



# PARWORLD QUANT EQUITY EUROPE GURU - (Classic)

## 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
---	---	---	---	---	---	---

Plus le risque est élevé, plus l'horizon d'investissement recommandé sera long

## CODES

	Code Capi.	Code Distri.
<b>ISIN</b>	LU0774754435	LU0776280454
<b>BLOOMBERG</b>	PVGURC LX	PVGUCLE LX
<b>WKN</b>	A1W345	A14Z4D

## CHIFFRES CLÉS - EUR

<b>Part capitalisante</b>	<b>157,64</b>
<b>Part distribuante</b>	<b>110,29</b>
<b>12M VL max. Capi. (13/04/15)</b>	<b>177,51</b>
<b>12M VL min. Capi. (11/02/16)</b>	<b>141,02</b>
<b>Actif net total (mln)</b>	<b>910,33</b>
<b>Dernier dividende (18/12/15)</b>	<b>3,00</b>
<b>VL initiale</b>	<b>100,00</b>

## CARACTÉRISTIQUES

<b>Indice de référence</b>	STOXX Europe 600 NR
<b>Nationalité</b>	Luxembourg
<b>Forme juridique</b>	Compartment de SICAV avec passeport européen
<b>Date de lancement</b>	30 août 2012
<b>Devise de référence (de la part)</b>	Euro
<b>Gérant</b>	Henri FOURNIER
<b>Société de gestion</b>	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG
<b>Gestionnaire financier par délégation</b>	THEAM
<b>Dépositaire</b>	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES-LUXEMBOURG BRANCH
<b>Droits d'entrée max.</b>	3%
<b>Droits de sortie max.</b>	0%
<b>Commission de conversion max.</b>	1,50%
<b>TER</b>	1,81%
<b>Commission de gestion max (annuel)</b>	1,50%
<b>Périodicité de la VL</b>	Quotidienne
<b>Exécution/type de cours</b>	VL J+1



## POINTS CLÉS

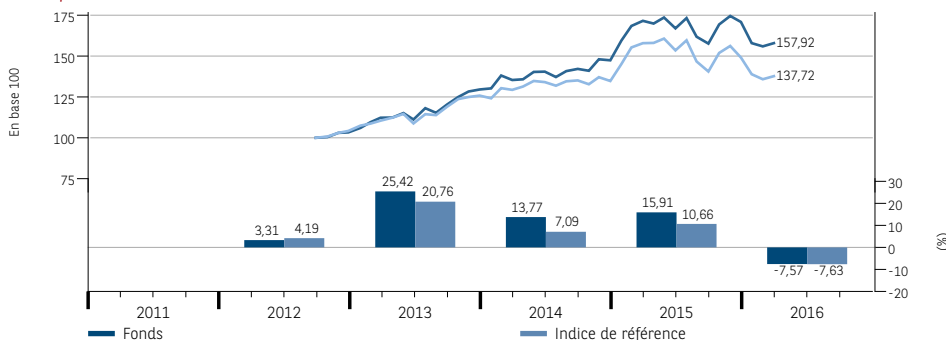
- Processus systématique de sélection d'actions des entreprises européennes les plus liquides après analyse de leurs fondamentaux, plutôt que sur la base de la capitalisation de marché
- Sélection d'actions effectuée d'après un modèle de durabilité de l'activité, les perspectives favorables et les valorisations intéressantes
- Portefeuille diversifié sans aucun biais secteur / style d'investissement
- Fonds géré par THEAM, le spécialiste de BNP Paribas Investment Partners pour les investissements quantitatifs et alternatifs.

## OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Le Fonds cherche à accroître la valeur de ses actifs à moyen terme en appliquant une méthode quantitative de sélection des titres composés d'actions européennes, indirectement (par le biais de dérivés indicels) ou directement. Il investit en actions émises par des sociétés immatriculées dans un pays de l'Espace Économique Européen et peut utiliser des instruments dérivés tels que des swaps de performance. Il peut investir dans des titres qui ne sont pas intégrés dans l'indice, le STOXX Europe 600 (NR).

## PERFORMANCES CUMULÉES ET ANNUELLES (EUR) (Net)

Depuis Première VNI 28/09/2012



Les performances et réalisations du passé ne sont pas indicatives des performances actuelles ou futures. Source calcul de performance : BNP Paribas Securities Services.

## PERFORMANCES AU 31/03/2016 (EUR) (Net)

Cumulées (%)	Fonds	Indice
1 mois	1,28	1,40
3 mois	- 7,57	- 7,63
depuis le début de l'année	- 7,57	- 7,63
Mars 2015 - Mars 2016	- 7,95	- 12,78
Mars 2014 - Mars 2015	26,74	22,08
Annualisées (%) (base 365 jours)		
1 an	- 7,95	- 12,78
3 ans	12,01	7,60
5 ans	-	-
Depuis Première VNI (28/09/2012)	13,93	9,56

Les performances et réalisations du passé ne sont pas indicatives des performances actuelles ou futures. Source calcul de performance : BNP Paribas Securities Services.

\*Toutes les données et performances s'appliquent à cette date, sauf indication contraire.



● **COMMENTAIRE DE GESTION au 31/03/2016**

Des interrogations liées à l'efficacité des politiques monétaires suivies, des indicateurs décevants en début de trimestre sur l'activité dans les grandes économies développées, ces divers éléments ainsi que les cours du pétrole ont gouverné le comportement des actions ce trimestre. Le rebond des marchés qui s'était dessiné à la mi-février, s'est prolongé en mars. Les places de la zone euro ont sous-performé les autres grands marchés en raison de l'appréciation de l'Euro (+4,8 % face au USD). Le fonds surperforme légèrement son indice de référence sur le premier trimestre, affichant une progression de -6.8% (brut de frais) contre -7.15% pour l'indice Stoxx600 NR. Les principaux moteurs de cette surperformance ont été à nouveau les fortes sous-pondérations de notre fonds dans les valeurs Bancaires ou Santé en très forte baisse ce trimestre. Nos sélections dans les secteurs de la Construction et Alimentation Boissons par leurs bonnes performances ont aussi contribué au résultat. Le portefeuille est constitué de 100 titres Européen dont 6 hors benchmark. Nos plus fortes surpondérations sont présentes dans les secteurs des Voyages et loisirs, Media et Produit de consommation personnels. Nos sous-pondérations restent dans les valeurs Bancaires, Alimentation, Santé, et Pétrole.

**ANALYSE DE RISQUE**

	Fonds	Réf.
Volatilité (%)	12,57	13,19
Tracking error (%)	3,71	-
Ratio d'information	1,19	-
Ratio de Sharpe	0,96	0,58
Alpha (%)	4,77	-
Bêta	0,92	-
R <sup>2</sup>	0,92	-
Période : 3 ans. Fréquence : mensuelle		

● **PRINCIPALES POSITIONS ACTIVES**

Valeurs	%
Wolters Kluwer NV	3,44
Persimmon Plc	3,34
IAG SA	3,29
ITV plc	3,12
Imperial Brands PLC	2,80
Ryanair Holdings Plc	2,74
J Sainsbury plc	2,63
Christian Dior SE	2,45
Fresenius SE & Co. KGaA	2,44
Pandora A/S	2,43

Source pour toutes les données : BNP Paribas Investment Partners

● **PRINCIPALES POSITIONS ACTIVES COMPARÉES AU BENCHMARK (%)**

Valeurs	Surpondérations	Valeurs	Sous-pondérations
Wolters Kluwer NV	3,29	Restaurant Group plc	1,00
Persimmon Plc	3,23	Greek Org of Football Prognostics SA	0,02
IAG SA	3,19	Stagecoach Group plc	0,02
ITV plc	2,98	TGS-NOPEC Geo Co ASA	0,02
Nestle S.A.	2,93	Drax Group plc	0,02
Ryanair Holdings Plc	2,61	BPSO S.c.p.A.	0,02
J Sainsbury plc	2,56	Elementis plc	0,02
Christian Dior SE	2,34	Lancashire Holdings Limited	0,02
Novartis AG	2,25	FLSmith & Co. A/S	0,02
Pandora A/S	2,24	Topdanmark A/S	0,02

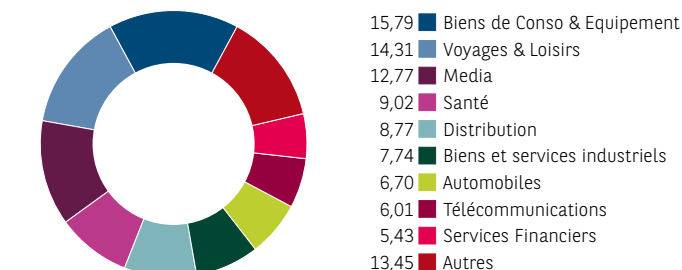
Source pour toutes les données : BNP Paribas Investment Partners

● **EXPOSITION SECTORIELLE (%)**

de la stratégie	par rapport à l'indice
Pers. & Household Goods	15,79
Voyages & Loisirs	14,31
Media	12,77
Santé	9,02
Distribution	8,77
Industr Goods & Services	7,74
Automobiles	6,70
Télécommunications	6,01
Services Financiers	5,43
Technologie	4,62
Services collectivités	3,09
Assurances	2,18
Pétrole et Gaz	1,35
Agro-alim. & boissons	1,17
Construction & Matériel	1,04
Banques	0,00
Matières Premières	0,00
Chimie	0,00
Immobilier	0,00

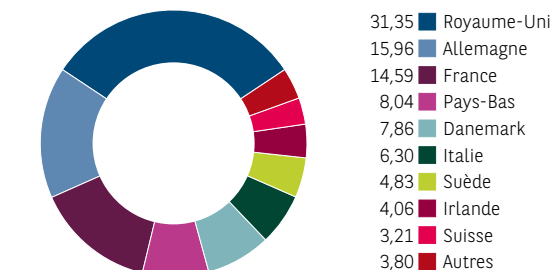
Source pour toutes les données : BNP Paribas Investment Partners

● **RÉPARTITION PAR SECTEUR (%)**



Source pour toutes les données : BNP Paribas Investment Partners

● **RÉPARTITION PAR PAYS (%)**



Source pour toutes les données : BNP Paribas Investment Partners

Le présent document est publié par BNP Paribas Asset Management S.A.S. (BNPP AM)\* un membre de BNP Paribas Investment Partners (BNPP IP)\*\*. Il contient des opinions et des données statistiques que BNPP AM 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 et DICI approuvée par l'autorité compétente, disponible auprès du service Clients de BNPP AM 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 BNPP AM ou sur le site internet de BNPP AM. Il est recommandé aux investisseurs de consulter leurs propres conseillers juridiques et fiscaux avant d'investir dans le fonds. S'agissant des fonds autorisés à la distribution en Suisse, le prospectus, les informations clés pour l'investisseur, les statuts ou le règlement de gestion, ainsi que les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse, BNP Paribas (Suisse) SA, 2, place de Hollande, 1204 Genève; l'agent payeur en Suisse est BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, 16, Selnaustrasse, 8002 Zurich. 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.

\*BNPP AM est une société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers en France (numéro d'enregistrement 96002), constituée sous forme de société par actions simplifiée, au capital de 67.373.920 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.

BNP Paribas Asset Management - Société par actions simplifiée au capital de 67 373 920 euros - Siège social : 1 bld Haussmann 75009 Paris - RCS Paris 319 378 832 - Réalisation : Marketing/Communication