

## Rapport Mensuel Août 2017\* - THEAM Quant Dynamic Raw Materials (A USD)

## Objectif d'investissement

A destination des clients professionnels uniquement

L'objectif d'investissement du fonds est d'offrir aux investisseurs, sur une durée d'investissement recommandée de 5 ans, une exposition synthétique aux marchés des matières premières - hors matières premières agricoles et élevage - à travers une stratégie quantitative directionnelle via des indices de contrats à terme sur matières premières. Le fond a également pour objectif de surperformer sur le long terme un investissement similaire mais statique.

## Stratégie d'investissement

Exposition à la stratégie quantitative via l'indice BNP Paribas Oscillator Backwardation Commodity Ex-Agriculture and Livestock qui offre:

- Une allocation diversifiée - La stratégie représente un investissement dans un panier de futures de 13 matières premières
- Une allocation dynamique réajustée quotidiennement - L'allocation systématique utilisant une combinaison de signaux fondamentaux et techniques: backwardation et momentum
- Un mécanisme d'optimisation du roll - La plupart des futures des matières premières sous-jacents à la stratégie bénéficient de la méthodologie de S&P GSCI® Dynamic Roll qui a pour objectif d'identifier les meilleurs coûts de portage

## PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT



\*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.

## CODES

Code ISIN FR0011742527  
Code Bloomberg TQDRAUS FP

## CHIFFRES CLÉS

Part capitalisante (A USD) 702,25  
Actif net total (mln USD) 1,13

## CARACTÉRISTIQUES

**Benchmark** Bloomberg Commodities ex-Agriculture and Livestock Capped Index Total Return (BBUXALCT Index)

**Forme juridique** FCP de droit français, UCITS IV

**Date de lancement (de la part)** 14 avril 2014

**Devise de référence (de la part)** USD

**Société de gestion** THEAM

**Cut-Off (Heure Locale de Paris)** J 12h

**Horizon d'investissement recommandé** 5 ans

**Souscription initiale min.** Pas de minimum

**Valeur liquidative initiale** 1 000 USD

**Frais de souscription maximum** 5,00%

**Frais de gestion** 0,25%

**Frais de fonctionnement réels** 0,35%

**Frais courants** 0,60%

**Commission de surperformance** Aucune

**Périodicité de la VL** Quotidienne

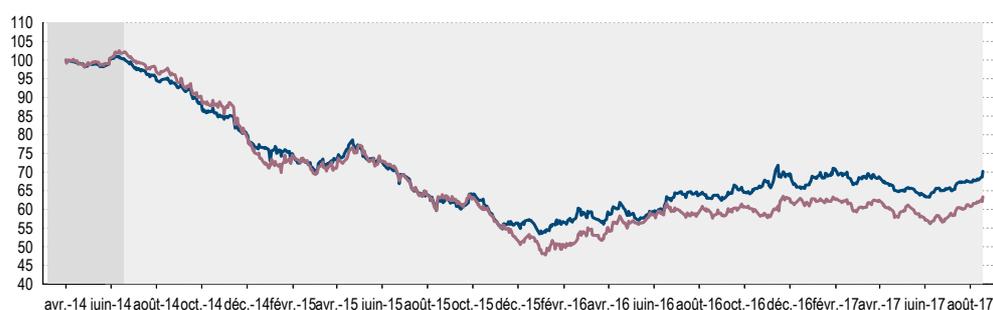
**Type de part** Capitalisation

**Protection du capital** Pas de protection du capital

**Passeport** Autriche, Allemagne

**Diffusion Rapport mensuel** France, Allemagne, Autriche

## Comparaison à l'indice de référence\* depuis le lancement (en USD)



— THEAM Quant Dynamic Raw Materials (A USD) — Indice de référence\* — Indice de référence précédent\* — Indice de référence actuel\*

Source : Bloomberg. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Performances nettes de frais.

\* La performance de l'indice de référence est basée sur la performance de l'indice Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Total Return (BCOMXALT Index) jusqu'au 10 juin 2014 et sur la performance de l'indice Bloomberg Commodity ex-Agriculture Livestock Capped Total Return (BBUXALCT Index) ensuite.

## Performance sur le mois et poids fin de mois de la stratégie \*\*\*\*

Indices - Energie	Perf.	Poids	Indices - Métaux de base	Perf.	Poids
Gas Oil (Fioul Domestiques ICE)	2,24%	10,86%	Lead (Plomb)	2,10%	0,00%
Crude Oil (Pétrole Brut WTI)	-2,72%	0,00%	Copper (Cuivre)	6,34%	0,00%
Natural Gas (Gaz naturel)	4,69%	14,71%	Aluminium	9,51%	0,00%
Brent (Pétrole Brut Brent)	-0,70%	6,03%	Zinc	12,35%	20,00%
Heating Oil (Fioul Domestique NYMEX)	0,44%	6,03%	Nickel	15,29%	0,00%
Gasoline (Essence sans plomb)	14,07%	12,07%			

Indices - Métaux précieux	Perf.	Poids
Gold* (Or)	3,83%	7,35%
Silver (Argent)	4,09%	7,35%

Source : Bloomberg, BNP Paribas au 31 août 2017. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

\* Commodity indices not benefiting from S&P GSCI® Dynamic Roll optimising mechanism

\* Toutes les données et/ou performances sont datées du 31 août 2017, sauf indication contraire

## Rapport Mensuel Août 2017 - THEAM Quant Dynamic Raw Materials (A USD)

A destination des clients professionnels uniquement

## Performances mensuelles et annuelles

		jan.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2017	Fonds	5,66%	-0,10%	-0,94%	-3,26%	-2,46%	0,73%	2,81%	4,18%					
	Bench.*	-0,51%	0,40%	-1,16%	-2,45%	-1,66%	-1,43%	3,55%	4,77%					
2016	Fonds	-1,97%	2,69%	-0,30%	8,00%	-6,82%	7,08%	4,48%	-2,48%	5,75%	-1,46%	5,67%	-4,80%	15,52%
	Bench.*	-1,96%	-1,07%	3,75%	9,76%	-2,98%	7,06%	-2,30%	-1,25%	3,35%	-1,79%	3,21%	2,32%	18,64%
2015	Fonds	-1,66%	-2,55%	-3,26%	8,63%	-4,72%	-4,34%	-7,86%	-3,72%	-1,85%	-0,53%	-8,04%	1,83%	-25,56%
	Bench.*	-2,22%	2,34%	-4,74%	7,45%	-3,09%	-2,03%	-9,78%	-1,92%	-3,29%	-1,65%	-9,28%	-3,61%	-28,43%
2014	Fonds					-0,73%	2,06%	-3,84%	-1,26%	-4,65%	-5,49%	-4,74%	-6,15%	
	Bench.*					-0,52%	3,50%	-3,95%	-0,10%	-5,77%	-4,69%	-5,84%	-10,92%	

Source : Bloomberg, BNP Paribas au 31 août 2017. Performances nettes de frais en USD. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

\*Bench. fait référence au benchmark BBUXALCT.

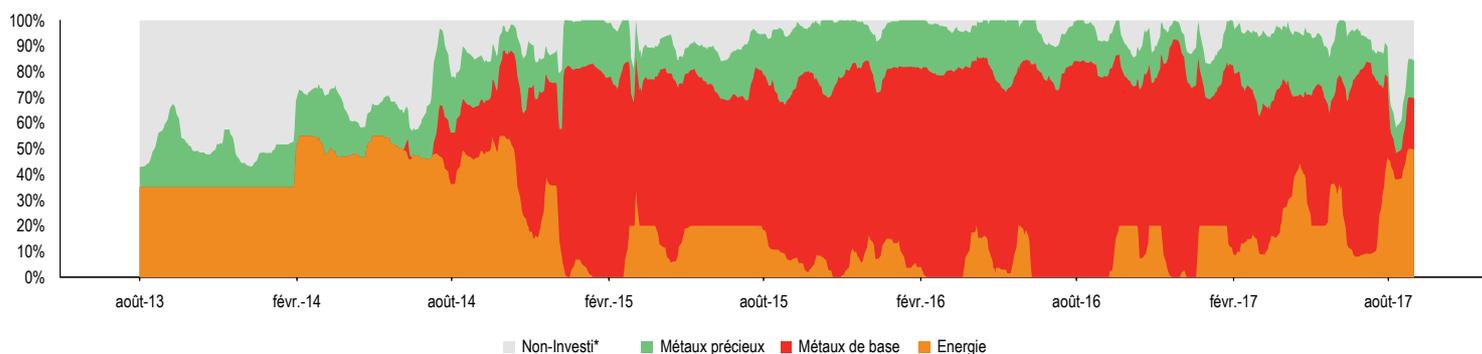
## Analyses de performances et de risques

	Depuis le début d'année		1 an		3 ans		Depuis le lancement	
	Fonds	Bench.**	Fonds	Bench.**	Fonds	Bench.**	Fonds	Bench.**
Performance	6,44%	1,28%	11,58%	8,57%	-9,63%	-13,44%	-9,92%	-12,60%
Volatilité annualisée	10,57%	11,93%	12,68%	13,13%	14,95%	16,86%	14,21%	16,06%
Sharpe Ratio	0,84	0,08	0,89	0,62				N.A.
VaR 95%	-2,47%	-3,10%	-2,59%	-2,87%	-3,41%	-3,73%	-3,29%	-3,59%
Max drawdown	-10,96%	-11,32%	-11,96%	-11,61%	-43,90%	-51,14%	-47,14%	-53,37%
Délai de récupération*	-	47	-	-	-	-	-	-
Tracking error	9,24%		11,61%		12,51%		11,90%	

Source : Bloomberg, BNP Paribas au 31 août 2017. Performances nettes de frais en USD. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

\*En nombre de jours ouvrés. \*\*Bench. fait référence au benchmark BBUXALCT.

## Allocation depuis le lancement



\* Partie non investie en raison des limites de pondération imposées par la réglementation UCITS.

Source : BNP Paribas. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Performances nettes de frais.

# Rapport Mensuel Août 2017 - THEAM Quant Dynamic Raw Materials (A USD)

## 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 lié à un indice de contrats à terme sur matières premières:** Le portefeuille pourra être composé d'indices de contrats à terme sur matières premières, le fonds est donc exposé à un risque de liquidité propre à la négociation de ces instruments financiers.

**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.

## Avertissement

THEAM est une société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers en France (numéro d'enregistrement 04000048), constituée sous forme de société par actions/parts simplifiées, au capital de 8.317.840 euros, ayant son siège social au 1, boulevard Haussmann 75009 Paris, France, RCS Paris 428 753 214 et est membre de l'Association Française de la Gestion Financière (AFG), un organisme professionnel de gestion pour compte de tiers en France .

Le présent document a été rédigé et est publié par THEAM. 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.theam.bnpparibas.fr](http://www.theam.bnpparibas.fr)

