



Rapport mensuel Févr. 16* - THEAM Quant - Equity US GURU™ (X USD, ACC)

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, vise à limiter les coûts de mise en oeuvre et le risque de concentration

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	LU1049890806
Code Bloomberg	TQEUSGX LX

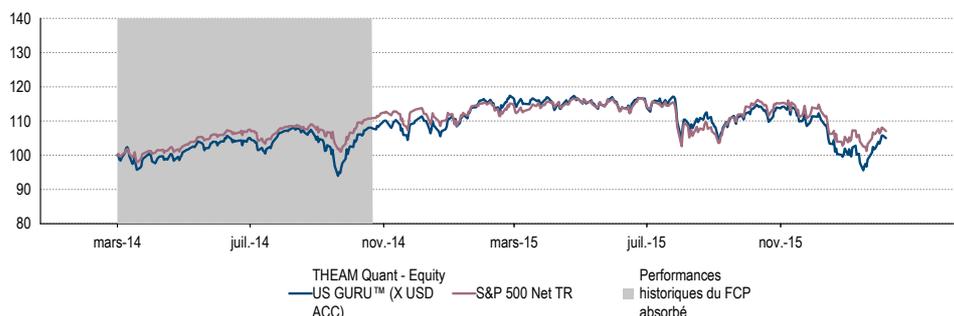
CHIFFRES CLÉS

Part capitalisante (X USD ACC)	104,98
1A VL max. (USD)	117,42
1A VL min. (USD)	95,60
Actif net total (mln USD)	467,68

CARACTÉRISTIQUES

Benchmark	S&P 500 Net TR
Forme juridique	Compartiment de la SICAV THEAM QUANT Luxembourg, UCITS IV
Date de lancement (de la part du FCP absorbé)	24 mars 2014
Date de lancement (de la classe d'action du compartiment)	14 nov. 2014
Devise de référence (de la part)	USD
Société de gestion	THEAM
Cut-Off (CET)	J 12H00
Valeur liquidative initiale (compartiment de la SICAV)	100 USD
Souscription initiale min.	5M \$ équivalent
Frais de souscription maximum	Aucun
Frais de conversion maximum	1,50%
Frais de sortie	Aucun
Commission de surperformance	Aucun
Frais de gestion	0,00%
Frais de fonctionnement réels	0,35%
Taxe d'abonnement	0,01%
Frais courants	0,36%
Périodicité de la VL	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Protection du capital	Pas de protection du capital
Passeport	France, Italie, Suisse, Allemagne, Belgique, Royaume-Uni
Diffusion Rapport mensuel	France, Royaume-Uni, Suisse, Allemagne

Comparaison à l'indice S&P 500 Net TR (X USD, ACC)



Source : Bloomberg, BNP Paribas au 29 févr. 2016. Performances nettes de frais. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Le précédent FCP, lancé le 24 mars 2014, a été transféré vers l'actuelle SICAV Luxembourgeoise THEAM Quant le 14 novembre 2014. Veuillez-vous référer au prospectus pour plus d'informations.

Commentaires de gestion

Contexte de Marché : Même si le bilan mensuel est meilleur en février qu'en janvier, les éléments qui ont présidé aux variations des actions au cours des dernières semaines ont peu changé. Les grands indices ont continué à réagir en priorité aux variations des prix du pétrole. Les discussions entre l'Arabie saoudite et d'autres pays producteurs (Russie notamment), même si elles sont loin d'avoir abouti à un accord solide et crédible, ont au moins donné l'impression que des négociations restaient possibles au moment même où l'Iran a confirmé son intention d'augmenter sa production « dans un proche avenir ». Le prix du baril de WTI a connu une évolution heurtée au gré des rumeurs sur l'avancée des pourparlers. Il est retombé à 26 dollars le 11 février avant de repartir à la hausse pour terminer le mois à 33 dollars, proche du niveau qui prévalait fin janvier. La baisse au cours de la première quinzaine a alimenté les difficultés des marchés boursiers alors que la remontée des prix du pétrole (sur fond de diminution de la production de brut aux Etats-Unis) a contribué au rebond des actions par la suite. Après révision, la variation du PIB américain au 4e trimestre est ressortie à 1,0 % en rythme annualisé (0,7 % en première estimation). La dynamique suivie par la consommation et l'emploi reste toutefois encourageante. Malgré quelques déceptions sur certains indicateurs, la croissance du PIB a vraisemblablement remonté au 1er trimestre. La production industrielle a rebondi et les commandes de biens durables ont corrigé leur contreperformance de décembre, laissant espérer une meilleure tenue de l'investissement productif. Cette évolution n'a pas dissipé les craintes d'une récession, alimentées notamment par les tensions sur les variables financières qui devraient conduire la Fed à ne pas modifier sa politique monétaire en mars. Aux Etats-Unis, les valeurs financières ont reculé alors que les secteurs qui bénéficient traditionnellement de taux longs bas (télécoms, services aux collectivités) ont profité de la nouvelle détente des rendements obligataires et du reflux des anticipations de remontée des taux de la Fed. Les valeurs industrielles et les matériaux de construction ont progressé.

Expositions: Le fonds GURU™ US a surperformé le S&P 500; ce qui peut être principalement expliqué par les performances des secteurs des Technologies, des Bâtiments et Matériaux de Construction et des Banques :

-La sélection du fonds GURU™ au sein du secteur des Technologies a performé de +3,51% contre -1,49% pour le S&P 500 ;

-Le secteur des Bâtiments et Matériaux de Construction a surperformé le S&P 500 (+7,48%) et l'allocation du fonds GURU™ au secteur a été bien plus importante que dans le S&P500 : 7,93% contre 0,38% ;

-Le secteur des Banques a été le moins performant pendant le mois de février (-6,75%) et l'allocation du fonds GURU™ à ce secteur a été de 0% contre 5,46% dans le S&P500. Globalement, l'allocation sectorielle est restée stable. Les plus grandes évolutions sectorielles ont été les secteurs de la Distribution à 9,38% (+0,72%), des Bâtiments et Matériaux de Construction à 9,38% (+0,72%) et de l'Agro-alimentaire et Boissons à 5,45% (+0,65%).

* Toutes les données et/ou performances sont datées du 29/02/2016, sauf indication contraire



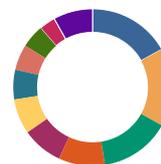
Rapport mensuel Févr. 16* - THEAM Quant - Equity US GURU™ (X USD, ACC)

Performances mensuelles

		jan.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2016	Fonds	-7,41%	2,68%											
	Bench.*	-5,00%	-0,22%											
2015	Fonds	-1,50%	6,21%	0,62%	-2,31%	1,68%	-1,53%	2,36%	-5,72%	-2,77%	6,89%	-0,33%	-2,54%	0,31%
	Bench.*	-3,03%	5,67%	-1,63%	0,93%	1,21%	-1,99%	2,06%	-6,10%	-2,53%	8,39%	0,22%	-1,63%	0,75%
2014	Fonds				-1,59%	3,07%	1,83%	-2,37%	5,78%	-3,61%	2,41%	3,85%	-0,02%	
	Bench.*				0,70%	2,27%	2,02%	-1,42%	3,93%	-1,45%	2,41%	2,88%	-0,55%	

Source : Bloomberg, BNP Paribas au 29 févr. 2016. Performances nettes de frais. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Le précédent FCP, lancé le 24 mars 2014, a été transféré vers l'actuelle SICAV Luxembourgaise THEAM Quant le 14 novembre 2014. Veuillez-vous référer au prospectus pour plus d'informations. *Bench. fait référence au benchmark S&P 500 Net TR.

Répartition par secteur



Distribution	17,0%
Voyage et loisirs	15,9%
Biens et services industriels	14,6%
Bâtiment et matériaux de construction	9,4%
Produits ménagers et de soin personnel	8,3%
Santé	7,2%
Technologie	6,0%
Agro-alimentaire et boissons	5,4%
Chimie	4,6%
Automobiles et équipementiers	3,3%
Others	8,1%
Total :	100,0%

Indicateurs fondamentaux du portefeuille

	Stratégie	Bench.*
Return on Equity :	26,8%	15,4%
Price/Earning Ratio:	13,7	15,7
12-month Earnings Growth:	9,7%	4,0%

*Bench. fait référence au benchmark S&P 500 Net TR.

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.**
Return	-4,93%	-5,20%	-8,84%	-6,79%			2,54%	3,57%
Volatilité annualisée	23,48%	20,67%	17,54%	16,71%			16,51%	14,50%
Sharpe Ratio							-	-
VaR 95%	-5,89%	-4,48%	-4,39%	-4,01%			-4,00%	-3,36%
Max drawdown	-13,42%	-10,35%	-18,58%	-13,29%			-18,58%	-13,29%
Délai de récupération*	-	-	-	-			-	-
Info ratio								
Tracking error - Fonds vs Bench.**		8,19%		5,58%				6,02%

Source : Bloomberg, BNP Paribas au 29 févr. 2016. Performances nettes de frais. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Le 14 novembre 2014, THEAM Quant Equity US GURU™ a été transféré vers un sous-fonds de la SICAV luxembourgeoise THEAM Quant, créant ainsi THEAM Quant - Equity US GURU™. Toutes les performances et tous les indicateurs de risques antérieurs au 14 novembre 2014 présentés dans ce document correspondent au précédent FCP THEAM Quant Equity US GURU™ lancé le 24 mars 2014. Pour plus de détails veuillez-vous référer au prospectus.

*En nombre de jours ouvrés. **Bench. fait référence au benchmark S&P 500 Net TR.

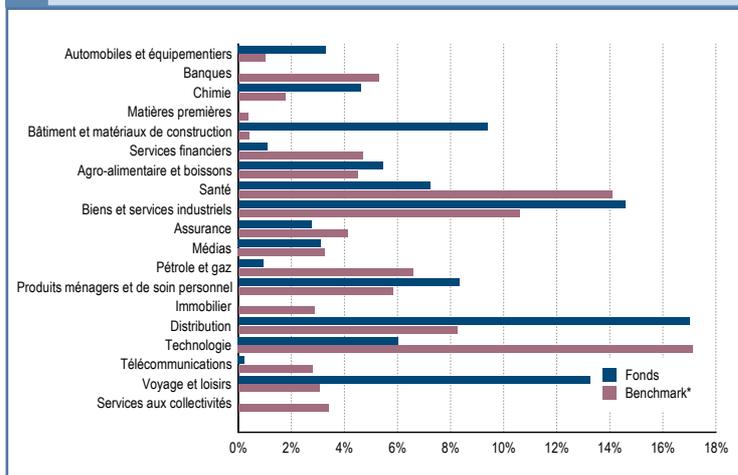
10 principaux titres auxquels le fonds est exposé (nombre total d'expositions actions : 132)

	Société	Poids en %
1	O REILLY AUTOMOTIVE	2,98%
2	LENNOX INTL.	2,77%
3	GLOBAL PAYMENTS	2,72%
4	ELECTRONIC ARTS	2,47%
5	REYNOLDS AMERICAN	2,18%

	Société	Poids en %
6	NORWEGIAN CRUISE LINE HDG.	2,18%
7	HOME DEPOT	2,10%
8	LEAR	2,03%
9	VANTIV CLASS A	2,00%
10	SEALED AIR	1,92%

Source : Bloomberg, BNP Paribas. Données du portefeuille à la clôture du 29 févr. 2016.

Secteurs auxquels le fonds est exposé



Source : Bloomberg, BNP Paribas. Données du portefeuille à la clôture du 29 févr. 2016. *Bench. fait référence au benchmark S&P 500 Net TR.



Rapport mensuel Févr. 16* - THEAM Quant - Equity US GURU™ (X USD, ACC)

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.

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.

*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.

GURU™ est une marque de BNP Paribas