

Fondsübersicht

Rechtsform	Teilfonds des THEAM QUANT, UCITS SICAV eingetragen nach Luxemburger Recht
Auflegungsdatum	SICAV 16 Jun. 2016
Fondsmanager	Solene Deharbonnier
Gesamtnettovermögen vom 30 Mai 2025 (Mio. EUR)	22,09
Investmentgesellschaft	BNP Paribas Asset Management Europe
Kapitalgarantie	Keine Kapitalgarantie
Morningstar-Kategorie	EAA Fund Systematic Trend EUR

Kommentar des Fondsmanagements

Nachdem die Zölle auf Eis gelegt wurden und die US-Unternehmen ziemlich gute Ergebnisse vorlegten, verringerte sich das Risiko einer Rezession, doch die Inflation wurde zur Hauptsorge. Die Strategie verzeichnete im Mai eine leicht negative Performance. Sie profitierte von Aktien, insbesondere in Europa, wurde aber durch die Staatsanleihen beeinträchtigt, hauptsächlich aufgrund einer Long-Position in japanischen Staatsanleihen (JGBs) und der Erholung bei Energierohstoffen. Das Devisensegment erwies sich aufgrund der Aufwertung des USD, insbesondere gegenüber dem JPY, als leicht negativ. Das Aktienengagement wurde leicht angehoben, während das Anleihenengagement verringert wurde, was zu einer Netto-Short-Duration bei US-Anleihen führte. Die Short-Positionen in Energie und Industriemetallen wurden reduziert, während die Positionen in Schwellenländerwährungen gegenüber dem USD aufgestockt wurden.

Anlageziel

Der Theam Quant - Multi Asset Diversified Fund hat sich zum Ziel gesetzt, eine absolute Performance zu erreichen, die nicht mit traditionellen Anlageklassen korrelieren und gleichzeitig eine Volatilität von 10% nicht überschreiten soll.

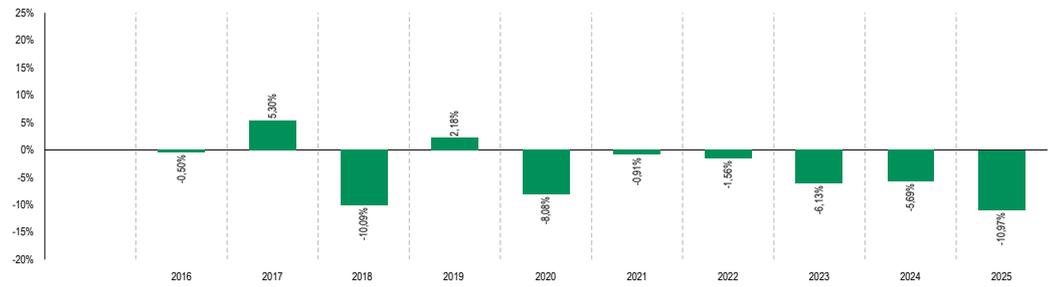
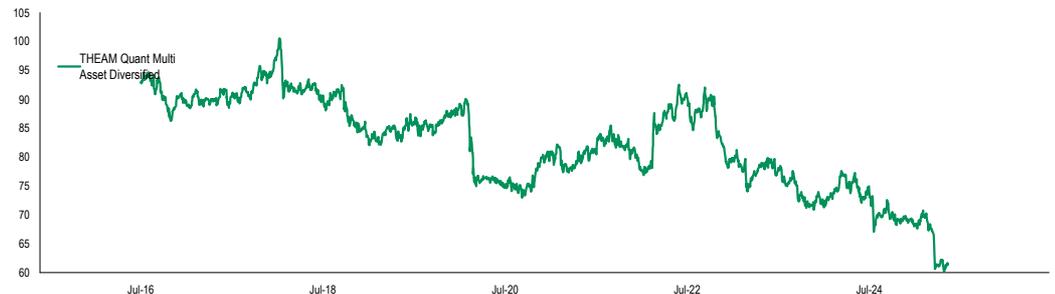
Investitionsstrategie

- Das Anlageuniversum besteht aus vier Anlageklassen (Aktien, festverzinsliche Anlagen, Rohstoffe und Immobilien), die mit dem Ziel ausgewählt wurden, die Portfoliodiversifizierung zu maximieren.
- Die Allokation innerhalb der Strategie wird unter Verwendung eines Optimierungsmodells bestimmt, das zum Ziel hat, die Renditechancen des Portfolios bei gleichzeitiger Beobachtung der Volatilität möglichst zu maximieren.
- Die Strategie schichtet auf täglicher Basis um.
- Das Risikomanagement sorgt für eine dynamische Allokation zwischen Portfolio und Geldmarktinstrumenten, auf diese Weise soll eine Volatilität von 10% gesichert werden.

Aktienklasse - Share C EUR DIS

Basiswährung (der Anteilsklasse)	EUR
NAV (Capi.) (C EUR DIS)	61,58
Art der Anteilsklasse	Ausschüttend
ISIN Code	LU1353183616
Bloomberg Code	TQMADCI LX
Orderannahmeschluss (CET)	T-1 16:00 Uhr
Min. Zeichnungsbetrag	Kein Minimum
Managementgebühr	1,35%
Andere Gebühren	0,35%
Zeichnungssteuer	0,05%
Performancegebühr	Keine
Gesamtkosten (Laufende Kosten)	1,75%
Passporting	Österreich, Belgien, Frankreich, Deutschland, Italien, Ungarn, Schweiz

Performance - und Risikoanalyse (Share C EUR DIS)



	Kumulative				Annualisierte			
	YTD		1 Jahr		3 Jahre		Seit Auflegung	
	Fonds**	Index*	Fonds**	Index*	Fonds**	Index*	Fonds**	Index*
Rendite	-10,97%	0,00%	-17,57%	0,00%	-10,77%	0,70%	-4,21%	2,06%
Annualisierte Volatilität	13,28%	0,00%	12,41%	0,00%	10,99%	5,71%	9,96%	7,41%
Sharpe Ratio	-	0,00	-	0,00	-	0,12	-	0,31
Max Verlust	-14,88%	0,00%	-19,63%	0,00%	-34,91%	-13,50%	-40,10%	-15,09%
Info ratio		-0,25		-0,18		-0,11		-0,06

RISIKOINDIKATOR

niedrigere Chancen								höhere Chancen
1	2	3	4	5	6	7		

Der Gesamtrisikoindikator dient als Anhaltspunkt für das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, aufgrund von Marktbewegungen oder weil wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen. Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 3 eingestuft, was eine Risikoklasse zwischen niedrig und mittel ist.

Beachten Sie das Währungsrisiko. Wenn sich die Währung Ihres Kontos von der Währung dieses Produkts unterscheidet, hängen die Zahlungen, die Sie erhalten, vom Wechselkurs zwischen den beiden Währungen ab. Dieses Risiko ist in dem oben dargestellten Indikator nicht berücksichtigt.

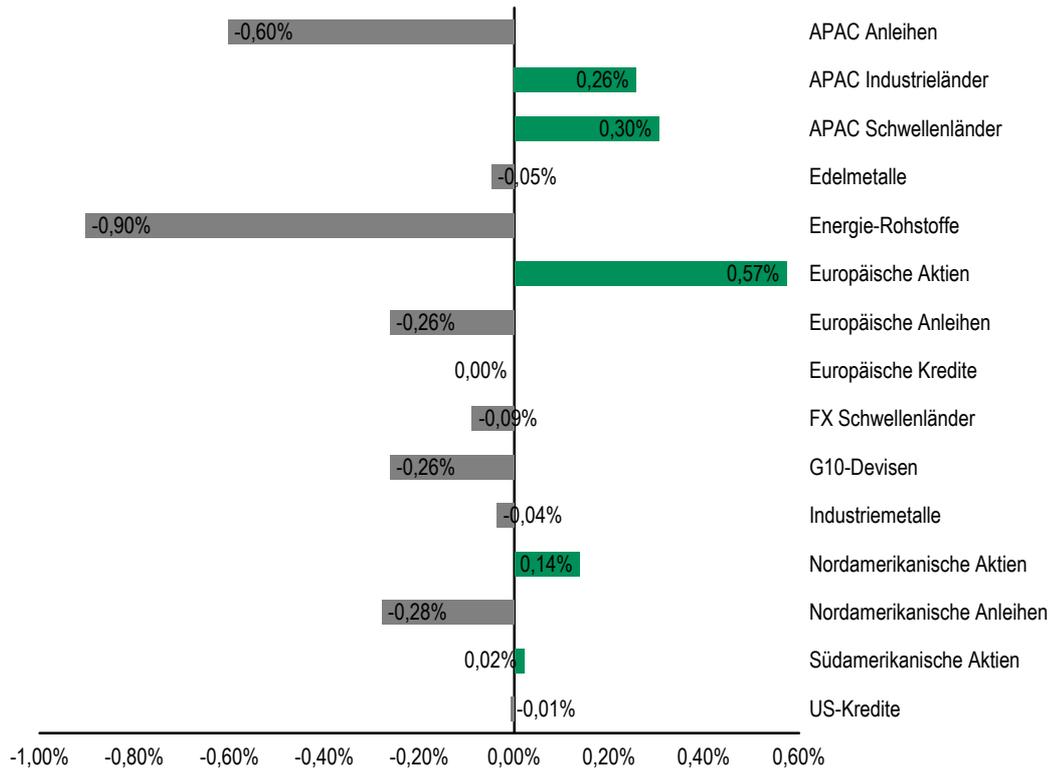
Monatliche Performance (Anteilsklasse C EUR DIS)

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jährlich
2025	-0,19%	0,83%	-4,12%	-6,79%	-1,01%								
2024	-0,30%	1,04%	5,05%	-2,44%	-1,33%	-2,57%	0,63%	-4,46%	2,79%	-4,82%	0,82%	0,22%	-5,69%
2023	2,74%	-3,50%	-1,46%	2,11%	0,63%	0,78%	-1,10%	-3,33%	-0,69%	-2,69%	-1,89%	2,36%	-6,13%
2022	-1,74%	0,12%	8,41%	3,43%	-0,98%	3,53%	-3,14%	0,99%	3,11%	-0,62%	-7,44%	-6,17%	-1,56%
2021	-1,81%	-0,06%	-1,60%	1,90%	2,35%	0,38%	2,93%	-0,29%	-0,71%	-0,78%	-1,66%	-1,42%	-0,91%
2020	0,07%	-7,06%	-5,45%	-0,23%	0,27%	-1,00%	0,07%	-1,65%	-1,15%	0,23%	6,22%	1,92%	-8,08%

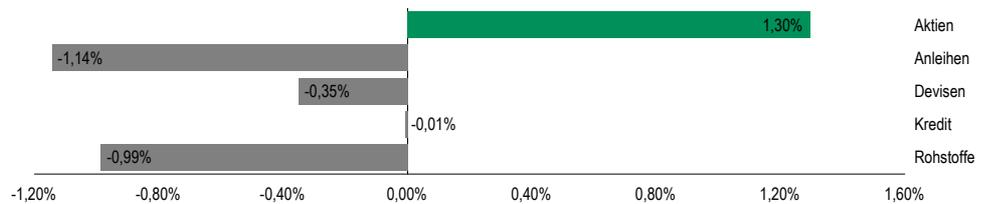
Quelle: Bloomberg, BNP Paribas am 30 Mai 2025. Wertentwicklungen sind netto nach Abzug der Gebühren. Vergangene Wertentwicklungen sind keinerlei Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. *Index bezieht sich auf extrapolierte Daten vom 1. Februar 2008 bis zum 31. Dezember 2008 unter Verwendung des Index HFRXM und danach auf Live-Daten von dem Index HFRXSDV. Vergleichsindex lediglich zur Veranschaulichung. Dieser Index stellt nicht die offizielle Benchmark des Fonds dar. ** Seit Oktober 2014 wird die strategische Korballokation täglich festgelegt und das Anlageuniversum der Strategie enthält nicht mehr die Anlageklasse «Währungen». Seit August 2015 umfasst die Rohstoffstrategie nicht mehr den Agrarsektor.

Statistiken
Gesamtüberblick über die Performance

	Aktuelle Gewichtung	Gewichtungsschwankung
APAC Anleihen	32,63%	-20,98%
APAC Industrieländer	7,33%	2,50%
APAC Schwellenländer	7,00%	1,74%
Edelmetalle	5,53%	-1,76%
Energie-Rohstoffe	-8,93%	6,16%
Europäische Aktien	10,16%	1,31%
Europäische Anleihen	3,21%	-14,71%
Europäische Kredite	4,28%	17,38%
FX Schwellenländer	41,52%	28,58%
G10-Devisen	7,23%	-7,18%
Industriemetalle	-4,00%	8,58%
Nordamerikanische Aktien	7,03%	5,10%
Nordamerikanische Anleihen	-15,44%	-14,00%
Südamerikanische Aktien	1,52%	-0,38%
US-Kredite	-10,69%	2,40%


Statistiken
Beitrag der Vermögenswerte zur monatlichen Performance*

	Aktuelle Gewichtung	Gewichtungsschwankung
Aktien	33,03%	10,27%
Anleihen	20,40%	-49,68%
Devisen	48,75%	21,40%
Kredit	-6,41%	19,78%
Rohstoffe	-7,40%	12,98%



Risiko

Risikokapitalverlust: Der Fonds gewährt keinen Garantie- oder Kapitalschutz. Die Anteilinhaber können daher ihr investiertes Gesamtkapital verlieren.

Aktienrisiko: Der Fonds ist synthetisch den europäischen Aktienmärkten ausgesetzt. Die Investoren sind von daher Kursrückläufen in den jeweiligen Aktienmärkten ausgesetzt.

Modellrisiko: Das Modell wird zur Ermittlung der Asset Allocation für jedes Strategy Index Portfolio verwendet und basiert auf einem quantitativen Ansatz. Es besteht keine Garantie, dass das Modell in der Zukunft effizient sein wird, da sich die Relevanz der jeweiligen Indikatoren in Zukunft ändern könnte.

Kontrahentenrisiko: Dieses Risiko beschreibt die Fähigkeit eines Kontrahenten seine im Finanzgeschäft verbundenen Zusagen wie Zahlung, Lieferung und Rückerstattung zu erfüllen.

Risiko im Zusammenhang mit der Verwendung von Finanzinstrumenten: Um das Anlageziel zu erreichen, nutzt der Teilfonds die gehandelten OTC (over-the-counter) Finanzinstrumente, die es erlauben, die Leistung der Strategie zu replizieren. Diese Instrumente können eine Reihe von Risiken beinhalten, die zu Anpassungen oder sogar zu einem frühen Verfall dieser Finanzinstrumente führen könnten, wodurch der Nettoinventarwert (NAV) des Teilfonds beeinflusst werden könnte.

Glossar

Morningstar Europe Large-Cap Blend Equity - Europa Large-Cap Blend Equity Fonds sind relativ repräsentativ für den gesamten Europäischen Aktienmarkt (einschließlich Großbritannien) in Größe, Wachstumsraten und Preis. Aktien in den oberen 70% des Europäischen Aktienmarktes (einschließlich des Vereinigten Königreichs) werden als Large-Cap definiert. Der Mischstil wird dem Fonds zugeordnet, in welchen weder Wachstum noch Wertcharakteristiken dominieren. Diese Fonds investieren in das breite Spektrum der Europäischen Industrie. Mindestens 75% des Gesamtkapital werden in Aktien investiert und mindestens 75% des Eigenkapitals werden in europäische Aktien investiert. Die durchschnittlichen Morningstar-Sektorwerte werden unter Verwendung aller im Universum verfügbaren offenen Fonds berechnet, die während des angegebenen Zeitraums verfügbar sind. Die Zahl der Fonds in einem Morningstar-Sektor variiert im Laufe der Zeit, da neue Fonds aufgesetzt oder geschlossen werden. Quelle: Morningstar © 2016 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten.

Nettoinventarwert - Stellt das Nettovermögen des Fonds (Ex Dividende) geteilt durch die Gesamtzahl der vom Fonds ausgegebenen Aktien dar.

Historischer Tracking-Fehler - Messung der tatsächlichen Abweichung der Renditen des Fonds von den annualisierten Indexrenditen des Vergleichs-Benchmarks. Eine höhere Zahl bedeutet, dass der Fonds einem größeren Risiko ausgesetzt ist als die Benchmark.

Historische Volatilität des Portfolios - Die historische Volatilität des Portfolios veranschaulicht die Verteilung der realisierten monatlichen Renditen des Fonds mit der durchschnittlichen monatlichen Rendite und zeigt an, wie volatil die Rendite des im Laufe der Zeit Fonds ist. Je höher die Zahl, umso volatil ist die Rendite des Fonds.

"OGAW" - oder "Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren" sind Anforderungen auf Gemeinschaftsebene geregelte Investmentfonds, welche auf EU-Ebene reguliert werden und machen etwa 75% aller kollektiven Investitionen von Kleinanlegern in Europa aus. Das Gesetzgebungsinstrument, das diese Fonds abdeckt, ist die Richtlinie 2014/91 / EU.

Laufende Kosten - Die laufenden Kosten basieren auf den Aufwendungen des Fonds im Vorjahr. Es schließt Transaktionskosten und Performancegebühren aus, die dem durch den Fonds angefallen sind.

Wichtiger Hinweis

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, die "Verwaltungsgesellschaft", ist eine vereinfachte Aktiengesellschaft französischen Rechts mit Gesellschaftssitz in: boulevard Haussmann 75009 Paris, France, RCS Paris 319 378 832 und ist bei der französischen Aufsichtsbehörde "Autorité des marchés financiers" unter der Nummer GP 96002 registriert.

Dieses Dokument wurde von der Verwaltungsgesellschaft erstellt und herausgegeben. Es enthält Meinungsäußerungen und statistische Daten, die am Tag ihrer Veröffentlichung angesichts des wirtschaftlichen und finanziellen Umfeldes zu diesem Zeitpunkt als rechtlich zulässig und korrekt bewertet wurden.

Dieses Dokument stellt weder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf noch eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dar. Ferner ist es nicht die Grundlage oder eine Verbindlichkeit im Hinblick auf Vertragsverhältnisse oder irgendwelcher Zusagen.

Dieses Dokument wurde ohne Kenntnis der individuellen Verhältnisse eines Investors erstellt. Vor einer etwaigen Zeichnung, sollten Investoren prüfen, in welchen Ländern die Finanzinstrumente, auf die in diesem Dokument Bezug genommen wird, registriert und zum (öffentlichen) Vertrieb zugelassen sind. Insbesondere dürfen die Finanzinstrumente nicht in den USA angeboten oder vertrieben werden. Investoren, die eine Zeichnung in Betracht ziehen, sollten sorgfältig den jeweils aktuellsten Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen (WAI), welche bei der Aufsichtsbehörde hinterlegt und auf der Internetseite verfügbar sind, lesen. Investoren sind ferner angehalten den jeweils aktuellsten Halbjahres-, bzw. Jahresbericht zu lesen, welche ebenfalls auf der Internetseite verfügbar sind. Vor einer Investition sollten Investoren ihre eigenen Rechts- und Steuerberater konsultieren. Aufgrund von wirtschaftlichen Risiken und des Marktrisikos, kann nicht zugesichert werden, dass die Finanzinstrumente Ihre Ertragsziele erreichen. Ihr Wert kann sowohl fallen, als auch steigen. Insbesondere können Wechselkurse Auswirkungen auf den Wert einer Investition haben. Die dargestellte Wertentwicklung ist netto ohne Verwaltungsgebühren dargestellt und berechnet sich unter Verwendung der Gesamterträge unter Einbeziehung des Zeitfaktors, mit Netto-Dividenden und reinvestierten Zinsen und beinhaltet keine Zeichnungs- oder Rücknahmegebühren, Kursgebühren oder Steuern. Zurückliegende Wertentwicklung ist keine Garantie für künftige Wertentwicklung.

Sämtliche Informationen, auf die in diesem Dokument Bezug genommen wird, sind auf www.bnpparibas-am.com verfügbar.

Für Fonds, die zur Vermarktung in oder aus der Schweiz zugelassen sind, können Verkaufsprospekte, wesentliche Anlegerinformationen, Satzungen, Jahres- und Halbjahresberichte kostenfrei beim Vertreter in der Schweiz, BNP Paribas (Suisse) SA, 2 place de Hollande, CH-1204 Genf angefordert werden; die Zahlstelle in der Schweiz ist BNP Paribas Securities Services, Paris, Zurich Branch, 16, Selnaustrasse, 8002 Zürich.

BNPP oder verbundene BNPP-Unternehmen können selbst Anteile des Fonds zu vielfältigen Zwecken besitzen, unter anderem, um die Abwicklung von Mittelzu- und -abflüssen zu erleichtern und den Fonds in seinen frühen Wachstumsphasen aufzubauen.

Morningstar Rating © 2017 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seinen Informationsdienstleister; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) es kann keine Gewähr übernommen werden, dass sie akkurat, vollständig und fristgerecht sind. Weder Morningstar noch seine Informationsdienstleister sind für Schäden oder Verluste verantwortlich, die sich aus der Verwendung dieser Informationen ergeben. Vergangene Performance ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Morningstar-Sterne werden von 1 bis 5 vergeben, wobei 5 Sterne das Top-Ranking widerspiegeln. Alle in diesem Dokument gezeigten Morningstar-Ratings sind für die thesaurierende Anteilklasse, per 28. Februar 2017.