


**BNP PARIBAS**  
**INVESTMENT PARTNERS**

L'asset manager d'un monde qui change

## PARWORLD QUANT EQUITY EUROPE GURU

Investir dans des entreprises européennes de qualité



### POUR ALLER PLUS LOIN

#### La stratégie « Guru »

La stratégie de nos fonds « Guru », investis sur plusieurs zones comme l'Europe, les États-Unis ou les pays émergents, est basée sur une philosophie d'investissement éprouvée depuis près d'un siècle et mise en œuvre par les grands « Guru » de la finance comme Benjamin Graham, Warren Buffet, Peter Lynch.

Elle retourne « aux bases » de l'investissement selon lesquelles :

- Les entreprises les plus rentables sont les plus performantes ;
- Les entreprises offrant la meilleure dynamique de prévisions de résultats surperforment ;
- Les entreprises possédant l'évaluation la plus attrayante ont un meilleur parcours boursier.

### POURQUOI INVESTIR DANS LES ACTIONS EUROPÉENNES ?

En Europe, l'environnement économique se normalise, progressivement la confiance (ménages, entreprises et investisseurs) s'installe et les perspectives de croissance pour les années à venir s'améliorent. D'autant que la Banque centrale européenne (BCE) devrait poursuivre sa politique monétaire accommodante visant à maintenir ses taux bas pour favoriser la reprise économique.

Selon nous, ces éléments positifs devraient entraîner une progression des profits des entreprises dans les prochaines années. La reprise des opérations de fusions et acquisitions devrait aussi être un facteur important de soutien des cours boursiers en Europe<sup>1</sup>.

### POURQUOI PARWORLD QUANT EQUITY EUROPE GURU ?

Ce fonds offre une exposition aux actions de sociétés que nous considérons être des entreprises de qualité (affichant des ratios de rentabilité élevés, de belles perspectives de croissance et d'appréciation en matière de valorisation boursière) sélectionnées au sein d'un univers de près de 500 grandes entreprises européennes dont les actions sont les plus liquides<sup>2</sup>.

Pour opérer ses choix dans ce large univers d'investissement, le gérant a recours à un outil mathématique et informatique interne qui lui permet d'être réactif. Chaque mois, toutes les entreprises de cet univers sont évaluées en fonction de critères d'appréciation précis puis un douzième du portefeuille est alors arbitré au profit d'une sélection de 30 valeurs totalisant les meilleurs scores. Plus l'entreprise apparaît souvent dans la sélection mensuelle, plus son poids sera important dans le portefeuille. Cette approche « systématique » permet de construire et d'adapter le portefeuille. Composé de 100 à 120 titres en moyenne, ce fonds offre à l'investisseur une exposition aux actions de sociétés européennes de grande capitalisation, diversifiée à l'ensemble des pays européens et des secteurs d'activité.

### ÉCHELLE DE RISQUE



1 : risque le moins élevé ; 7 : risque le plus élevé.

SRRI : indicateur synthétique de risque et de rendement

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

Source : BNPP IP, au 31 décembre 2014.

<sup>1</sup> Source : BNPP IP, au 31/10/2014.

<sup>2</sup> Un titre est considéré comme liquide lorsqu'il fait l'objet de volumes de transaction importants.



## QUELS SONT LES AVANTAGES DE CET INVESTISSEMENT ?

Parworld Quant Equity Europe Guru permet aux investisseurs de :

- **Profiter** de l'amélioration progressive de l'environnement économique et financier et d'une valorisation actuellement attractive des actions européennes.
- **Accéder** à un portefeuille large, investi en moyenne dans 100 à 120 entreprises européennes de qualité, diversifié sur de nombreux secteurs d'activité et présent sur l'ensemble des pays européens.
- **Bénéficier** d'une approche, inspirée par de célèbres gérants, qui se concentre sur les fondamentaux des entreprises pour sélectionner celles qui sont les plus solides financièrement et qui offrent les meilleurs potentiels d'appréciation.

## QUELS SONT LES RISQUES ?

Les investissements réalisés 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 leur placement.

Les placements en actions sont exposés à d'importantes fluctuations des cours, notamment imputables aux mauvaises nouvelles concernant l'émetteur ou le marché. Par ailleurs, ces fluctuations sont souvent amplifiées à court terme.

Le fonds peut rencontrer d'autres risques, définis ci-après :

**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 aux instruments dérivés** : afin d'atteindre son objectif d'investissement, l'OPCVM a recours à des instruments financiers à terme négociés de gré à gré lui permettant de répliquer la performance de la stratégie « Guru ». Ces instruments peuvent impliquer une série de risques susceptibles de conduire à des ajustements, voire à la résiliation anticipée de l'instrument, ce qui pourra affecter la valeur liquidative de l'OPCVM.

Pour de plus amples informations concernant les risques, veuillez vous référer à la section « Risques d'investissement » du prospectus et DICI du fonds, disponibles sur [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

## CARACTÉRISTIQUES

PARWORLD QUANT EQUITY EUROPE GURU

<b>Société de gestion</b>	BNP Paribas Investment Partners Luxembourg
<b>Gérant délégué</b>	THEAM
<b>Classe d'actifs</b>	Actions européennes
<b>Indice de comparaison</b>	Stoxx Europe 600 TR
<b>Devise de référence</b>	EUR
<b>Forme juridique</b>	Compartment de Parworld, SICAV de droit luxembourgeois conforme à la directive 2009/65/CE
<b>Date de lancement du fonds</b>	3 septembre 2012
<b>Affectation des résultats</b>	Capitalisation et/ou distribution
<b>Souscription / Rachat</b>	Jour J avant 16 h (heure du Luxembourg)
<b>VL utilisée / publiée</b>	Quotidienne
<b>Règlement</b>	J+3
<b>Commission de gestion</b>	1,30 % max.
<b>Frais courants (au 01/08/2014)</b>	1,96 %
<b>Commission de souscription</b>	5,00 % max.
<b>Commission de performance</b>	Néant
<b>Frais de sortie</b>	Néant
<b>Investissement minimum</b>	Néant
<b>Code ISIN</b>	Classic Capitalisation LU0774754435 Classic Distribution LU0776280454

Source : BNPP IP, au 31/12/2014

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 ou DICI approuvée par l'autorité compétente, disponible auprès du service Clients de BNPP AM et sur le site [www.bnpparibas-ip.fr](http://www.bnpparibas-ip.fr); 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. 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 simplifiées, 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.