2017* - THEAM Euro Long-Dividends (A EUR)

Veuillez noter que l'ancien commissaire aux comptes du fonds, Ernst & Young, a été remplacé par PriceWaterHouse Coopers Audit en date du 1er janvier 2015.

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 efficient, rien ne garantissant que les indicateurs définis ne soient pertinents à l'avenir.

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 influer 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

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, 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.

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.