THEAM Quant - Equity Emerging GURU®

Compartiment de la SICAV Luxembourgeoise THEAM Quant

Factsheet Décembre 2018

Communication à caractère promotionnel

Vue d'ensemble

Forme juridique	Compartiment ("Fonds") de THEAM QUANT SICAV de droit Luxembourgeois conforme à la directive 2009/65/CE
Lancement	SICAV 30 juil. 2015
Gérant	Henri Fournier
Actif net total au 31 déc. 2018 (mln USD)	5,98
Société de gestion	BNP Paribas Asset Management France
Protection du capital	Pas de protection du capital
Catégorie Morningstar	Action Marchés Emergents

Objectif d'investissement

Le compartiment THEAM Quant - Equity Emerging 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 des pays émergents, ou opérant dans ces pays, 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.

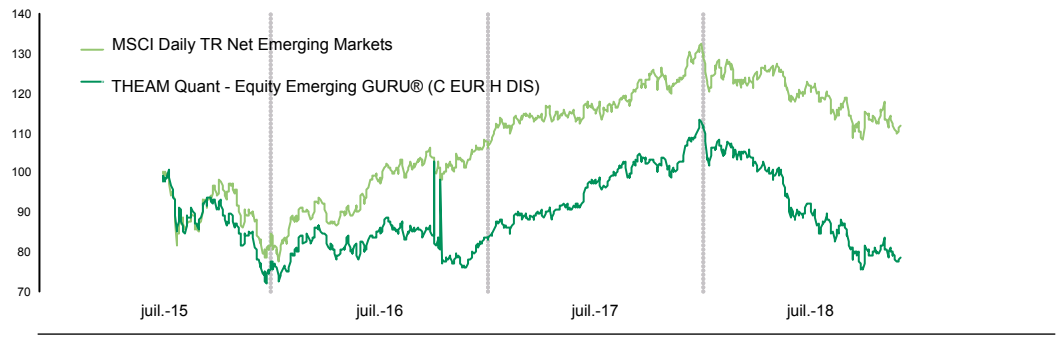
Informations sur la part - C EUR H DIS

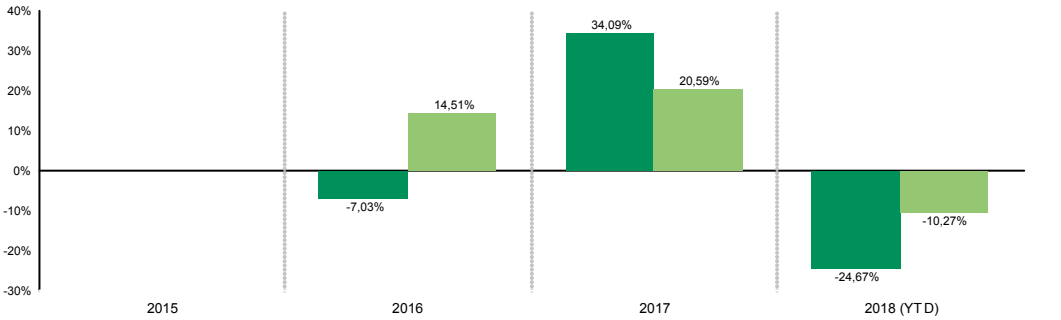
Devise de référence (de la part)	EUR
VL (C EUR H DIS)	75,16
Type de part	Distribution
Code ISIN	LU1245560070
Code Bloomberg	THQECEH LX
Cut-Off (CET)	J-1 16h
Souscription initiale min.	Pas de minimum
Frais de gestion	1,65%
Frais de fonctionnement réels	0,35%
Taxe d'abonnement	0,05%
Commission de surperformance	Aucun
Frais courants	2,05%
Passeport	Belgique, France, Italie, Suisse, Allemagne

Commentaire de gestion

Le marché, en forte baisse depuis le début de l'année, a continué sur sa lancée sur le mois de décembre. GURU® Global Emerging a sous-performé le MSCI Emerging sur ce mois, ainsi que depuis le début d'année. La sous-performance de GURU® Global Emerging s'explique par les facteurs suivants : Au sein du secteur "Technologie", notre choix d'actions a sous-performé de 8,9 % avec par exemple les contre-performances de SK HYNIX (-13,1 %, avec un poids de 2,4 %) et de LENOVO GROUP (-6,4 %, pondérée à 1,5 %). Au sein de la Corée du Sud, notre sélection d'actions a sous-performé de 4,0 % avec par exemple les contre-performances de SK HYNIX (-13,1 %, allouée pour 2,4 %) et de HOTEL SHILLA (-11,4 %, avec un poids de 1,6 %). GURU® Emerging a surpondéré le secteur "Pétrole et gaz" (21,1 % contre 7,9 %), qui était à la traîne par rapport au benchmark (de -2,7 %). Au contraire, au sein du secteur "Distribution", notre sélection d'actions a surperformé de 7,8 %. Au sein du Brésil, notre choix d'actions a surperformé de 5,6 %. GURU® Emerging n'était pas exposé aux États-Unis (contre 7,7 %), qui a moins bien performé que l'indice de référence (de -8,9 %). L'analyse de l'allocation révèle une hausse de "Services aux collectivités" de 1,9 % (pondéré à 11,9 %) et une baisse du secteur "Automobiles et équipementiers" de 1,3 % (pondéré à 4,4 %). Notons également les entrées d'EQUATORIAL ENERGIA ON et de MAANSHAN IRON & STL.'H' grâce à leurs bons scores GURU® (resp. 8,1 et 8) et les sorties de BYD 'H' et de HINDALCO INDUSTRIES du fait de leurs scores insuffisants (resp. 6,3 et 6).

Analyses de Performances et de Risques (Part C EUR H DIS)





	Performance Cumulée				Rendement Annualisé			
	YTD		1 an		3 ans		Depuis le lancement	
	Fonds	Indice**	Fonds	Indice**	Fonds	Indice**	Fonds	Indice**
Performance	-24,67%	-10,27%	-24,67%	-10,27%	-2,07%	7,40%	-6,14%	3,26%
Volatilité Annualisée	18,81%	15,22%	18,86%	15,26%	16,53%	15,04%	17,15%	16,68%
Ratio de Sharpe	-	-	-	-	-	0,52	-	0,21
Baisse Maximale	-33,30%	-18,33%	-33,30%	-18,33%	-33,30%	-18,33%	-33,30%	-22,75%
Ratio d'information	-0,14		-0,14		-0,09		-0,09	

Profil de Risque et de Rendement

risque plus faible — revenus généralement plus faibles

risque plus élevé — 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.

Historique des performances mensuelles (Part C EUR H DIS)

	jan.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2018	6,88%	-4,45%	-2,56%	-0,97%	-3,51%	-8,11%	0,97%	-4,43%	-2,23%	-10,42%	6,01%	-3,78%	**-24,67%**
2017	6,83%	3,69%	2,28%	1,80%	0,89%	1,46%	6,28%	1,62%	0,23%	3,04%	-1,57%	3,46%	**34,09%**
2016	-7,41%	-3,16%	12,64%	0,06%	-4,59%	2,01%	3,24%	-0,04%	-0,06%	-0,80%	-6,80%	-0,88%	**-7,03%**
2015								-8,63%	-3,98%	4,61%	-5,08%	-2,89%	

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

Source : Bloomberg, BNP Paribas. L'ensemble des données et la performance sont au 31 déc. 2018, sauf indication contraire. Performances nettes de frais. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Avant de souscrire, merci de consulter le prospectus. Ces directives internes sont mentionnées pour votre information seulement et peuvent changer. Pour plus d'informations, merci de visiter: http://www.bnpparibas-am.com **Indice fait référence à l'indice de comparaison MSCI Daily TR Net Emerging Markets EUR. Indices de Comparaison à titre illustratif uniquement. Ces indices ne constituent pas des benchmarks officiels du fonds.

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

THEAM Quant - Equity Emerging GURU®

Compartiment de la SICAV Luxembourgeoise THEAM Quant

Factsheet Décembre 2018

Communication à caractère promotionnel

Statistiques

Portefeuille

Capitalisation Boursière	Poids
< 1Bn	0,27%
1-5Bn	0,00%
5-10Bn	2,15%
10-50Bn	26,74%
50-100Bn	14,58%
>100Bn	56,26%

Indicateurs fondamentaux du portefeuille

	Fonds	Indice*
Return on Equity :	15,6%	13,5%
Price/Earning Ratio:	7,9	10,3
12-month Earnings Growth:	37,9%	12,8%

Composants

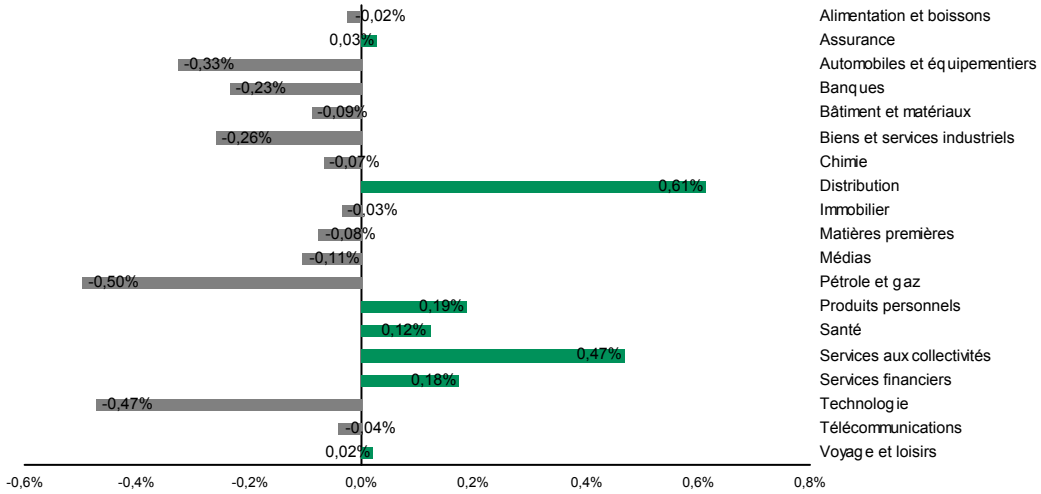
Top 10 des expositions actions du Fonds

	Société	Pays	Secteur	Poids en %
1	CHINA GAS HOLDINGS	Hong Kong	Pétrole et gaz	3,42%
2	RELIANCE INDUSTRIES	Inde	Pétrole et gaz	2,99%
3	ENN ENERGY HOLDINGS	Hong Kong	Services aux collectivités	2,65%
4	SK HYNIX	Corée du Sud	Technologie	2,43%
5	CHINA RAILWAY GROUP 'H'	Chine	Bâtiment et matériaux	2,24%
6	KUNLUN ENERGY	Hong Kong	Pétrole et gaz	2,19%
7	CNOOC	Hong Kong	Pétrole et gaz	2,10%
8	TUPRAS TKI.PEL.RFNE.	Turquie	Pétrole et gaz	2,05%
9	KUMHO PETRO CHEMICAL	Corée du Sud	Chimie	2,01%
10	CHINA RESOURCES POWER	Hong Kong	Services aux collectivités	1,94%

Composition Sectorielle

Secteur	Poids Fonds	Relatif à l'indice**
Alimentation et boissons	1,29%	-1,88%
Assurance	1,36%	-2,47%
Automobiles et équipementiers	4,36%	2,06%
Banques	1,35%	-15,94%
Bâtiment et matériaux	9,98%	7,65%
Biens et services industriels	3,53%	-2,29%
Chimie	3,41%	1,03%
Distribution	8,28%	0,77%
Immobilier	5,32%	2,19%
Matières premières	6,43%	1,93%
Médias	0,21%	-1,99%
Pétrole et gaz	20,53%	12,60%
Produits personnels	0,35%	-7,23%
Santé	0,25%	-2,50%
Services aux collectivités	11,87%	9,40%
Services financiers	4,35%	0,85%
Technologie	5,12%	-10,35%
Télécommunications	2,30%	-2,18%
Voyage et loisirs	9,69%	8,35%

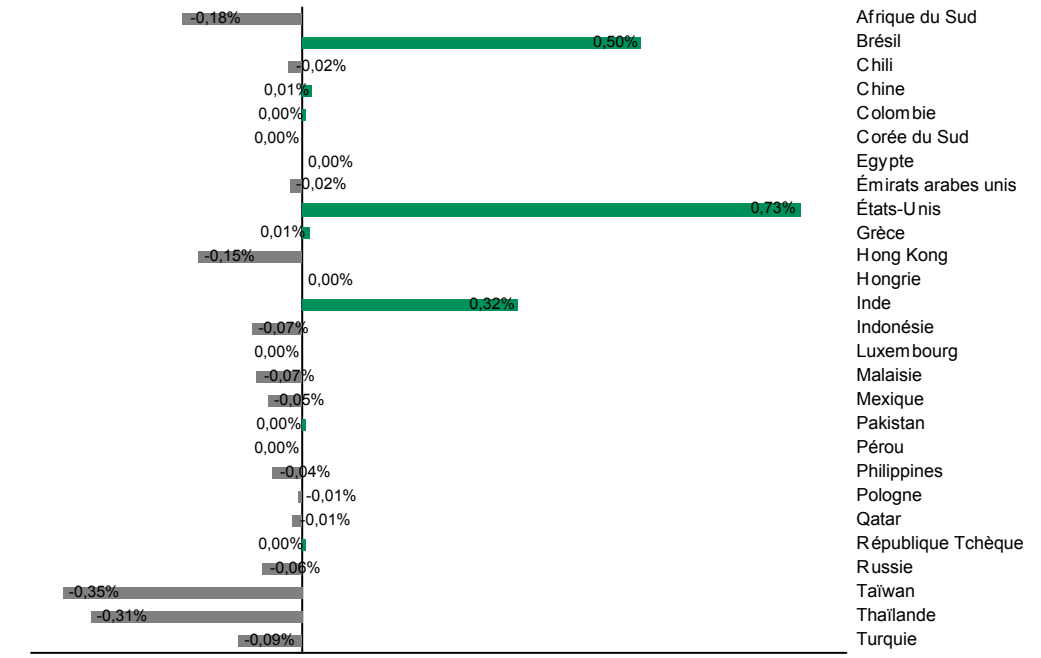
Contribution à la performance relative mensuelle



Composition du pays

Pays	Poids Fonds	Relatif à l'indice**
Afrique du Sud	2,26%	-3,94%
Brésil	9,36%	1,88%
Chili	0,00%	-1,09%
Chine	14,08%	-2,90%
Colombie	0,00%	-0,41%
Corée du Sud	18,45%	4,68%
Egypte	0,00%	-0,12%
Émirats arabes unis	0,00%	-0,76%
États-Unis	0,00%	-0,67%
Grèce	0,00%	-0,22%
Hong Kong	28,40%	15,58%
Hongrie	0,00%	-0,33%
Inde	13,34%	3,92%
Indonésie	0,29%	-2,02%
Luxembourg	0,00%	-0,05%
Malaisie	0,00%	-2,44%
Mexique	0,62%	-2,21%
Pakistan	0,00%	-0,04%
Pérou	0,00%	-0,37%
Philippines	0,00%	-1,11%
Pologne	0,60%	-0,66%
Qatar	0,00%	-1,10%
République Tchèque	0,00%	-0,17%
Russie	1,56%	-2,08%
Taïwan	2,57%	-8,81%
Thaïlande	5,55%	3,12%
Turquie	2,92%	2,30%

Contribution à la performance relative mensuelle



Source : Bloomberg, BNP Paribas. Données du portefeuille à la clôture du 31 déc. 2018. *Indice fait référence à l'indice de comparaison MSCI Daily TR Net Emerging Markets EUR. Pour plus d'information, merci de visiter: http://www.bnpparibas-am.com

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

THEAM Quant - Equity Emerging GURU®

Compartiment de la SICAV Luxembourgeoise THEAM Quant

Factsheet Décembre 2018

Communication à caractère promotionnel

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 influer 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 Emerging GURU®. Vous trouverez ci-dessous la liste des parts couvertes contre le risque de change au 31/12/2018. 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	LU1120436677
C EUR	H	DIS	LU1245560070
I EUR	H	ACC	LU1120437568

Glossaire

Actions Pays Emergents - Les fonds Actions Pays Emergents ont tendance à diviser leurs actifs entre plusieurs marchés émergents en Asie, Amérique Latine, Europe, Moyen-Orient et/ou Afrique. Ces fonds investissent au moins 75% de leurs actifs en actions et investissent au moins 75% de ces investissements en actions dans les marchés émergents

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.