

Vue d'Ensemble

Forme juridique	Compartiment ("Fonds") de THEAM QUANT, UCITS SICAV de droit Luxembourgeois conforme à la directive 2009/65/CE SICAV 03 nov. 2016
Lancement	SICAV 03 nov. 2016
Gérant	Solène DEHARBONNIER
Actif net total au 30 sept. 2020 (mln EUR)	53,62
Société de gestion	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France
Protection du capital	Pas de protection du capital
Catégorie Morningstar	EAA Fund Other Equity

Commentaire de gestion

THEAM Quant – Equity Europe Income Defensive a enregistré une performance négative en septembre 2020, alors que le Stoxx Europe 600 Net TR était en baisse de -1.41%. L'overlay optionnel a eu une performance positive sur le mois (+1.05%), alors que la sélection d'actions à hauts dividendes a sous-performé le benchmark (-2.52%). Pour donner plus de détails : Au sein des secteurs "Consommation Non Cyclique" et "Santé", notre sélection d'actions a sous-performé de resp. 8,6 % et 4,1 % avec par exemple la contre-performance de MORRISON WM SPMKTS (-10,5 %, allouée pour 3,7 %). THEAM Quant – Equity Europe Income Defensive a surpondéré le secteur "Energie" (14,1 % contre 4,4 %), qui était à la traîne au sein du Stoxx Europe 600 (de -8,3 %).

La contribution nette des puts a été de +0.41%. La vente de calls a généré une contribution de +0.64%. Au global, l'overlay a eu une contribution positive de +1.05%. A la fin septembre, le strike moyen des puts est de 105%. La vente de calls génère +12.4% p.a. L'achat de puts coûte 5.0%, soit une contribution nette totale de +7.4% p.a. pour l'overlay. Le delta global de la stratégie est d'environ 49%.

Objectif d'investissement

Le compartiment THEAM Quant - Equity Europe Income Defensive de la SICAV THEAM Quant a pour objectif d'accroître la valeur de ses actifs à moyen terme en étant exposé à un panier d'actions européennes à dividendes élevés. En parallèle, le fonds implémente une stratégie systématique d'options, qui vise à réduire le risque en minimisant la volatilité du fonds.

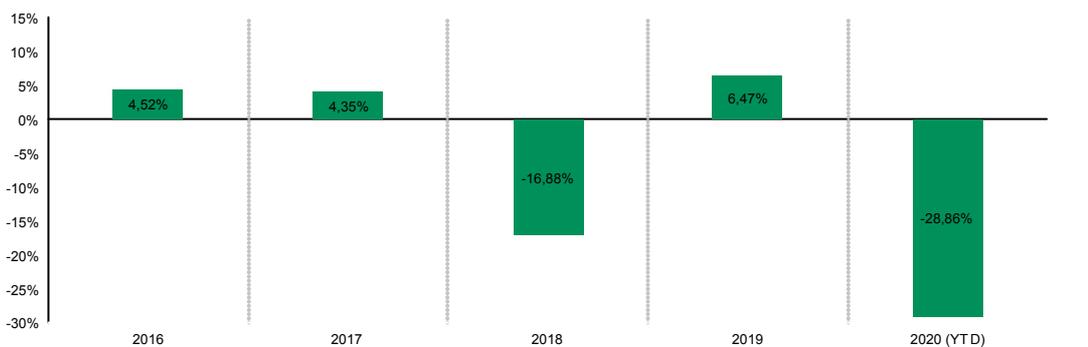
Stratégie d'investissement

- Une sélection des entreprises non-financières européennes les plus liquides et avec des taux de dividendes élevés et fiables, à travers la stratégie «High Dividend Yield Europe»¹
- Une stratégie systématique d'options complémentaire sur l'indice Euro Stoxx 50, afin d'améliorer le ratio risque/rendement du fonds

Informations sur la part - I CHF H ACC

Devise de référence (de la part)	CHF
Part capitalisante (I CHF ACC)	68,67
Type de part	Capitalisation
Code ISIN	LU1329018219
Code Bloomberg	TQEEICH LX
Cut-Off (CET)	J 12h00
Souscription initiale min.	100K € equiv
Frais de gestion	0,54%
Frais de fonctionnement réels	0,25%
Taxe d'abonnement	0,01%
Commission de surperformance	Aucun
Frais courants	0,80%
Passeport	Belgique, France, Allemagne, Italie, Suisse

Analyses de Performances et de Risques (Part I CHF H ACC)



	Performance Cumulée			Rendement Annualisé	
	YTD	1 an	3 ans	Depuis le lancement	
Performance	-28,86%	-23,39%	-13,62%	-9,17%	
Volatilité Annualisée	17,68%	17,61%	12,63%	12,21%	
Ratio de Sharpe*	-	-	-	-	
Baisse Maximale	-30,58%	-31,84%	-39,61%	-39,87%	

*Seuls les ratios de Sharpe positifs sont affichés.

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 invitons à consulter régulièrement le DICI.

Performances mensuelles historiques (Part I CHF ACC)

	jan.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2020	-3,04%	-8,73%	-17,73%	8,54%	-2,88%	-4,17%	-5,45%	3,96%	-1,59%				
2019	5,78%	0,63%	-2,41%	2,50%	-9,48%	0,68%	-0,94%	-2,28%	5,27%	2,45%	1,20%	3,87%	6,47%
2018	-1,83%	0,17%	0,09%	1,05%	-1,29%	-3,03%	0,74%	-1,52%	-0,63%	-5,07%	-2,29%	-4,52%	-16,88%
2017	-0,67%	3,04%	1,26%	1,41%	0,43%	-3,19%	-1,61%	-1,20%	2,71%	1,17%	-0,68%	1,78%	4,35%
2016											2,95%	1,53%	4,52%

Statistiques
Répartition Devise

Devise	Poids
CHF	4,29%
DKK	1,37%
EUR	52,46%
GBP	37,19%
NOK	2,57%
PLN	0,00%
SEK	2,12%

Capitalisation Boursière

	Fonds	SX5E	Stoxx600
Large Cap	59,13%	94,24%	91,72%
Mid Cap	40,77%	0,00%	5,32%
Small Cap	0,10%	0,00%	0,05%

Valeur des Options Call et Put

	Call 103 15 J.ouv.	50% Put 100 1A
Valeur mensuelle des options	0,95%	-0,43%
Valeur des options annualisée	12,63%	-5,31%

Taux de dividende annuel du portefeuille High Dividend.

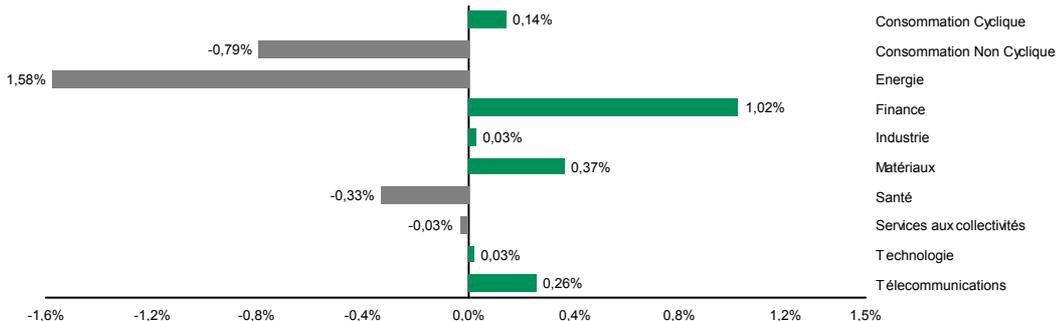
Rendement de dividende
5,03%

Composants
Top 10 des expositions actions du portefeuille High Dividend

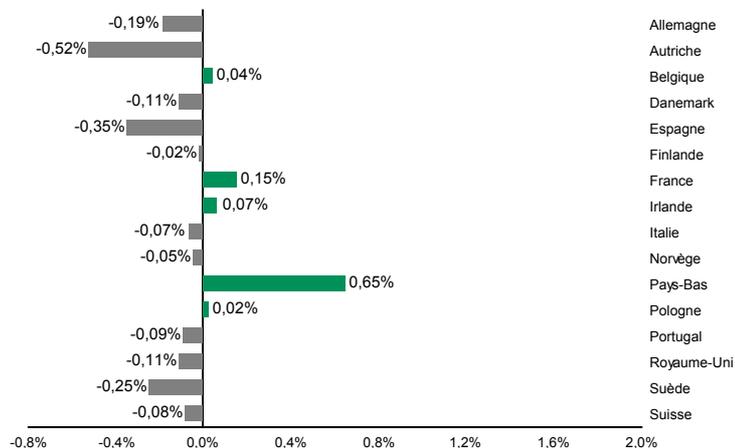
	Société	Pays	Secteur	Poids	Dividende*
1	SIGNIFY	Pays-Bas	Consommation Cyclique	5,09%	4,22%
2	PUBLICIS GROUPE	France	Consommation Cyclique	4,09%	6,50%
3	SMITH (DS)	Royaume-Uni	Matériaux	4,02%	4,63%
4	MORRISON(WM)SPMKTS.	Royaume-Uni	Consommation Non Cyclique	3,71%	6,65%
5	ACS ACTIV.CONSTR.Y SERV.	Espagne	Industrie	3,68%	7,87%
6	ROYAL MAIL	Royaume-Uni	Industrie	3,51%	4,17%
7	HOCHTIEF	Allemagne	Industrie	3,42%	6,58%
8	OMV	Autriche	Energie	3,09%	0,86%
9	RANDSTAD	Pays-Bas	Industrie	2,88%	3,87%
10	HEIDELBERGCEMENT	Allemagne	Matériaux	2,64%	3,83%

Composition Sectorielle
Contribution du portefeuille High Dividend à la performance relative mensuelle

Poids		
Secteur	Fonds	Relatif à l'indice*
Consommation Cyclique	26,99%	15,28%
Consommation Non Cyclique	9,30%	-5,37%
Energie	13,16%	8,96%
Finance	0,00%	-13,78%
Industrie	21,31%	9,44%
Matériaux	13,54%	4,13%
Santé	4,14%	-11,43%
Services aux collectivités	4,58%	0,06%
Technologie	0,00%	-2,24%
Télécommunications	6,98%	-4,75%


Composition du pays
Contribution du portefeuille High Dividend à la performance relative mensuelle

Poids		
Pays	Fonds	Relatif à l'indice*
Allemagne	14,26%	-1,73%
Autriche	3,77%	3,48%
Belgique	0,00%	-1,59%
Danemark	1,37%	-2,50%
Espagne	5,46%	1,96%
Finlande	1,83%	-0,13%
France	13,54%	-2,51%
Irlande	0,76%	0,41%
Italie	4,11%	0,39%
Norvège	2,57%	1,54%
Pays-Bas	7,97%	0,39%
Pologne	0,00%	-0,33%
Portugal	0,75%	0,51%
Royaume-Uni	37,19%	16,27%
Suède	2,12%	-3,67%
Suisse	4,29%	-11,68%



Risque

Risque actions - Inclut de d'importantes fluctuations des prix de marché, émetteur adverse ou information et le statut subordonné de l'actions en relation aux instruments de dette issus par cette même entreprise.

Risque de volatilité - La volatilité du marché reflète le degré d'instabilité et d'instabilité escomptée des titres ou autres actifs éligibles dans lesquels un Compartiment investit, la performance des Actions ou les techniques employées pour lier les produits nets d'une quelconque émission d'Actions aux actifs sous-jacents des Instruments dérivés OTC, le cas échéant. Le niveau de volatilité du marché ne constitue pas seulement une mesure de la volatilité réelle, mais est en grande partie déterminé par les cours des instruments qui offrent aux investisseurs une protection contre cette même volatilité des marchés. Les cours de ces instruments sont déterminés par les forces de l'offre et de la demande sur les marchés d'options et d'instruments dérivés de manière générale. Ces forces elles-mêmes subissent l'influence de facteurs comme la volatilité réelle des marchés, la volatilité attendue, les facteurs macroéconomiques et la spéculation.

Risque de liquidité - Ce risque peut s'étendre à tous les instruments financiers et affecter un ou plusieurs Compartiments. Il est possible que les investissements des Compartiments deviennent illiquides en raison d'opérations trop restreintes sur un marché (souvent caractérisées par un écart offre/demande et des fluctuations de cours marqués) si, entre autres, leur « note » est abaissée ou si le contexte économique se détériore ; le Compartiment peut donc se retrouver dans l'incapacité d'acheter ou de vendre ces instruments assez rapidement pour prévenir ou minimiser les pertes subies par ces Compartiments.

Conflits d'intérêts - La société de gestion peut traiter sur des marchés OTC ou techniques EPM avec des contreparties affiliées au groupe BNP Paribas. Dans ce cas, il y a un potentiel conflit d'intérêt entre les intérêts des actionnaires et ceux du groupe auquel la société de gestion appartient. Un traitement efficace et des directives appropriées concernant les conflits d'intérêts assurent le respect de la primauté des intérêts des actionnaires.

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 influencer sur la VNI du Compartiment.

Risques liés au modèle utilisé par l'Indice de Stratégie - Le modèle utilisé pour déterminer l'allocation de l'Indice de la Stratégie est basé sur des critères fondamentaux conçus pour évaluer le potentiel de croissance des dividendes, la stabilité de ces derniers ainsi que la solvabilité de chacune des sociétés de l'univers d'investissement. Il existe un risque que le modèle ne soit pas efficace car il n'est pas garanti que les indicateurs définis soient pertinents à l'avenir. Ils sont en partie définis sur la base de données historiques et rien ne garantit que les situations de marché passées se répéteront à l'avenir.

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 Equity Europe Income Defensive. Vous trouverez ci-dessous la liste des parts couvertes contre le risque de change au 30/09/2020. Une liste actualisée pourra vous être fournie sur adressée à l'adresse suivante: AM.MAQS.CIBSALESSUPPORT@bnpparibas.com

Part		Politique de distribution	ISIN
C CHF	H	ACC	LU1049886440
C USD	H	DIS	LU1049886366
C USD	H	ACC	LU1049886283
I CHF	H	ACC	LU1329018219
I GBP	H	ACC	LU1049887844
I GBP	H	DIS	LU1049887760
I USD	H	DIS	LU1049887414
I USD	H	ACC	LU1049887331
J GBP	H	ACC	LU1542714818

Glossaire

Actions Europe - Les portefeuilles Actions-Europe investissent au minimum 70 % de la totalité des biens dans le marché des actions avec un minimum de 75 % d'actions Européennes. La plupart de ces portefeuilles sont spécialisés dans les marchés les plus développés, incluant la Grande-Bretagne, Pays-Bas, Allemagne, France et Suisse. D'autres portefeuilles investissent dans les petits marchés Européens, y compris les marchés émergents d'Europe de l'Est. Source: Morningstar ©2016 Morningstar, Inc. Tous droits réservés.

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.