THEAM QUANT - Equity iESG Eurozone Income Defensive

Overall Morningstar Rating™ ★★

Factsheet Février 2024

Communication à caractère promotionnel

Vue d'ensemble

Forme juridique	Compartiment ("Fonds") THEAM QUANT, UCITS SICAV de droit Luxembourgeois conforme à la directive 2009/65/CE
Lancement	15 nov. 2016 FCP Fusion dans la SICAV le 26 avr. 2018
Gérant	Maxime PANEL
Actif net total au 29 févr. 2024 (mln EUR)	65,73
Société de gestion	BNP Paribas Asset Management Europe
Protection du capital	Pas de protection du capital
Catégorie Morningstar	EAA Fund EUR Flexible Allocation

Commentaire de gestion

THEAM Quant – Equity Eurozone Income Defensive a enregistré une performance positive en février 2024, le Eurostoxx Net était en hausse de +3.27%. L'overlay optionnel a eu une performance négative sur le mois (-0.94%), alors que la sélection d'actions à hauts dividendes a sous-performé le benchmark: +2.12%. Pour donner plus de détails:

- Au sein des secteurs Industrie et Matériaux, notre choix d'actions a sous-performé de resp. -3,5 % et -2,9 % avec par exemple les contre-performances d'OCI (-8,5 %, avec un poids de 1,4 %) et de REXEL (-4,4 %, pondéré à 1,8 %).
- Au sein de la France, notre sélection d'actions a sous-performé de -2,4 % avec par exemple la contre-performance de SOCIETE GENERALE (-6,4 %, pondéré à 2,0 %).
- L'indice a sous-alloué le secteur Consommation Cyclique (8,2 % contre 15,5 %) qui était à la pointe par rapport au benchmark.

En revanche, notre sélection au sein du secteur Finance a surperformé celle du benchmark (+3,7 % contre +1,5 %), ce qui a été amplifié par notre forte sur-pondération (+8,9 %).

La contribution nette des puts a été de +0.09%. La vente de calls a généré une contribution de -1.03%. Au global, l'overlay a eu une contribution négative de -0.94%. A la fin février, le strike moyen des puts est de 89%. La vente de calls génère +1.6% p.a. L'achat de puts coûte 2.9%, soit une contribution nette totale de -1.3% p.a. pour l'overlay. Le delta global de la stratégie est d'environ 64%.

Objectif d'investissement

Le compartiment THEAM Quant - iESG Eurozone 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 de la zone Euro 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.

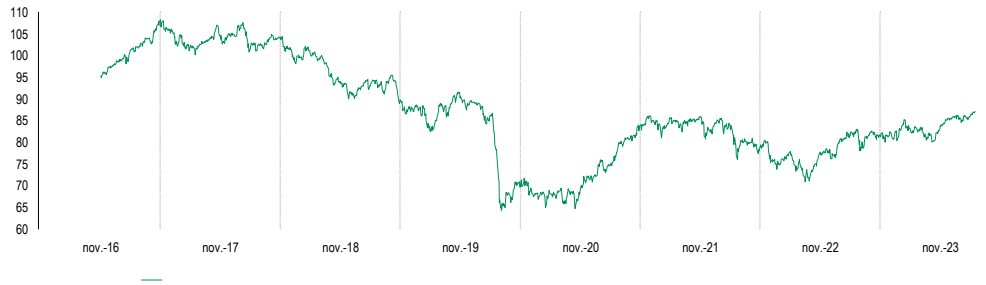
Stratégie d'investissement

· Une sélection des entreprises non-financières de la zone Euro les plus liquides et avec des taux de dividendes élevés et fiables.
· Une stratégie systématique complémentaire d'options, afin d'améliorer le ratio risque/rendement du fonds.

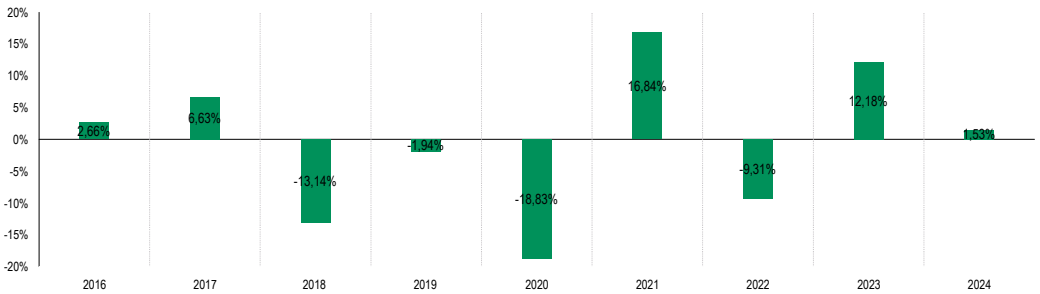
Informations sur la part - J EUR DIS

Devise de référence (de la part)	EUR
VL (J EUR DIS)	70,81
Type de part	Distribution
Code ISIN	LU1480595864
Code Bloomberg	TQEIDJD LX
Cut-Off (CET)	J 12h00
Souscription initiale min.	10M € equiv
Frais de gestion	0,37%
Frais de fonctionnement réels	0,15%
Taxe d'abonnement	0,01%
Commission de surperformance	Aucun
Frais courants	0,53%
Passeport	Belgique, France, Allemagne, Italie, Suisse, Royaume-Uni

Analyses de Performances et de Risques (Part J EUR DIS)



THEAM Quant - Equity iESG Eurozone Income Defensive (J EUR DIS)



	Performance Cumulée		Rendement Annualisé	
	YTD	**1 an**	**3 ans**	**Depuis le lancement**
Performance	1,53%	5,66%	4,70%	-1,23%
Volatilité Annualisée	6,36%	9,65%	10,94%	11,12%
Ratio de Sharpe*	1,48	0,60	0,44	
Baisse Maximale	-1,90%	-6,06%	-17,72%	-40,60%

*Seuls les ratios de Sharpe positifs sont affichés.

INDICATEUR DE RISQUE

risque plus faible — risque plus élevé

1	2	3	**4**	5	6	7

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce Produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce Produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Nous avons classé ce Produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne.
Attention au risque de change. Si la devise de votre compte est différente de celle de ce Produit, les sommes qui vous seront versées dépendront du taux de change entre les deux devises. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

Historique des performances mensuelles (Part J EUR DIS)

	jan.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2024	0,33%	1,20%											
2023	5,74%	1,95%	-1,40%	1,29%	-2,78%	2,81%	3,47%	-2,02%	-1,74%	-1,37%	5,10%	0,96%	**12,18%**
2022	-0,64%	-3,70%	-0,64%	-0,63%	0,73%	-6,59%	2,41%	-3,48%	-3,42%	4,90%	3,65%	-1,71%	**-9,31%**
2021	1,26%	3,80%	6,37%	0,91%	3,16%	0,06%	-0,95%	1,68%	0,10%	-0,09%	-4,59%	4,39%	**16,84%**
2020	-5,11%	-5,90%	-16,42%	6,90%	-1,23%	-2,74%	-4,64%	4,03%	-1,77%	-1,76%	8,37%	2,09%	**-18,83%**
2019	3,87%	-0,71%	-2,00%	2,48%	-7,83%	1,68%	-1,71%	-1,71%	4,04%	0,76%	-0,18%	-0,08%	**-1,94%**

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

Source : Bloomberg, BNP Paribas. L'ensemble des données et la performance sont au 29 févr. 2024, sauf indication contraire. Performances nettes de frais. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Le précédent FCP, lancé le 15 novembre 2016, a été transféré vers l'actuelle SICAV Luxembourgeoise THEAM Quant le 26 avril 2018. Avant de souscrire, merci de consulter le prospectus. Le rating Morningstar décrit dans le présent document correspond au rating global de la part J EUR, disponible sur le site Internet de Morningstar, au 29 févr. 2024. Ces directives internes sont mentionnées pour votre information seulement et peuvent changer. Pour plus d'informations, merci de visiter: http://www.bnpparibas-am.com

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

THEAM QUANT - Equity iESG Eurozone Income Defensive

Compartiment de la SICAV Luxembourgeoise THEAM Quant

Overall Morningstar Rating™ ★★

Factsheet Février 2024

Communication à caractère promotionnel

Statistiques

Portefeuille

Capitalisation Boursière	Poids
< 1Bn	0,00%
1-5Bn	1,74%
5-10Bn	13,45%
10-50Bn	56,90%
50-100Bn	13,38%
>100Bn	14,52%

Valeur des Options Call et Put

	Call 103 15 j.ouv.	50% Put 100 1A
Valeur mensuelle des options	0,38%	-0,24%
Valeur des options annualisée	5,04%	-3,14%

Composants

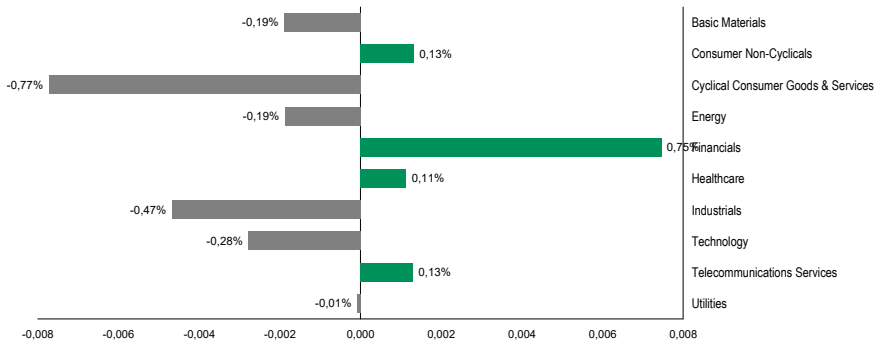
Top 10 des expositions actions du portefeuille High Dividend

	Société	Pays	Secteur	Poids
1	TOTALENERGIES	France	Energie	3,86%
2	SIEMENS	Allemagne	Industrie	3,31%
3	ASML HOLDING	Pays-Bas	Technologie	2,85%
4	DEUTSCHE TELEKOM	Allemagne	Télécommunications	2,45%
5	POSTE ITALIANE	Italie	Industrie	2,14%
6	MICHELIN	France	Consommation Non Cyclique	2,13%
7	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	Pays-Bas	Technologie	2,13%
8	KBC GROUP	Belgique	Finance	2,10%
9	UNICREDIT	Italie	Finance	2,09%
10	SMURFIT KAPPA GROUP	Irlande	Matériaux	2,09%

Composition Sectorielle

Poids		
Secteur	Stratégie*	Relatif a l'indice*
Consommation Cyclique	6,59%	0,13%
Consommation Non Cyclique	8,29%	-0,77%
Energie	10,67%	-0,19%
Finance	27,92%	0,75%
Industrie	21,17%	-0,47%
Matériaux	9,16%	-0,19%
Santé	1,99%	0,11%
Services aux collectivités	2,73%	-0,01%
Technologie	5,81%	-0,28%
Télécommunications	5,67%	0,13%

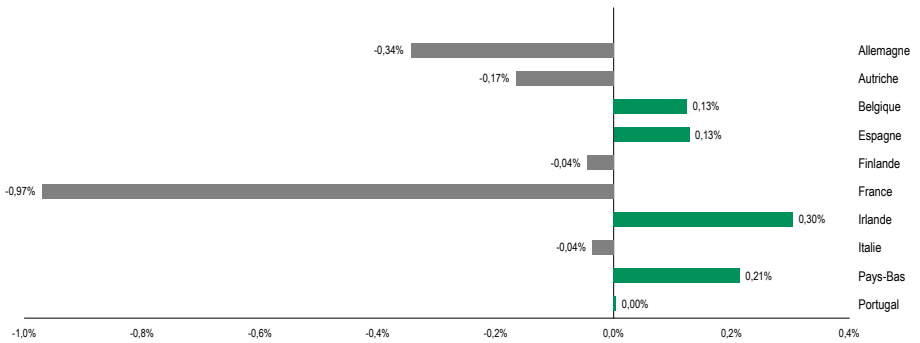
Contribution du portefeuille High Dividend à la performance relative mensuelle



Composition du pays

Poids		
Pays	Stratégie*	Relatif à l'indice*
Allemagne	17,93%	-7,73%
Autriche	3,86%	3,86%
Belgique	4,13%	2,69%
Espagne	11,72%	5,25%
Finlande	7,96%	6,30%
France	17,82%	-23,19%
Irlande	3,93%	3,93%
Italie	13,97%	5,84%
Pays-Bas	17,75%	2,13%
Portugal	0,93%	0,93%

Contribution du portefeuille High Dividend à la performance relative mensuelle



Source : Bloomberg, BNP Paribas. Données du portefeuille à la clôture du 29 févr. 2024. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les secteurs sont basés sur les classifications ICB. **Stratégie fait référence au portefeuille High Dividend. *L'Indice fait référence à l'Indice comparatif EURO STOXX Net Return. Poids relatif à l'indice comparatif. Pour plus d'information, merci de visiter: http://www.bnpparibas-am.com

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

THEAM QUANT - Equity iESG Eurozone Income Defensive

Compartiment de la SICAV Luxembourgeoise THEAM Quant

Overall Morningstar Rating™
★★

Factsheet Février 2024

Communication à caractère promotionnel

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 influer sur la VNI du Compartiment.
Risques liés au model 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 efficient 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.

Glossaire

Actions Europe Gdes Cap. Mixte - Les fonds Actions Europe Grandes Capitalisations Mixte représentent du marché actions européen (Royaume-Uni inclus) en terme de poids, croissance et prix. Les actions dans le top 70 % de du marché européen sont définies comme de grandes capitalisations. Le style est assigné aux fonds dans lesquels ni la croissance ou valeur ne sont des caractéristiques prédominantes. Ces fonds tendent à investir dans des industries européennes. Au moins 75% de des actifs sont investis dans des actions et au moins 75% de ces actifs sont des actions européennes. La moyenne sectorielle est calculée en fonction de des fonds ouverts disponibles à la période indiquée. Le nombre de fonds dans un secteur Morningstar varie dans le temps, certains fonds étant créés ou fermant. 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.
Classement des étoiles Morningstar- © 2017 Morningstar, Inc Tous droits réservés. Les informations contenues dans ce document: (1) sont la propriété de Morningstar et / ou ses fournisseurs de données; (2) ne peuvent être copiées ou distribuées, et (3) il n'éxiste aucune garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou fiabilité. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de données ne peuvent être tenus responsables des dommages ou des pertes découlant de l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Le classement des étoiles Morningstar s'établie selon une échelle de 1 à 5, 5 correspondant à la notation maximum