

Vue d'ensemble

Forme juridique	Compartiment ("Fonds") THEAM QUANT, UCITS SICAV de droit Luxembourgeois conforme à la directive 2009/65/CE
Lancement	FCP absorbé 01 févr. 2008 SICAV 19 mai 2016
Gérant	Solene Deharbonnier
Actif net total au 30 mai 2025 (mln EUR)	22,09
Société de gestion	BNP Paribas Asset Management Europe
Protection du capital	Pas de protection du capital
Catégorie Morningstar	EAA Fund Systematic Trend EUR

Commentaire de gestion

Après la mise en suspens des droits de douane et les résultats relativement bons rapportés par les entreprises américaines, le risque de récession a diminué, mais l'inflation est devenue la principale préoccupation. La stratégie a enregistré une performance légèrement négative en mai, bénéficiant des actions, en particulier en Europe, mais souffrant des taux, principalement en raison d'une position longue sur les obligations d'État japonaises (JGB), et du rebond des matières premières énergétiques. Le segment des devises (FX) a été légèrement négatif en raison du renforcement de l'USD, en particulier contre le JPY. Les expositions aux actions ont été légèrement augmentées, tandis que les expositions aux obligations ont été réduites, résultant en une durée nette courte pour les obligations américaines. Les positions courtes sur les matières premières énergétiques et industriels ont été réduites, tandis que les positions sur les devises des marchés émergents contre l'USD ont été augmentées.

Objectif d'investissement

Le fonds THEAM Quant - Multi Asset Diversified a pour objectif d'offrir une performance absolue décorrélée des classes d'actifs traditionnelles, tout en respectant une limite de volatilité de 10%.

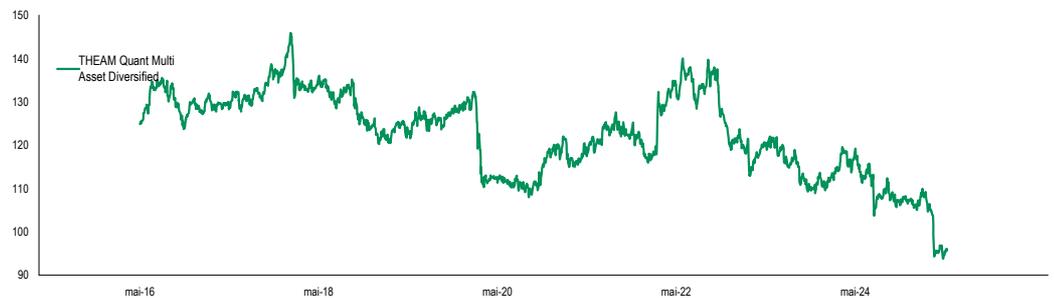
Stratégie d'investissement

- L'univers d'investissement est composé de quatre classes d'actifs (actions, obligations, matières premières et immobilier), sélectionnées avec l'objectif de maximiser la diversification du portefeuille.
- L'allocation au sein de la stratégie est déterminée par un modèle d'allocation, qui a pour but de maximiser le rendement attendu du portefeuille tout en contrôlant sa volatilité.
- Le modèle d'allocation quantitatif optimisé est appliqué sur l'univers d'investissement quotidiennement.
- Un mécanisme de contrôle du risque est mis en place et consiste à effectuer une allocation dynamique entre le portefeuille et un investissement en instruments monétaires, afin de maintenir la volatilité cible annuelle inférieure à 10%.

Informations sur la part - I EUR ACC

Devise de référence (de la part)	EUR
VL (I EUR ACC)	95,96
Type de part	Capitalisation
Code ISIN	LU1353185074
Code Bloomberg	THQMADI LX
Cut-Off (CET)	J-1 16h00
Souscription initiale min.	100K € equiv
Frais de gestion	0,50%
Frais de fonctionnement réels	0,25%
Taxe d'abonnement	0,01%
Commission de surperformance	Aucun
Frais courants	0,76%
Passeport	Autriche, Belgique, France, Allemagne, Hongrie, Irlande, Italie, Norvège, Suède, Espagne, Suisse, Royaume-Uni

Analyses de Performances et de Risques (Part I EUR ACC)



	Cumulative				Annualisé			
	YTD		1 an		3 ans		Depuis le lancement	
	Fonds**	Indice*	Fonds**	Indice*	Fonds**	Indice*	Fonds**	Indice*
Performance	-10,60%	0,00%	-16,75%	0,00%	-9,89%	0,70%	-0,24%	1,20%
Volatilité Annualisée	13,29%	0,00%	12,41%	0,00%	11,00%	5,71%	9,43%	8,01%
Ratio de Sharpe	-	0,00	-	0,00	-	0,12	-	0,12
Baisse Maximale	-14,69%	0,00%	-18,97%	0,00%	-33,02%	-13,50%	-35,69%	-18,32%
Ratio d'information	-0,24		-0,18		-0,11		-0,01	

INDICATEUR DE RISQUE

revenus généralement plus faibles | revenus généralement plus élevés

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 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et 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.

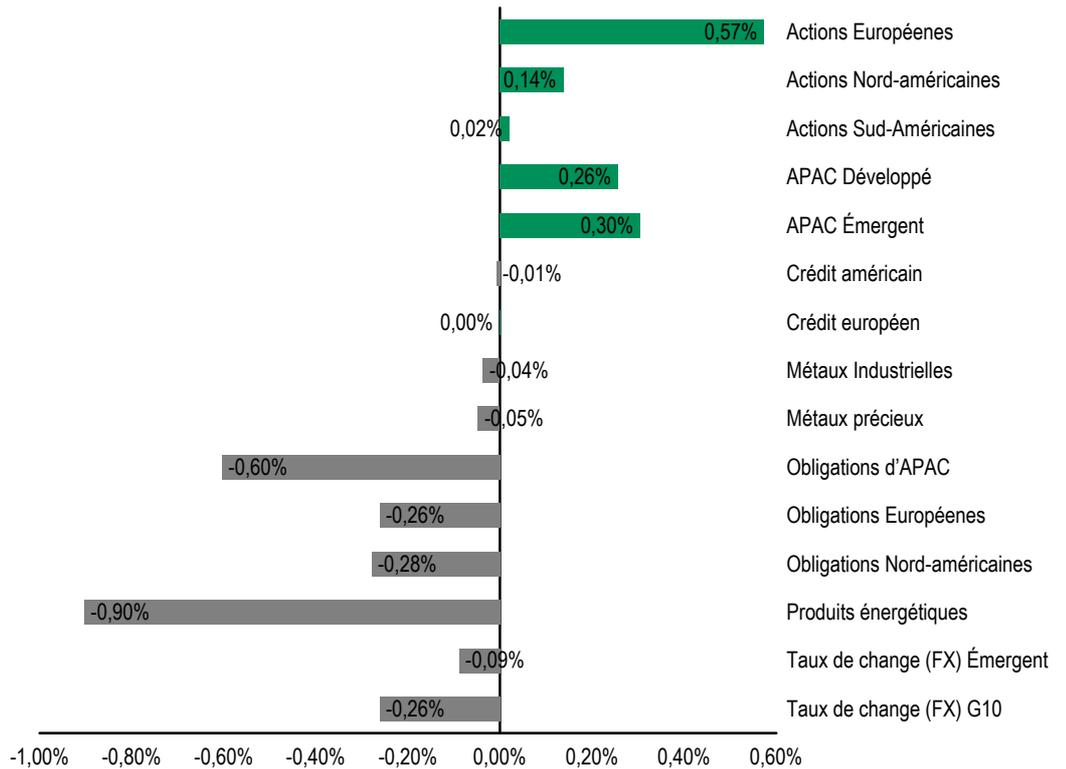
Historique des performances mensuelles (Part I EUR ACC)

	jan.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2025	-0,09%	0,89%	-4,03%	-6,71%	-0,93%								
2024	-0,21%	1,12%	5,12%	-2,34%	-1,25%	-2,50%	0,72%	-4,38%	2,86%	-4,74%	0,91%	0,30%	-4,75%
2023	2,82%	-3,43%	-1,38%	2,20%	0,71%	0,88%	-1,03%	-3,24%	-0,60%	-2,61%	-1,82%	2,45%	-5,21%
2022	-1,66%	0,20%	8,49%	3,52%	-0,90%	3,61%	-3,06%	1,07%	3,21%	-0,54%	-7,37%	-6,10%	-0,59%
2021	-1,73%	0,02%	-1,52%	1,97%	2,41%	0,48%	3,01%	-0,19%	-0,64%	-0,69%	-0,98%	-1,34%	0,68%
2020	0,16%	-6,99%	-5,38%	-0,16%	0,36%	-0,93%	0,16%	-1,57%	-1,08%	0,32%	6,31%	2,00%	-7,17%

Statistiques

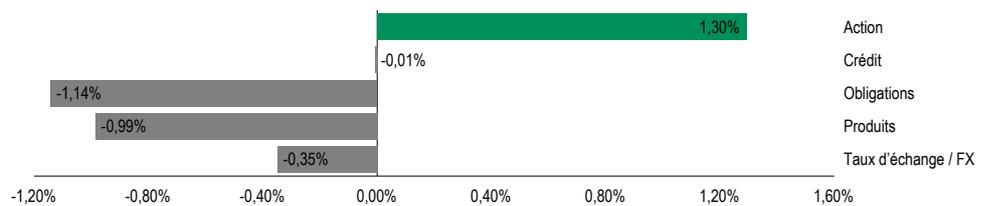
Performance par type d'actif**

	Poids Actuel	Variation
Actions Européenes	10,16%	1,31%
Actions Nord-américaines	7,03%	5,10%
Actions Sud-Américaines	1,52%	-0,38%
APAC Développé	7,33%	2,50%
APAC Émergent	7,00%	1,74%
Crédit américain	-10,69%	2,40%
Crédit européen	4,28%	17,38%
Métaux Industrielles	-4,00%	8,58%
Métaux précieux	5,53%	-1,76%
Obligations d'APAC	32,63%	-20,98%
Obligations Européenes	3,21%	-14,71%
Obligations Nord-américaines	-15,44%	-14,00%
Produits énergétiques	-8,93%	6,16%
Taux de change (FX) Émergent	41,52%	28,58%
Taux de change (FX) G10	7,23%	-7,18%


Statistiques

Décomposition de la performance mensuelle*

	Poids Actuel	Variation
Action	33,03%	10,27%
Crédit	-6,41%	19,78%
Obligations	20,40%	-49,68%
Produits	-7,40%	12,98%
Taux d'échange / FX	48,75%	21,40%



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 influencer sur la VNI du Compartiment.

Glossaire

Catégorie Morningstar: Alt - Systematic Futures: La catégorie Alt-Systematic Futures comprend des fonds qui adoptent une approche technique pour investir dans les marchés à terme. La plupart de ces fonds utilisent des stratégies axées sur le momentum, reposant peu sur la discrétion du gestionnaire

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.

Tracking error - mesure de la volatilité de la différence de performance entre un fonds et 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 Europe 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 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 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'existe 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'établit selon une échelle de 1 à 5 correspondant à la notation maximum. Tous les ratings Morningstar décrits dans le présent document sont représentatifs des parts Classic capitalisation, à compter du 28 février 2017.