

THEAM QUANT SICAV



RAPPORT ANNUEL au 31/12/2023
R.C.S. Luxembourg B 183 490



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

L'investisseur
durable d'un
monde qui change

 Table des matières

	Page
Organisation	3
Renseignements	4
Rapport de gestion	5
Rapport d'audit	12
Etats financiers au 31/12/2023	16
Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices	23
Portefeuille-titres au 31/12/2023	
<i>THEAM Quant - Alpha Commodity</i>	31
<i>THEAM Quant - Bond Europe Climate Carbon Offset Plan</i>	32
<i>THEAM Quant - Cross Asset High Focus</i>	33
<i>THEAM Quant - Equity Europe Climate Care</i>	34
<i>THEAM Quant - Equity Europe Climate Care Protection 90%</i>	35
<i>THEAM Quant - Equity Europe DEFI</i>	36
<i>THEAM Quant - Equity Europe Factor Defensive</i>	37
<i>THEAM Quant - Equity Europe GURU</i>	38
<i>THEAM Quant - Equity Eurozone DEFI</i>	39
<i>THEAM Quant - Equity Eurozone GURU</i>	40
<i>THEAM Quant - Equity iESG Eurozone Income Defensive</i>	41
<i>THEAM Quant - Equity US DEFI</i>	42
<i>THEAM Quant - Equity US Factor Defensive</i>	43
<i>THEAM Quant - Equity US GURU</i>	44
<i>THEAM Quant - Equity US Premium Income</i>	45
<i>THEAM Quant - Equity World DEFI</i>	46
<i>THEAM Quant - Equity World DEFI Market Neutral</i>	47
<i>THEAM Quant - Equity World Employee Scheme III</i>	48
<i>THEAM Quant - Equity World Global Goals</i>	49
<i>THEAM Quant - Equity World GURU</i>	50
<i>THEAM Quant - Europe Target Premium</i>	51
<i>THEAM Quant - Fixed Income Diversifier</i>	52
<i>THEAM Quant - LFIS Selection</i>	53
<i>THEAM Quant - Multi Asset Diversified</i>	54
<i>THEAM Quant - Multi Asset Diversified Defensive</i>	55
<i>THEAM Quant - New Energy Opportunities</i>	56
<i>THEAM Quant - Raw Materials Income</i>	57
<i>THEAM Quant - World Climate Carbon Offset Plan</i>	58

Table des matières

	Page
Notes aux états financiers	59
Annexe non auditée	93

Aucune souscription ne peut être effectuée sur la seule base des états financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles sont effectuées après réception du prospectus en vigueur accompagné du dernier rapport annuel et du rapport semi-annuel le plus récent, si celui-ci est postérieur au rapport annuel.

Organisation

Siège social

60 Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Conseil d'Administration

Président

M. Laurent GAUDE, « Head of Multi Asset, Quantitative and Solutions (MAQS) Business Management & CIB Services », BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Paris

Membres

M. Stephane BRUNET, « Chief Executive Officer », BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg, Luxembourg

Mme Leila LHUISSIER, « Product Specialist SRI, Global Product Strategy », BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France (depuis le 12 octobre 2022)

Mme Marion OLIVES, « Head of Equity Derivatives Solution Structuring EMEA, Global Markets », BNP Paribas, Paris

M. Renaud DAUTCOURT, « Chief Global Index Administration Officer », BNP PARIBAS, Paris

Société de Gestion

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France est une Société de Gestion au sens du chapitre 15 de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif, telle que modifiée.

La Société de Gestion exerce les fonctions d'administration, de gestion de portefeuille et de commercialisation.

Gestionnaire financier effectif

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, 1 Boulevard Haussmann, F-75009 Paris, France

Agent administratif

BNP Paribas, Succursale de Luxembourg, 60 Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Dépositaire

BNP Paribas, Succursale de Luxembourg, 60 Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Réviseur d'entreprises

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 Rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Renseignements

THEAM QUANT (la « Société ») est une société d'investissement à capital variable (SICAV sous sa forme abrégée) de droit luxembourgeois, constituée le 31 décembre 2013.

La Société est actuellement régie par les dispositions de la Partie I de la Loi du 17 décembre 2010 concernant les Organismes de placement collectif, telle que modifiée, ainsi que par la Directive européenne 2009/65, telle que modifiée par la Directive 2014/91.

Le capital de la Société est exprimé en euros (« EUR ») et correspond à tout moment à la somme des actifs nets des différents compartiments. Il est représenté par des actions entièrement libérées sans valeur nominale. Les variations de capital sont automatiques, sans les mesures de notification et d'enregistrement requises pour les augmentations et les diminutions de capital des sociétés anonymes. Son capital minimum est déterminé par la Loi.

La Société est inscrite au registre du commerce de Luxembourg sous le numéro B 183 490.

Informations à l'attention des Actionnaires

Les Statuts de la Société de Gestion, le Prospectus, le Règlement de gestion ainsi que les derniers rapports annuels et semi-annuels peuvent être obtenus gratuitement au siège social de la Société.

A l'exception des publications dans la presse requises par la loi, le média officiel d'où obtenir tout avis aux actionnaires sera le site Internet www.bnpparibas-am.com.

Des documents et informations sont également disponibles sur le site Internet : www.bnpparibas-am.com.

Le rapport annuel est publié dans les quatre mois de la clôture de l'exercice et le rapport semi-annuel, dans les deux mois de la fin du semestre considéré.

S'agissant des valeurs nettes d'inventaire et des dividendes, la Société publie les informations requises par la loi au Grand-Duché de Luxembourg et dans tous les autres pays où les actions sont proposées au public.

Ces informations sont également disponibles sur le site Internet : www.bnpparibas-am.com.

Les valeurs nettes d'inventaire sont calculées chaque jour ouvré bancaire complet à Luxembourg, à l'exception de certains compartiments. De plus amples informations sont disponibles dans le Prospectus.

Rapport de gestion

Conjoncture

Depuis début 2023, l'instabilité du consensus économique a entraîné une forte volatilité sur les classes d'actifs, en particulier les marchés obligataires, encore renforcée par deux événements exceptionnels à partir de mars. D'une part les difficultés de plusieurs banques régionales américaines et une contagion, très limitée, à certaines banques européennes qui ont réveillé le spectre de la crise financière. D'autre part, les négociations laborieuses et tendues entre l'Administration Biden et le Congrès dominé par les Républicains au sujet du plafond de la dette aux Etats-Unis. Le risque d'une crise bancaire et financière mondiale a finalement pu être écarté grâce aux actions rapides et appropriées des autorités bancaires et à un accord de suspension jusqu'en 2025 du plafond de la dette américaine. Au fil des mois, le ralentissement de l'inflation a été confirmé : aux Etats-Unis, l'inflation sous-jacente mesurée par le déflateur des dépenses privées hors alimentaire et énergie est tombé à 3,2 % en glissement annuel en novembre, au plus bas depuis mars 2021. Même si elle se refuse à crier victoire, la Réserve fédérale américaine (« Fed ») semble considérer qu'elle a réussi l'atterrissage en douceur de l'économie américaine. Face à ces résultats, et alors que les enquêtes d'activité pointent vers une croissance mondiale morose (avec d'importantes disparités), le cycle de remontée des taux directeurs s'est achevé à l'automne 2023 et les investisseurs sont désormais convaincus que les banques centrales de la plupart des économies développées vont rapidement assouplir leurs politiques monétaires en 2024. Le retour de l'hypothèse dite du « pivot » a alimenté la progression des actions et des obligations au quatrième trimestre.

Etats-Unis

L'économie américaine est restée solide en 2023 : après une progression en rythme annualisé de 2,2 % au premier trimestre de 2023, 2,1 % au second et 4,9 % au troisième, les indicateurs disponibles pour le quatrième trimestre laissent envisager une progression de 2,0 % à 2,5 % selon le calcul GDPNow proposé par la Fed d'Atlanta. Les craintes de voir la demande intérieure s'affaiblir sous l'effet de la remontée agressive des taux directeurs de la Fed ne se sont donc pas matérialisées, notamment grâce à la bonne tenue du marché du travail et au dynamisme de la consommation entretenu par le recours au surplus d'épargne résultant des nombreuses mesures de soutien pendant et après la pandémie. En novembre, la consommation privée en terme réel a augmenté de 0,3 % (après 0,1 % en octobre, chiffre revu à la baisse), ce qui assure un acquis de 2,1 % (en rythme annualisé) de cette composante importante pour le quatrième trimestre. L'hypothèse d'un ralentissement plus précoce de l'activité, qui ne s'est pas matérialisée, s'appuyait sur le rééquilibrage du marché du travail qui a tardé à être observé. De premiers signes, encore timides, sont désormais visibles. En 2023, 2,7 millions d'emplois ont été créés (après 4,8 millions en 2022) avec un essoufflement du rythme au fil des mois. La moyenne mensuelle des créations au dernier trimestre ressort à 165 000 contre 225 000 pour l'ensemble de 2023. Le taux de chômage termine l'année à 3,7 %. Le pourcentage de chômeurs ayant volontairement quitté leur emploi (13,4 %) est désormais bien inférieur au niveau de début 2023 (15,3 %). Enfin, un élément crucial du rééquilibrage du marché du travail est le ralentissement de la hausse des salaires horaires (à 4,3 % en glissement annuel pour les employés non chargés d'encadrement contre plus de 5 % au premier trimestre).

Europe

Dans la zone euro, l'économie a stagné en 2023 sous l'effet de la remontée des taux directeurs et du resserrement des conditions financières ainsi que du ralentissement structurel en Allemagne. Le PIB a progressé très modestement aux premier et second trimestres (+0,1 %), s'est contracté de 0,1 % au troisième trimestre et vraisemblablement au quatrième où le niveau moyen de l'indice PMI (Purchasing Manager Index) composite est ressorti à 47,2. Ce niveau, légèrement plus bas qu'au troisième trimestre, correspond à une situation de récession. En glissement annuel, la croissance du PIB est passée de 1,7 % au quatrième trimestre de 2022 à 0,0 % au troisième trimestre de 2023. Toutefois, au vu des enquêtes d'activité, de nombreux observateurs avaient envisagé que la conjoncture se dégraderait plus fortement et plus rapidement. Il s'avère que l'économie de la zone euro a mieux résisté que prévu au choc énergétique, d'une part, et que la demande pour les services a été très forte au printemps, d'autre part. A contrario, l'activité a ralenti dans le secteur manufacturier, en particulier en Allemagne. La solidité de marché du travail (taux de chômage à 6,5 % depuis avril, croissance de l'emploi de 0,4 % / 0,5 % fin 2022 et début 2023) peut expliquer cette résistance. Ce phénomène entraîne aussi une hausse des coûts salariaux qui commence à préoccuper la Banque centrale européenne (« BCE »). Notons toutefois que la croissance de l'emploi s'est essoufflée aux second et troisième trimestres et que les enquêtes auprès des entreprises font état d'une dégradation au dernier trimestre. Le glissement annuel de l'indice des prix à la consommation est passé de 8,6 % en janvier à 2,9 % en octobre puis 2,4 % en novembre. L'inflation sous-jacente, qui dépassait encore 5 % en août, est tombée à 3,6 % en novembre, au plus bas depuis avril 2022.

Rapport de gestion

Japon

La Banque du Japon (« BoJ ») est longtemps restée à l'écart du resserrement généralisé de la politique monétaire dans les économies développées, considérant que l'accélération de l'inflation jusqu'à des niveaux qui n'avaient plus été enregistrés depuis 40 ans environ est un phénomène temporaire lié aux coûts de l'énergie et des produits importés. Toutefois, ces hausses de prix ont pesé fortement sur la confiance des ménages. Après la levée des dernières restrictions sanitaires qui ont persisté jusqu'à l'automne, l'optimisme est timidement revenu. Dans ce contexte, ce n'est que fin juillet que la BoJ a franchi le pas en annonçant que l'application de sa politique de contrôle de la courbe (YCC – Yield Curve Control) serait désormais plus « flexible ». Elle considère que les effets secondaires de la politique ultra-accommodante sont de plus en plus préoccupants. Les annonces sont toutefois restées suffisamment ambiguës pour permettre au Gouverneur Ueda d'affirmer qu'il ne s'agit pas de la première étape d'une normalisation. Malgré tout, il a procédé à d'autres ajustements au second semestre. Le 31 octobre, la BoJ a annoncé ce jour-là que le seuil de 1 % pour le rendement du JGB à 10 ans n'est plus désormais une limite stricte à défendre, donnant ainsi un peu plus de flexibilité à la YCC sans modifier les autres paramètres. Après avoir progressé de 1,2 % au premier puis de 0,9 % au second, le PIB s'est contracté de 0,7 % au troisième trimestre où les comptes nationaux ont fait ressortir la faiblesse de la demande intérieure. Les enquêtes d'activité ont été encourageantes en fin d'année. Les résultats de l'enquête trimestrielle Tankan de conjoncture de la Banque du Japon (« BoJ ») ont nettement dépassé les attentes. La confiance des grandes entreprises dans le secteur manufacturier a retrouvé son plus haut niveau en près de deux ans. Le secteur des services paraît encore plus dynamique avec un indice au plus haut depuis 1991 pour les grandes entreprises. Le déflateur du PIB a été révisé à la hausse et ressort à 5,3 % en glissement annuel au troisième trimestre (après 3,8 % au second trimestre). Cette accélération survient alors que le déflateur des importations est négatif depuis deux trimestres (-3,1 % puis -7,8 % en glissement annuel). L'inflation, qui est désormais liée à la demande intérieure, a ralenti en novembre : l'inflation totale est ressortie à 2,8 % (après 3,3 % en octobre) tandis que l'inflation hors produits frais et énergie est passée de 4,0 % en octobre à 3,8 % en novembre. Toutefois, l'inflation sous-jacente dans les services a accéléré de 2,1 % à 2,3 % en raison de la hausse des tarifs hôteliers. En toute fin d'année, le Gouverneur Ueda n'a pas hésité à déclarer que « le comportement des entreprises en matière de fixation des salaires et des prix évoluent et la probabilité d'atteindre l'objectif de stabilité des prix de 2 % de manière durable et stable augmente progressivement ». Il semble que des dissensions existent au sein du comité et que la position du gouverneur est peut-être plus hawkish que celle de la majorité. Le compte-rendu des discussions publié le 27 décembre (Summary of opinions) a renforcé cette impression : les débats sur la normalisation de la politique monétaire s'intensifient, mais un consensus n'a pas encore été atteint entre les membres qui veulent être certains de l'orientation de l'inflation et ceux qui sont favorables à une approche proactive de la politique monétaire.

Rapport de gestion

Marchés émergents

En 2022, la croissance du PIB chinois est ressortie à seulement 3,0 % en moyenne, soit un chiffre largement inférieur à l'objectif initial du gouvernement. Pour 2023, l'objectif de croissance de 5 % est réalisable même si les enquêtes d'activité en fin d'année continuent d'envoyer des signaux mitigés. Les données objectives pour novembre correspondent à une croissance assez solide au quatrième trimestre tout en confirmant la faiblesse du secteur immobilier. La production industrielle a progressé de 6,6 % en glissement annuel, au-dessus des attentes et à son rythme le plus rapide depuis février 2022. Les ventes au détail sont en hausse de 10,1 % en glissement annuel (après 7,6 % en septembre), légèrement en dessous des attentes, et ont reculé de -0,1 % en glissement mensuel. Les effets de base sont importants car la stratégie zéro-Covid était toujours en vigueur en novembre 2022. En plus des baisses de taux annoncées par la People's Bank of China (« PBoC »), après avoir tergiversé, les autorités ont multiplié les annonces en fin d'année, laissant espérer de nouvelles mesures de soutien sur de nombreux plans pour stabiliser la croissance et l'emploi. A l'issue de la conférence annuelle centrale sur le travail économique (Central Economic Work Conference - CEWC), les autorités ont reconnu que « pour continuer de rétablir davantage l'économie, la Chine doit encore surmonter certaines difficultés et certains défis ». Le CEWC a rappelé l'importance de l'amélioration de la qualité et de l'efficacité de la croissance et la nécessité d'assurer une transition sans heurts des modèles de croissance pour stabiliser les anticipations des agents économiques. Un paragraphe est consacré aux difficultés du secteur immobilier qui augmentent le risque de déflation. En novembre, l'inflation s'est inscrite à -0,5 % en glissement annuel (après -0,2 % en octobre). En considérant les autres zones émergentes dans leur ensemble, la croissance en 2023 s'est révélé plus résistante qu'attendu, en particulier en Asie émergente qui a profité de dynamisme de l'économie américaine. La demande extérieure a été soutenue par une reprise des exportations de semiconducteurs et cette tendance devrait se poursuivre (super-cycle). Après une décélération significative, l'inflation sous-jacente s'est stabilisée depuis 3 à 4 mois et reste supérieure à sa moyenne historique dans de nombreux pays émergents. Comme elle l'avait annoncé, la Banque centrale du Brésil a abaissé son taux directeur de 50pb en décembre, portant le SELIC à 11,75 % et confirmé que les baisses « de même ampleur » allaient se poursuivre lors des prochaines réunions. Depuis le début de l'assouplissement en août, le SELIC a été abaissé de 200pb. L'inflation est ressortie à 4,68 % en glissement annuel en novembre, un niveau compatible avec l'objectif de 3,25 % (+/- 150pb). En Turquie, alors que l'inflation semble sur un plateau au-dessus de 60 % en glissement annuel depuis septembre (61,98 % en novembre), la Banque centrale a relevé son taux directeur de 250pb à 42,5 %, ralentissant le rythme après trois hausses consécutives de 500pb (en septembre, octobre et novembre) et alors que le taux s'établissait à 8,50 % jusqu'en mai. Le communiqué indique que le resserrement monétaire est « proche du niveau requis pour établir le cap de la désinflation ».

Rapport de gestion

Politique monétaire

Après avoir mis en place un rythme très soutenu de resserrement de sa politique monétaire au second semestre 2022 en insistant sur une inflation « généralisée et trop élevée », la Réserve fédérale américaine (« Fed ») a opté pour des pas de 25pb en 2023 et des hausses moins régulières. Tout au long du premier semestre, la Fed a dû lutter contre les anticipations d'une fin proche du cycle de remontée. Le taux objectif des fonds fédéraux a été porté dans l'intervalle 5,00 % - 5,25 % avant un statu quo le 14 juin. A l'issue de la réunion du FOMC des 25 et 26 juillet, la Fed a augmenté son taux directeur de 25pb avant un statu quo (bien anticipé à chaque fois) lors des trois réunions qui ont suivi. Le taux objectif des fonds fédéraux évolue désormais dans l'intervalle 5,25 % - 5,50 %, soit une hausse de 100pb en 2023 et de 525pb depuis le début du resserrement en mars 2022. Entre septembre, où la décision de ne pas remonter les taux directeurs pouvait encore être interprétée comme une nouvelle pause dans le cycle, et décembre, le discours de la Fed est devenu beaucoup plus accommodant, vraisemblablement parce que l'inflation a enfin reflué et que certains membres du Federal open market committee (« FOMC ») estiment que les « indications d'un ralentissement de l'économie se multiplient ». Le compte rendu de la réunion de septembre a notamment révélé que, pour certains, le risque de « trop remonter » les taux directeurs existe, et que les discussions doivent désormais porter sur la durée de la politique restrictive et non plus sur son degré. En décembre, Jerome Powell a signalé que la politique monétaire est désormais « nettement en territoire restrictif ». Par ailleurs, les projections concernant le niveau du taux des fonds fédéraux jugé « approprié » par les membres du FOMC ont révélé qu'un assouplissement de la politique monétaire pourrait devenir une réalité au premier semestre 2024. En septembre, dix membres du comité pensaient que le taux des fonds fédéraux serait encore supérieur à 5 % à la fin de 2024. Seuls trois d'entre eux s'y attendent désormais. Par rapport à septembre, l'estimation médiane a diminué de 50pb à 4,625 % (ce qui correspond à 3 baisses de 25pb). Les anticipations de baisse rapide des taux directeurs en 2024, qui étaient déjà fortes avant la réunion de décembre, se sont alors « emballées ». Fin 2023, le marché Overnight swap index (« OIS ») fait ressortir l'équivalent de 7 baisses de 25pb des taux directeurs en 2024 avec une probabilité élevée d'une première baisse en mars. Face au ralentissement de l'inflation, le FOMC a révisé à la baisse ses attentes pour l'inflation core PCE fin 2023 (à 3,2 % contre 3,7 % prévu en septembre), fin 2024 (2,4 %) et fin 2025 (2,2 %). Dans le même temps, le FOMC prévoit une hausse modérée du taux de chômage (à 4,1 % de 2024 à 2026), qui resterait ainsi proche de son niveau d'équilibre (4,0 %). Le scénario central de la Fed correspond à une situation idéale avec le retour de l'inflation vers l'objectif sans freinage brutal de l'activité.

En 2023, la BCE a commencé par remonter ses trois directeurs de 50pb en février et mars, puis de 25pb en mai, juin, juillet et septembre, portant le taux de dépôt à 4,00 %, la facilité de prêt marginal à 4,75 % et les opérations principales de refinancement à 4,50 %. Depuis le début de la hausse en juillet 2022, les taux ont été remontés de 450pb. La communication de la BCE a laissé entendre que cette hausse serait la dernière du cycle et des commentaires ultérieurs ont indiqué que le choix entre statu quo et hausse en septembre avait été difficile compte tenu d'un environnement particulièrement incertain. De fait la BCE est confrontée à une situation délicate où le marché du travail reste tendu mais où l'activité des entreprises souffre de la baisse de la demande. A l'occasion de sa conférence de presse qui a accompagné ce qui était alors présenté comme une « pause » le 26 octobre, Christine Lagarde a reconnu que la transmission de la politique monétaire était « vigoureuse, freinant la demande et contribuant ainsi au ralentissement de l'inflation ». Par ailleurs, la croissance dans la zone euro, et particulièrement en Allemagne, reste déprimée et la faiblesse de la demande commence à peser sur l'emploi. La publication des Minutes de la réunion du 26 octobre a révélé que les discussions avaient porté sur les risques baissiers sur la croissance. Dans ce contexte, le message qui a accompagné le statu quo attendu en décembre a été jugé plutôt hawkish, à rebours de certaines déclarations qui avaient animé les premiers jours de décembre. Le Conseil des gouverneurs a tenu à répéter qu'il était « trop tôt pour déclarer victoire dans le combat contre l'inflation » en raison de « pressions toujours élevées sur les prix domestiques du fait de la solide croissance des coûts salariaux unitaires ». Par ailleurs, le Conseil des gouverneurs a également décidé d'avancer la normalisation du bilan de l'Eurosystème en réduisant le portefeuille du PEPP (programme d'achats d'urgence face à la pandémie - pandemic emergency purchase programme) de 7,5 milliards d'euros par mois en moyenne au second semestre 2024 et en mettant un terme aux réinvestissements fin 2024. Enfin, Christine Lagarde a indiqué que le Conseil n'avait pas discuté des baisses de taux. Les anticipations de baisses rapides des taux en 2024 se sont malgré tout renforcées. Fin décembre, les niveaux sur l'Overnight Index Swap (« OIS ») font ressortir 3 baisses de 25pb au premier semestre.

Rapport de gestion

Marchés des changes

Après une hausse de 8,5 % du dollar en 2022, l'indice DXY (calculé face à un panier regroupant l'euro, le yen, la livre sterling, le dollar canadien, la couronne suédoise et le franc suisse) a évolué sans grande direction en 2023, enregistrant un recul de 2,7 %.

Dès le début de 2023, la parité EUR/USD, qui s'inscrivait à 1,0705 fin 2022, a connu des variations heurtées, au gré des décisions et des anticipations sur la politique monétaire de part et d'autre de l'Atlantique. Le marché des changes a ainsi souvent réagi au cours de l'année aux chiffres d'inflation. Le différentiel de croissance entre la zone euro et les Etats-Unis a également été pris en compte. Tous ces éléments expliquent pourquoi il est difficile d'isoler une tendance pour la parité au cours des douze derniers mois. En mars, les incidents sur le secteur bancaire ont entraîné des mouvements encore plus erratiques, l'euro et le dollar étant chahutés tour à tour. Ce thème est sorti des préoccupations sur le marché des changes dès qu'il est apparu que le risque systémique pouvait être écarté dans la zone euro (réglementation et stricte surveillance exercée par la BCE). Après avoir évolué entre un peu plus de 1,12 en juillet (au plus haut depuis février 2022), alors que le dollar était pénalisé par une inflation moins élevée qu'attendu aux Etats-Unis, et moins de 1,05 début octobre, après des indicateurs économiques très dégradés dans la zone euro, la parité a gagné 3,1 % en un an et termine à 1,1039.

Le yen s'est orienté à la baisse dès le début de l'année, ne bénéficiant que très ponctuellement de son statut de devise refuge lors des inquiétudes suscitées par la faillite des banques régionales américaines en mars. Les variations de la parité USD/JPY ont été très heurtées à cette occasion. Même si l'hypothèse, confirmée en partie par des annonces fin juillet, d'un ajustement de la politique monétaire de la Banque du Japon (« BoJ ») a, un temps, soutenu le yen, le différentiel de taux entre le Japon et les autres grandes économies développées, propice aux stratégies de carry trade, reste très important. Les investisseurs sont toutefois devenus plus prudents sur ces opérations qu'ils ne l'ont été par le passé, craignant de nouvelles interventions directes sur le marché des changes en cas de baisse trop marquée du yen. La parité USD/JPY (131,12 fin 2022) est passée au-dessus de 151 après le nouvel ajustement de politique monétaire du 31 octobre. Cette décision et des déclarations ultérieures du Gouverneur Ueda ont conduit certains observateurs à attendre des changements plus agressifs avant la fin de l'année, ce qui a soutenu le yen. Malgré le statu quo annoncé le 19 décembre, la parité USD/JPY est revenue vers 140, au plus bas depuis juillet, dans la mesure où l'évolution du différentiel de politique monétaire dans les prochains mois devrait être de plus en plus favorable à la devise japonaise, ses homologues s'engageant sur le chemin de la baisse de leurs taux directeurs. La parité USD/JPY termine l'année à 141,04, soit une baisse du yen de 7,0 % face au dollar (malgré une appréciation de près de 6 % au quatrième trimestre).

Rapport de gestion

Marchés obligataires

Tout au long de l'année, les fluctuations des anticipations de politique monétaire ont entraîné une forte hausse de la volatilité (implicite et réalisée) sur toutes les maturités et en particulier sur les échéances les plus courtes. Ces mouvements ont été exacerbés mi-mars par les faillites de plusieurs banques régionales américaines. Les marchés ont également été animés au printemps par le débat sur le plafond de la dette américaine et un hypothétique défaut technique des Etats-Unis à l'origine de fortes variations sur le marché des Credit Default Swap (« CDS ») et sur les taux des titres du Trésor très courts. Au-delà de ces éléments particuliers, ces mouvements violents traduisent surtout la fébrilité des investisseurs. Les variations trimestrielles du rendement du T-note à 10 ans reflètent ces atermoiements : 41pb au premier trimestre, +19pb au second, +73pb au troisième et enfin -69pb au quatrième trimestre. Le taux américain à 10 ans (3,87 % fin 2022) a connu des variations heurtées dès le début de l'année. Il s'est inscrit sous 3,40 mi-mars et, malgré la rapide réaction des autorités pour garantir l'ensemble des dépôts des banques régionales en faillite, les taux longs ne se sont pas immédiatement redressés. Les investisseurs craignaient alors que la récession engendrée par une éventuelle crise bancaire ne contraigne la Fed à baisser agressivement ses taux directeurs. Ces inquiétudes se sont dissipées en mai. Les taux se sont alors orientés à la hausse alors que d'autres facteurs entraînent en ligne de compte au fil des mois (propos très hawkish tenus par les banquiers centraux réunis à Sintra fin juin, indicateurs économiques solides). Les tensions sur les rendements obligataires se sont accentuées et, le 23 octobre, le rendement du T-note américain à 10 ans est ponctuellement passé au-dessus du seuil symbolique de 5,00 %, pour la première fois depuis 2007. Même si la Secrétaire au Trésor a réfuté cette explication, de telles tensions peuvent refléter des interrogations sur la soutenabilité de la dette souveraine américaine. Celles-ci ont d'ailleurs été exprimées par les agences de notation. Notons que le changement de direction des taux longs à partir de leur point haut du 23 octobre valide a posteriori l'analyse de Janet Yellen. En novembre et décembre, les investisseurs ont privilégié deux éléments : le ralentissement de l'inflation et des commentaires moins hawkish de la Fed à l'origine d'anticipations de baisses rapides et nombreuses des taux directeurs en 2024. Le rendement du T-note à 10 ans a connu une détente pratiquement ininterrompue qui l'a amené sous 3,80 % le 27 décembre, au plus bas depuis le 19 juillet. Il a terminé l'année à 3,88 % au niveau qui prévalait fin 2022. Le taux à 2 ans (4,43 % fin 2022), est passé au-dessus de 5,00 % début mars puis est brutalement retombé à 3,80 % au moment de la crise des banques régionales. Il a évolué autour de ce niveau jusqu'en mai avant de repartir à la hausse. Il s'est alors hissé au-dessus de 5,20 % en octobre et termine l'année à 4,25 %.

L'évolution des marchés obligataires de la zone euro a été guidée par les anticipations sur la politique monétaire de la BCE et de la Fed et, bien évidemment, par les événements qui ont affecté les banques en mars, aux Etats-Unis puis en Europe. Notons toutefois que le marché interbancaire n'a été à aucun moment perturbé, ce qui montre la confiance des établissements de la zone euro les uns envers les autres. Au premier trimestre, l'évolution du rendement du Bund allemand à 10 ans a été heurtée entre 2,00 % et 2,75 %. A plusieurs reprises, les variations des marchés ont été exacerbées par la réaction de certains investisseurs pris à contre-pied et contraints d'ajuster brutalement leurs positions. C'est le cas pour la détente qui a suivi la remontée de 50pb des taux directeurs de la BCE le 16 mars et a ponctuellement entraîné le rendement du Bund allemand à 10 ans sous 2,00 % en séance le 24 sur fond d'inquiétudes grandissantes pour les banques européennes. Une fois éloigné le risque d'une crise financière systémique, le rendement du Bund allemand à 10 ans a évolué sans tendance entre 2,20 % et 2,50 % au second trimestre, ne passant que très ponctuellement au-dessus de 2,50 %, à chaque fois entraîné par un mouvement international (négociations sur le plafond de la dette aux Etats-Unis, données sur l'inflation au Royaume-Uni). Ce n'est qu'à partir de juillet, dans le sillage des taux longs américains, qu'il a franchi plus durablement ce seuil de 2,50 %, qui était apparu jusque-là comme une forte résistance. Après une évolution heurtée durant l'été, il a atteint 2,97 % début octobre. Comme les rendements aux Etats-Unis, et malgré un discours toujours hawkish de la BCE, le taux allemand à 10 ans a ensuite connu une très nette détente, accentuée par la conjoncture dégradée de la zone euro et le ralentissement de l'inflation. Le rendement du Bund à 10 ans est retombé à 1,90 % le 27 décembre, au plus bas en plus d'un an, alors que l'activité était très réduite au cours de la dernière semaine de l'année. Il a terminé 2023 à 2,02 % (-55pb par rapport à fin 2022). Les conclusions du Conseil des gouverneurs du 14 décembre ne sont pourtant pas apparues particulièrement dovish, mais les déclarations ultérieures de plusieurs gouverneurs confirmant qu'il était trop tôt pour envisager des baisses de taux ne sont pas parvenues à modifier les attentes des investisseurs. Le taux allemand à 2 ans (2,76 % fin 2022), a connu de violentes fluctuations entre 2,35 % et 3,25 % pour terminer l'année à 2,40 % après avoir retrouvé quelques jours auparavant son plus bas depuis la mini-crise déclenchée par les faillites de plusieurs banques régionales américaines.

Rapport de gestion

Marchés actions

En 2023, l'instabilité du consensus économique a entraîné une forte volatilité sur toutes les classes d'actifs. En janvier, l'hypothèse d'un resserrement monétaire devenant rapidement moins agressif a permis aux actions mondiales de connaître un très bon début d'année. En février au contraire, des indicateurs économiques meilleurs qu'attendu ont remis en cause cette idée du « pivot ». En mars, les difficultés de plusieurs banques régionales américaines et une contagion, très limitée, à l'Europe ont réveillé le spectre de la crise financière. Grâce à la réaction rapide des autorités, les actions ont terminé le premier trimestre de 2023 en forte hausse (+6,8 % pour l'indice MSCI AC World en dollars) mais les anticipations de politique monétaire ne se sont pas stabilisées. La hausse des actions mondiales a continué au second trimestre (+5,6 %) alimentée par les bons résultats des entreprises américaines et l'engouement pour les valeurs susceptibles de profiter de l'essor de l'intelligence artificielle. Elle s'est prolongée en juillet avant de céder la place à trois reculs mensuels consécutifs en raison des violentes tensions survenues sur les rendements (nominaux et réels) des obligations gouvernementales. Après un recul de 3,8 % au troisième trimestre, le quatrième a mal commencé, le risque géopolitique revenant au premier plan avec les terribles attentats en Israël le 7 octobre. Cet événement est survenu alors que les investisseurs étaient confrontés à des tensions accrues sur les taux longs. La résistance de l'économie américaine (hausse du PIB de 4,9 % en rythme annualisé au troisième trimestre, solides créations d'emploi, consommation dynamique) et une inflation supérieure aux attentes expliquent le comportement du marché obligataire. A partir de novembre, le retour des anticipations de baisse rapide des taux directeurs en 2024 a gouverné les évolutions des marchés financiers, entraînant une nette détente des rendements obligataires et un rebond des actions. Ce thème a dominé jusqu'à la fin de l'année, alimenté par le reflux significatif de l'inflation en octobre et novembre puis par les commentaires et les prévisions de la Réserve fédérale américaine (« Fed ») en décembre. Au fil des semaines, les investisseurs se sont mis à anticiper de plus en plus de baisses de taux survenant de plus en plus tôt. Dans ce contexte, les actions mondiales ont terminé le trimestre en hausse de 10,7 %, enregistrant ainsi une progression annuelle de 20,1 %.

La situation conjoncturelle en Chine a été l'autre élément crucial en 2023. La sortie de la politique zéro-Covid à l'automne 2022 a, dans un premier temps, suscité de nombreux espoirs et soutenu les actions émergentes jusqu'à fin janvier sur le thème de la réouverture de l'économie chinoise. Au fil des mois, les déceptions sur la croissance ont commencé à inquiéter les investisseurs qui espéraient une réponse plus énergique des autorités. Dans ce contexte pour le moins agité (avec les difficultés persistantes du secteur immobilier), les actions émergentes ont enregistré une hausse de 7,0 % seulement en 2023 (indice MSCI Emerging markets en dollars), pénalisées par le recul des indices chinois (-13,3 % pour le MSCI China) qui a aussi limité la hausse de l'indice MSCI AC Asia ex Japan (+3,6 %).

Parmi les places développées, les indices américains ont surperformé (résistance de l'activité, poids des valeurs de croissance et du secteur technologique). Le S&P 500 s'est rapproché fin décembre de son record en clôture établi le 3 janvier 2022 et progresse de 24,4 % grâce à la hausse spectaculaire d'un très petit nombre de valeurs. Le Nasdaq Composite a bondi de 43,4 % emporté par la frénésie autour de l'intelligence artificielle et les semi-conducteurs. Dans la zone euro, les indices EURO STOXX 50 et MSCI EMU ont progressé de 19,2 % et de 16 % respectivement (en euros). Plusieurs indices ont battu leurs précédents records courant décembre. La Bourse de Tokyo (+28,2 pour le Nikkei 225 ; +25,1 % pour le TOPIX) a connu un très bon premier semestre avant de sous-performer en raison des perspectives de l'abandon par la Banque du Japon de sa politique monétaire ultra-accommodante. Les performances sont celles des indices en devises locales, dividendes non réinvestis. Au niveau mondial, les valeurs technologiques et, tout particulièrement, les semi-conducteurs, ont nettement surperformé tout comme le style croissance avec une hausse de +32,1 % pour l'indice MSCI World Growth contre 8,8 % pour l'indice MSCI World Value.

Le Conseil d'Administration

Luxembourg, le 2 février 2024

Remarque : les informations figurant dans ce rapport se réfèrent à des performances passées et ne présument en rien des résultats futurs.



Rapport d'audit

Aux Actionnaires de
THEAM QUANT

Notre opinion

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle et sincère de la situation financière de THEAM QUANT (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2023, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Portée de notre audit

Les états financiers du Fonds comprennent :

- l'état des actifs nets au 31 décembre 2023 ;
- l'état des opérations et des changements des actifs nets pour l'exercice clos à cette date ;
- le portefeuille-titres au 31 décembre 2023 ; et
- les notes aux états financiers, reprenant un résumé des principales méthodes comptables.

Fondements de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (Loi du 23 juillet 2016) et les Normes internationales d'audit (NIA), telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Nos responsabilités conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux NIA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont plus amplement décrites à la section « Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé relatives à l'audit des états financiers » de notre rapport.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous agissons indépendamment du Fonds, conformément au Code de déontologie pour les Comptables professionnels, incluant les Normes internationales d'indépendance, du Conseil des normes internationales de déontologie comptable (International Ethics Standards Board for Accountants) (le Code IESBA), tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF, ainsi qu'aux exigences déontologiques applicables à notre audit des états financiers, et avons respecté l'ensemble de nos responsabilités déontologiques en vertu desdites exigences.

Autres informations

Le Conseil d'Administration du Fonds est responsable des autres informations. Les autres informations incluent les informations contenues dans le rapport annuel mais pas les états financiers et notre rapport d'audit à ce sujet.

Notre avis sur ces états financiers ne concerne pas les autres informations et nous n'exprimons aucune forme de conclusion d'assurance à ce sujet.

Dans le cadre de notre vérification des états financiers, notre responsabilité est de lire les autres informations identifiées ci-dessus, et ce faisant, d'évaluer si ces autres informations sont matériellement incohérentes avec les états financiers ou les connaissances que nous avons obtenues dans le cadre de l'audit, ou semblent contenir d'autres anomalies significatives. Si, en fonction du travail que nous avons effectué, nous concluons qu'il existe une anomalie significative de ces autres informations, nous sommes tenus de le signaler. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'Administration du Fonds à l'égard des états financiers

Le Conseil d'Administration du Fonds est responsable de l'établissement et de la présentation sincère des états financiers, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg ainsi que d'un contrôle interne qu'il juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, le Conseil d'Administration du Fonds est en charge de l'évaluation de la capacité du Fonds et de chacun de ses compartiments à poursuivre leurs activités, en déclarant, le cas échéant, les éléments y ayant trait et en ayant recours au principe comptable de continuité de l'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration du Fonds a l'intention de le liquider, de fermer l'un de ses compartiments ou de cesser toute activité, ou ne dispose d'aucune alternative réaliste à ces deux options.

Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé relatives à l'audit des états financiers

L'objectif de notre audit est d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers dans leur ensemble ne contiennent pas d'anomalies significatives, qu'elles résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que d'établir un rapport d'audit qui contient notre opinion. L'« assurance raisonnable » correspond à un fort degré d'assurance, mais ne garantit pas qu'un audit effectué conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux NIA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter une anomalie significative, le cas échéant. Des anomalies peuvent survenir à la suite de fraudes ou d'erreurs, et sont considérées comme significatives si, prises individuellement ou de manière collective, elles sont susceptibles d'influencer les décisions économiques prises sur la base de ces états financiers.

Dans le cadre de l'audit, et conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux NIA, telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous faisons preuve d'un jugement et d'un scepticisme professionnels tout au long de l'audit. Nos responsabilités consistent également à :

- identifier et évaluer les risques qu'il existe une anomalie significative dans les états financiers, que celle-ci résulte de fraudes ou d'erreurs ; établir et suivre des procédures d'audit en fonction de ces risques et obtenir des éléments probants suffisants et adéquats pour servir de base à notre opinion. Le risque de ne pas détecter les anomalies significatives qui résultent d'une fraude est plus élevé que lorsqu'elles apparaissent à la suite d'erreurs, en cela qu'une fraude peut prendre la forme de collusion, falsification, omission intentionnelle, présentation déformée ou non-respect des contrôles internes ;
- comprendre le contrôle interne applicable à l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité dudit contrôle ;
- apprécier l'adéquation des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables et déclarations connexes faites par le Conseil d'Administration du Fonds ;



- décider du caractère approprié du recours au principe comptable de continuité de l'exploitation par le Conseil d'Administration du Fonds et, sur la base des éléments probants recueillis, déterminer s'il existe une incertitude significative concernant des événements ou circonstances qui pourraient jeter un doute important quant à la capacité du Fonds ou de l'un de ses compartiments à poursuivre ses activités. Si nous identifions une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention dans notre rapport d'audit sur les déclarations concernées dans les états financiers ou, si celles-ci sont inappropriées, de modifier notre opinion. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date d'établissement de notre rapport d'audit. Néanmoins, des événements ou circonstances ultérieur(e)s pourraient entraîner une cessation des activités du Fonds ou de l'un de ses compartiments ;
- évaluer la présentation, la structure et le contenu d'ensemble des états financiers, y compris les déclarations connexes, et vérifier que ces derniers présentent les transactions et événements sous-jacents de manière équitable.

Nous restons en contact avec les personnes en charge de la gouvernance s'agissant entre autres de l'étendue et du calendrier prévus pour l'audit ainsi que les conclusions importantes qui en ressortent, y compris toute insuffisance substantielle au niveau du contrôle interne que nous identifions lors de notre audit.

PricewaterhouseCoopers, Société cooperative
Représentée par

Luxembourg, le 4 avril 2024

Frederic Botteman

Etats financiers au 31/12/2023

		THEAM Quant - Alpha Commodity	THEAM Quant - Bond Europe Climate Carbon Offset Plan	THEAM Quant - Cross Asset High Focus	THEAM Quant - Equity Europe Climate Care
	Exprimé en Notes	USD	EUR	EUR	EUR
Etat des actifs nets					
Actif		124 795 840	19 464 371	965 364 754	144 953 698
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		107 677 508	15 783 427	823 758 110	123 663 041
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		7 170 335	1 830 372	53 990 059	7 329 624
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2	114 847 843	17 613 799	877 748 169	130 992 665
Plus-value nette non réalisée sur instruments financiers	10,11	0	0	0	1 966 014
Avoirs bancaires et dépôts à terme		9 669 625	1 850 572	87 380 165	11 887 201
Autres actifs		278 372	0	236 420	107 818
Passif		5 112 649	972 749	36 195 035	660 088
Dettes bancaires à vue		0	0	0	0
Moins-value nette non réalisée sur instruments financiers	10,11	4 756 689	966 768	35 010 669	0
Autres passifs		355 960	5 981	1 184 366	660 088
Valeur nette d'inventaire		119 683 191	18 491 622	929 169 719	144 293 610
Etat des opérations et des changements des actifs nets					
Revenus sur titres et avoirs	2	320 447	24 679	1 860 885	455 748
Commissions de gestion	3	281 210	30 522	1 554 108	1 132 333
Intérêts bancaires		179 628	10 631	314 823	183 052
Autres frais	5	179 574	34 892	962 670	510 555
Taxes	6	8 602	1 715	87 553	42 116
Frais de transaction	16	112 640	14	18 866	64 208
Commissions de distribution	4	0	0	0	0
Total des charges		761 654	77 774	2 938 020	1 932 264
Résultat net des investissements		(441 207)	(53 095)	(1 077 135)	(1 476 516)
Résultat net réalisé sur :					
Portefeuille-titres	2	2 057 136	84 823	62 467 348	3 508 033
Instruments financiers	2	2 030 893	(90 508)	(38 329 574)	(7 468 751)
Résultat net réalisé		3 646 822	(58 780)	23 060 639	(5 437 234)
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :					
Portefeuille-titres	2	9 833 267	3 211 100	109 097 520	6 350 451
Instruments financiers	2	(5 678 752)	(1 797 903)	(128 977 440)	17 368 792
Résultat des opérations		7 801 337	1 354 417	3 180 719	18 282 009
Emissions/(rachats) nets		60 228 103	(63 376)	258 676 531	(36 616 760)
Dividendes distribués	7	0	(2 460)	0	(1 120 578)
Augmentation/(diminution) des actifs nets durant l'exercice/période		68 029 440	1 288 581	261 857 250	(19 455 329)
Actifs nets, début d'exercice/période		51 653 751	17 203 041	667 312 469	163 748 939
Réévaluation de la VNI consolidée		0	0	0	0
Actifs nets, fin de l'exercice/période		119 683 191	18 491 622	929 169 719	144 293 610

THEAM QUANT

THEAM Quant - Equity Europe Climate Care Protection 90%	THEAM Quant - Equity Europe DEFI	THEAM Quant - Equity Europe Factor Defensive	THEAM Quant - Equity Europe GURU	THEAM Quant - Equity Eurozone DEFI	THEAM Quant - Equity Eurozone Factor Defensive
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
29 653 837	9 367 096	84 134 114	125 800 777	8 183 811	0
22 098 884	7 583 169	78 310 713	112 527 634	7 203 093	0
3 132 089	1 211 388	1 199 478	6 860 481	813 693	0
25 230 973	8 794 557	79 510 191	119 388 115	8 016 786	0
0	0	3 798 423	0	88 459	0
4 422 864	571 503	795 342	6 322 218	78 566	0
0	1 036	30 158	90 444	0	0
2 855 428	5 901	113 020	1 685 233	3 663	0
0	0	0	0	0	0
2 518 702	575	0	1 262 164	0	0
336 726	5 326	113 020	423 069	3 663	0
26 798 409	9 361 195	84 021 094	124 115 544	8 180 148	0
171 762	19 138	244 091	412 364	16 893	4 972
376 901	30 803	541 926	1 431 120	25 577	9 777
69 346	12 053	88 169	265 664	9 090	1 442
101 739	22 574	256 742	415 543	12 831	4 417
14 024	845	14 495	58 560	842	0
9	902	166 086	188 533	2 639	0
0	0	0	2 011	0	0
562 019	67 177	1 067 418	2 361 431	50 979	15 636
(390 257)	(48 039)	(823 327)	(1 949 067)	(34 086)	(10 664)
2 892 680	1 098 415	10 091 826	(13 186 716)	(17 092)	248 856
(7 389 246)	199 041	(7 091 196)	22 091 826	477 104	(933 556)
(4 886 823)	1 249 417	2 177 303	6 956 043	425 926	(695 364)
6 652 300	913 445	(751 993)	13 735 481	1 271 048	325 305
(826 227)	35 154	10 090 514	(311 779)	432 159	656 473
939 250	2 198 016	11 515 824	20 379 745	2 129 133	286 414
(6 527 115)	(10 133 796)	(18 121 891)	(19 691 845)	(9 979 594)	(7 547 622)
(250 264)	0	(562 293)	(309 487)	(541)	0
(5 838 129)	(7 935 780)	(7 168 360)	378 413	(7 851 002)	(7 261 208)
32 636 538	17 296 975	91 189 454	123 737 131	16 031 150	7 261 208
0	0	0	0	0	0
26 798 409	9 361 195	84 021 094	124 115 544	8 180 148	0

THEAM QUANT

Etats financiers au 31/12/2023

		THEAM Quant - Equity Eurozone GURU	THEAM Quant - Equity GURU Long Short	THEAM Quant - Equity iESG Eurozone Income Defensive	THEAM Quant - Equity US DEFI
	Exprimé en Notes	EUR	EUR	EUR	USD
Etat des actifs nets					
Actif		234 115 994	0	64 990 376	7 562 123
<i>Portefeuille-titres au coût d'acquisition</i>		208 984 172	0	59 701 536	6 539 557
<i>Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres</i>		14 012 146	0	3 905 471	406 610
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2	222 996 318	0	63 607 007	6 946 167
Plus-value nette non réalisée sur instruments financiers	10,11	5 836 779	0	0	0
Avoirs bancaires et dépôts à terme		5 282 897	0	1 383 258	615 956
Autres actifs		0	0	111	0
Passif		156 880	0	211 778	160 160
Dettes bancaires à vue		0	0	0	0
Moins-value nette non réalisée sur instruments financiers	10,11	0	0	167 865	156 323
Autres passifs		156 880	0	43 913	3 837
Valeur nette d'inventaire		233 959 114	0	64 778 598	7 401 963
Etat des opérations et des changements des actifs nets					
Revenus sur titres et avoirs	2	575 371	7 759	108 393	27 187
Commissions de gestion	3	789 921	66 730	363 593	23 173
Intérêts bancaires		215 829	623	68 762	7 632
Autres frais	5	636 450	20 578	163 768	16 979
Taxes	6	43 559	2 089	6 953	672
Frais de transaction	16	13 464	0	14 720	49
Commissions de distribution	4	0	0	0	0
Total des charges		1 699 223	90 020	617 796	48 505
Résultat net des investissements		(1 123 852)	(82 261)	(509 403)	(21 318)
Résultat net réalisé sur :					
Portefeuille-titres	2	18 063 318	1 170 075	(1 085 297)	932 479
Instruments financiers	2	(3 095 613)	(1 070 199)	4 657 487	207 032
Résultat net réalisé		13 843 853	17 615	3 062 787	1 118 193
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :					
Portefeuille-titres	2	15 515 443	(27 298)	7 839 047	739 168
Instruments financiers	2	6 351 649	(440 983)	(2 835 401)	(200 086)
Résultat des opérations		35 710 945	(450 666)	8 066 433	1 657 275
Emissions/(rachats) nets		70 193 221	(10 440 026)	(18 152 053)	(5 000 012)
Dividendes distribués	7	0	0	(598 203)	0
Augmentation/(diminution) des actifs nets durant l'exercice/période		105 904 166	(10 890 692)	(10 683 823)	(3 342 737)
Actifs nets, début d'exercice/période		128 054 948	10 890 692	75 462 421	10 744 700
Réévaluation de la VNI consolidée		0	0	0	0
Actifs nets, fin de l'exercice/période		233 959 114	0	64 778 598	7 401 963

THEAM QUANT

THEAM Quant - Equity US Factor Defensive	THEAM Quant - Equity US GURU	THEAM Quant - Equity US Premium Income	THEAM Quant - Equity World DEFI	THEAM Quant - Equity World DEFI Market Neutral	THEAM Quant - Equity World Employee Scheme III
USD	USD	USD	USD	USD	EUR
5 785 200	13 030 164	26 920 284	3 408 826	23 308 455	392 681
4 911 530	10 683 985	22 245 810	2 811 603	19 671 832	298 545
423 335	1 445 350	1 926 498	179 454	798 159	44 174
5 334 865	12 129 335	24 172 308	2 991 057	20 469 991	342 719
290 746	0	142 712	116 652	434 925	24 815
159 589	900 000	2 567 541	293 431	2 400 196	25 147
0	829	37 723	7 686	3 343	0
9 442	507 728	17 778	1 780	18 064	195
0	318 735	0	0	0	0
0	171 405	0	0	0	0
9 442	17 588	17 778	1 780	18 064	195
5 775 758	12 522 436	26 902 506	3 407 046	23 290 391	392 486
26 192	66 337	131 377	17 433	129 164	1 368
42 211	105 986	126 862	10 689	96 381	1 662
16 031	33 510	88 001	6 325	29 256	231
15 857	36 290	63 342	7 657	62 171	474
1 324	3 435	2 521	327	3 096	222
0	8	11 812	2 423	22	0
0	0	0	0	0	0
75 423	179 229	292 538	27 421	190 926	2 589
(49 231)	(112 892)	(161 161)	(9 988)	(61 762)	(1 221)
67 537	228 160	(2 148 752)	118 156	8 777 087	(3 548)
(303 075)	(625 257)	1 473 057	261 186	(6 233 710)	(236 566)
(284 769)	(509 989)	(836 856)	369 354	2 481 615	(241 335)
692 308	2 204 472	4 804 272	451 755	(2 040 471)	64 279
396 105	627 437	(1 592 784)	(167 129)	(724 063)	23 515
803 644	2 321 920	2 374 632	653 980	(282 919)	(153 541)
(329 509)	(1 406 504)	369 432	246	(16 326 013)	0
0	(6 884)	0	(246)	(2 062)	0
474 135	908 532	2 744 064	653 980	(16 610 994)	(153 541)
5 301 623	11 613 904	24 158 442	2 753 066	39 901 385	546 027
0	0	0	0	0	0
5 775 758	12 522 436	26 902 506	3 407 046	23 290 391	392 486

THEAM QUANT

Etats financiers au 31/12/2023

		THEAM Quant - Equity World Global Goals	THEAM Quant - Equity World GURU	THEAM Quant - Europe Target Premium	THEAM Quant - Fixed Income Diversifier
	Exprimé en Notes	USD	USD	EUR	EUR
Etat des actifs nets					
Actif		52 639 032	85 898 222	263 079 924	41 184 352
<i>Portefeuille-titres au coût d'acquisition</i>		38 680 190	80 583 507	242 846 714	38 074 906
<i>Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres</i>		4 713 191	3 182 722	7 707 263	767 924
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2	43 393 381	83 766 229	250 553 977	38 842 830
Plus-value nette non réalisée sur instruments financiers	10,11	1 698 293	2 131 993	3 359 447	217 651
Avoirs bancaires et dépôts à terme		7 212 585	0	3 261 807	2 123 871
Autres actifs		334 773	0	5 904 693	0
Passif		61 872	320 334	185 788	11 432
Dettes bancaires à vue		0	207 588	0	0
Moins-value nette non réalisée sur instruments financiers	10,11	0	0	0	0
Autres passifs		61 872	112 746	185 788	11 432
Valeur nette d'inventaire		52 577 160	85 577 888	262 894 136	41 172 920
Etat des opérations et des changements des actifs nets					
Revenus sur titres et avoirs	2	241 936	1 220 180	824 316	174 573
Commissions de gestion	3	283 351	1 006 854	1 343 468	51 985
Intérêts bancaires		146 080	451 617	507 884	78 229
Autres frais	5	121 156	290 508	659 476	72 468
Taxes	6	7 714	33 213	27 666	4 269
Frais de transaction	16	30 061	175 623	219 723	74 442
Commissions de distribution	4	0	0	0	0
Total des charges		588 362	1 957 815	2 758 217	281 393
Résultat net des investissements		(346 426)	(737 635)	(1 933 901)	(106 820)
Résultat net réalisé sur :					
Portefeuille-titres	2	8 254 277	5 047 920	26 611 161	5 409 799
Instruments financiers	2	1 606 470	5 192 797	27 707 934	(3 008 808)
Résultat net réalisé		9 514 321	9 503 082	52 385 194	2 294 171
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :					
Portefeuille-titres	2	1 852 577	3 600 746	3 564 435	(958 000)
Instruments financiers	2	(2 408 647)	6 921 609	(19 191 615)	(646 901)
Résultat des opérations		8 958 251	20 025 437	36 758 014	689 270
Emissions/(rachats) nets		(2 244 381)	(24 199 619)	(32 870 070)	(2 142 128)
Dividendes distribués	7	(61 523)	(282 203)	(316 751)	(1 292)
Augmentation/(diminution) des actifs nets durant l'exercice/période		6 652 347	(4 456 385)	3 571 193	(1 454 150)
Actifs nets, début d'exercice/période		45 924 813	90 034 273	259 322 943	42 627 070
Réévaluation de la VNI consolidée		0	0	0	0
Actifs nets, fin de l'exercice/période		52 577 160	85 577 888	262 894 136	41 172 920

THEAM QUANT

THEAM Quant - High Yield Europe Defensive	THEAM Quant - LFIS Selection	THEAM Quant - Multi Asset Artificial Intelligence	THEAM Quant - Multi Asset Diversified	THEAM Quant - Multi Asset Diversified Defensive	THEAM Quant - New Energy Opportunities
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	USD
0	17 572 148	0	36 882 269	69 991 412	1 670 386
0	14 407 840	0	32 564 179	65 212 115	1 424 984
0	1 400 633	0	1 557 665	1 558 154	72 768
0	15 808 473	0	34 121 844	66 770 269	1 497 752
0	0	0	0	1 758 727	58 115
0	1 763 675	0	2 759 088	1 241 696	114 519
0	0	0	1 337	220 720	0
0	1 015 222	0	417 231	195 269	965
0	0	0	0	0	0
0	1 003 525	0	321 613	0	0
0	11 697	0	95 618	195 269	965
0	16 556 926	0	36 465 038	69 796 143	1 669 421
2 612	63 369	51 431	283 591	186 325	5 447
7 024	88 079	58 129	593 772	791 560	591
1 789	2 154	30 089	103 271	106 025	3 281
3 159	40 773	29 423	156 036	242 132	274
352	1 637	794	20 579	32 403	100
0	49	31 007	83 430	3 007	1 254
0	0	0	0	0	0
12 324	132 692	149 442	957 088	1 175 127	5 500
(9 712)	(69 323)	(98 011)	(673 497)	(988 802)	(53)
112 529	1 483 365	(2 159 591)	4 101 881	8 934 192	0
87 374	(2 351 042)	530 039	(11 516 915)	(7 477 202)	(1 684)
190 191	(937 000)	(1 727 563)	(8 088 531)	468 188	(1 737)
(25 776)	2 797 090	2 665 014	(832 281)	3 177 178	72 768
(24 084)	(1 935 844)	(3 623 365)	6 130 278	905 773	58 115
140 331	(75 754)	(2 685 914)	(2 790 534)	4 551 139	129 146
(1 185 945)	97 445	(30 413 622)	(9 325 796)	(322 589)	1 540 275
(7 408)	0	0	(18 910)	(8 536)	0
(1 053 022)	21 691	(33 099 536)	(12 135 240)	4 220 014	1 669 421
1 053 022	16 535 235	33 099 536	48 600 278	65 576 129	0
0	0	0	0	0	0
0	16 556 926	0	36 465 038	69 796 143	1 669 421

Etats financiers au 31/12/2023

		THEAM Quant - Raw Materials Income	THEAM Quant - World Climate Carbon Offset Plan	Consolidé
	Exprimé en Notes	USD	USD	EUR
Etat des actifs nets				
Actif		3 538 355	761 599 262	3 120 116 133
<i>Portefeuille-titres au coût d'acquisition</i>		3 316 747	652 309 897	2 713 794 930
<i>Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres</i>		57 532	63 045 661	182 839 208
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2	3 374 279	715 355 558	2 896 634 138
Plus-value nette non réalisée sur instruments financiers	10,11	0	40 345 936	57 985 790
Avoirs bancaires et dépôts à terme		164 076	4 645 541	157 169 930
Autres actifs		0	1 252 227	8 326 275
Passif		104 968	2 098 691	52 302 194
Dettes bancaires à vue		0	0	476 461
Moins-value nette non réalisée sur instruments financiers	10,11	103 355	0	45 948 185
Autres passifs		1 613	2 098 691	5 877 548
Valeur nette d'inventaire		3 433 387	759 500 571	3 067 813 939
Etat des opérations et des changements des actifs nets				
Revenus sur titres et avoirs	2	17 533	1 958 541	9 257 145
Commissions de gestion	3	8 869	3 718 712	14 453 421
Intérêts bancaires		32	763 294	3 630 453
Autres frais	5	9 005	3 618 027	8 348 728
Taxes	6	566	181 636	580 839
Frais de transaction	16	0	0	1 183 359
Commissions de distribution	4	0	0	2 011
Total des charges		18 472	8 281 669	28 198 811
Résultat net des investissements		(939)	(6 323 128)	(18 941 666)
Résultat net réalisé sur :				
Portefeuille-titres	2	129 321	121 443 028	261 004 574
Instruments financiers	2	278 088	(133 831 087)	(151 943 178)
Résultat net réalisé		406 470	(18 711 187)	90 119 730
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :				
Portefeuille-titres	2	37 235	130 086 774	312 487 080
Instruments financiers	2	(189 393)	45 716 939	(79 908 729)
Résultat des opérations		254 312	157 092 526	322 698 081
Emissions/(rachats) nets		(312 831)	(310 491 466)	(154 491 695)
Dividendes distribués	7	(6 394)	(6 703 672)	(9 590 589)
Augmentation/(diminution) des actifs nets durant l'exercice/période		(64 913)	(160 102 612)	158 615 797
Actifs nets, début d'exercice/période		3 498 300	919 603 183	2 947 430 875
Réévaluation de la VNI consolidée		0	0	(38 232 733)
Actifs nets, fin de l'exercice/période		3 433 387	759 500 571	3 067 813 939

THEAM QUANT

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices (Note 8)

THEAM Quant - Alpha Commodity	USD	USD	USD	Nombre d'actions 31/12/2023
	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	
Actifs nets	20 177 814	51 653 751	119 683 191	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « C EUR - ACC »	0	88,92	96,66	500,0000
Action « C EUR RH - ACC »	0	96,08	106,35	500,0000
Action « I - ACC »	120,41	125,09	141,67	646 488,6084
Action « I EUR - ACC »	0	89,66	98,10	2 879,7160
Action « I EUR RH - ACC »	113,43	115,97	129,15	77 430,2792
Action « J EUR RH - ACC »	110,42	113,14	125,90	118 320,0000
Action « Privilège - ACC »	0	96,50	109,19	500,0000
Action « Privilège EUR - ACC »	0	89,01	97,30	500,0000
Action « Privilège EUR RH - ACC »	0	96,18	107,05	500,0000
THEAM Quant - Bond Europe Climate Carbon Offset Plan	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2023
Actifs nets	20 926 076	17 203 041	18 491 622	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « C - ACC »	97,97	0	0	0
Action « C - DIS »	97,97	81,59	85,69	1 500,0000
Action « I - ACC »	98,39	82,65	89,09	1 500,0000
Action « J - ACC »	98,45	82,78	89,33	203 970,1357
Action « Privilège - ACC »	98,25	0	0	0
Action « X - ACC »	9 852,12	8 294,23	8 961,10	1,0000
THEAM Quant - Cross Asset High Focus	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2023
Actifs nets	243 670 177	667 312 469	929 169 719	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « C - ACC »	0	0	96,65	500,0000
Action « I - ACC »	0	107,93	109,85	505 515,1505
Action « I CHF RH - ACC »	0	102,69	102,64	59 917,9163
Action « I USD - ACC »	0	104,23	109,83	2 785,0000
Action « I USD RH - ACC »	0	0	101,92	43 280,6121
Action « J - ACC »	0	110,51	112,72	989 219,1170
Action « J CHF RH - ACC »	0	0	94,60	145 262,0000
Action « J USD RH - ACC »	0	0	96,23	79 000,0000
Action « M - ACC »	102,73	129,03	132,00	5 526 228,7149
Action « Privilège - ACC »	0	0	96,69	500,0000
THEAM Quant - Equity Europe Climate Care	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2023
Actifs nets	238 869 706	163 748 939	144 293 610	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « C - ACC »	149,04	117,05	130,95	313 768,5604
Action « C - DIS »	130,36	99,78	108,98	125 419,8080
Action « C MD - DIS »	107,00	79,81	84,95	121,2734
Action « I - ACC »	157,42	124,80	140,94	156 817,2752
Action « I GBP RH - ACC »	142,17	113,37	130,13	1 115,1132
Action « I MD - DIS »	0	94,69	102,79	220 817,4507
Action « I SEK - ACC »	171,20	146,58	0	0
Action « J - ACC »	129,20	102,64	116,17	100,0000
Action « Privilège - ACC »	130,84	103,53	116,69	100,0000
Action « Privilège - DIS »	117,13	90,34	99,41	1 612,3952
Action « X - ACC »	13 015,68	10 359,59	11 746,05	3 777,0009
Action « X - DIS »	12 338,16	9 572,23	10 596,63	1,1469

THEAM QUANT

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices (Note 8)

THEAM Quant - Equity Europe Climate Care

	EUR			Nombre d'actions 31/12/2023
	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	
Actifs nets	46 015 913	32 636 538	26 798 409	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Protected C - ACC »	100,72	92,37	95,26	6 995,0000
Action « Protected C - DIS »	96,38	87,52	89,38	284 318,2673
Action « Protected I - ACC »	101,20	93,71	97,55	7 377,6790

THEAM Quant - Equity Europe DEFI

	EUR			Nombre d'actions 31/12/2023
	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	
Actifs nets	36 888 235	17 296 975	9 361 195	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « C - ACC »	125,55	105,01	126,70	100,0000
Action « C - DIS »	115,42	94,15	0	0
Action « I - ACC »	149,33	125,96	153,27	60 910,1457
Action « J - ACC »	126,59	106,95	130,32	100,0000

THEAM Quant - Equity Europe Factor

	EUR			Nombre d'actions 31/12/2023
	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	
Actifs nets	103 947 037	91 189 454	84 021 094	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « C - ACC »	104,29	88,95	101,48	95 402,3147
Action « C - DIS »	118,48	97,17	106,62	10 219,4250
Action « C USD RH - ACC »	123,29	107,71	125,38	768,2359
Action « I - ACC »	107,36	92,26	106,04	529 972,7189
Action « I - DIS »	119,41	98,67	109,11	11 600,9457
Action « J - ACC »	108,77	93,80	108,21	100,0000
Action « J - DIS »	100,14	83,06	92,17	138 672,0780
Action « Privilège - ACC »	106,15	91,13	104,64	27 786,5802

THEAM Quant - Equity Europe GURU

	EUR			Nombre d'actions 31/12/2023
	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	
Actifs nets	170 156 740	123 737 131	124 115 544	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « C - ACC »	226,85	208,59	245,52	379 438,7703
Action « C - DIS »	112,17	100,81	115,81	94 020,5766
Action « C USD RH - ACC »	119,25	112,47	135,40	322,2144
Action « I - ACC »	343,75	318,91	378,66	21 744,3727
Action « I - DIS »	118,70	107,63	124,76	1 200,5132
Action « I SEK - ACC »	147,65	147,94	0	0
Action « Life - ACC »	149,15	138,40	164,38	1 500,0000
Action « N - ACC »	148,70	136,52	160,43	7 542,1250
Action « Privilège - ACC »	118,56	109,79	130,13	72 896,5817
Action « Privilège - DIS »	110,24	99,78	115,45	6 071,9967

THEAM Quant - Equity Eurozone DEFI

	EUR			Nombre d'actions 31/12/2023
	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	
Actifs nets	41 992 788	16 031 150	8 180 148	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « C - ACC »	138,56	116,38	140,89	2 500,0000
Action « C MD - DIS »	104,60	83,49	96,17	121,2111
Action « I - ACC »	142,23	120,47	147,09	2 500,0000
Action « J - ACC »	136,05	115,41	141,12	52 780,7036

THEAM QUANT

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices (Note 8)

THEAM Quant - Equity Eurozone Factor Defensive

	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2023
Actifs nets	100 257 276	7 261 208	0	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « C - ACC »	116,81	99,71	0	0
Action « I - ACC »	119,54	102,82	0	0
Action « Privilège - ACC »	112,14	96,35	0	0

THEAM Quant - Equity Eurozone GURU

	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2023
Actifs nets	77 364 646	128 054 948	233 959 114	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « C - ACC »	113,16	101,80	124,00	285 957,4304
Action « C USD RH - ACC »	113,79	104,92	131,01	100,0000
Action « I - ACC »	145,53	131,96	162,01	222 919,8076
Action « J - ACC »	154,28	140,24	172,61	772 163,1809
Action « Privilège - ACC »	116,21	105,23	129,01	225 511,9787

THEAM Quant - Equity GURU Long Short

	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2023
Actifs nets	14 852 875	10 890 692	0	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « C - ACC »	81,05	82,51	0	0
Action « C USD RH - ACC »	86,96	90,45	0	0
Action « I - ACC »	96,13	98,60	0	0
Action « I USD RH - ACC »	109,11	114,34	0	0
Action « Privilège - ACC »	81,55	83,56	0	0

THEAM Quant - Equity iESG Eurozone Income Defensive

	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2023
Actifs nets	84 670 364	75 462 421	64 778 598	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « C - ACC »	80,30	72,07	80,05	7 990,9404
Action « I - ACC »	96,54	87,30	97,69	589 529,6519
Action « I - DIS »	67,31	58,52	62,40	126,5211
Action « I USD RH - ACC »	88,46	81,91	93,75	100,0000
Action « J - ACC »	95,05	86,18	96,70	1 000,0000
Action « J - DIS »	74,81	65,22	69,74	84 864,3293
Action « J GBP RH - DIS »	71,03	62,54	67,98	5 852,9182
Action « Privilège - ACC »	0	106,34	118,88	500,0000

THEAM Quant - Equity US DEFI

	USD	USD	USD	Nombre d'actions
	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2023
Actifs nets	13 292 207	10 744 700	7 401 963	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « C - ACC »	161,36	129,33	158,98	100,0000
Action « I - ACC »	200,45	162,03	200,87	36 769,6146

THEAM QUANT

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices (Note 8)

THEAM Quant - Equity US Factor Defensive	USD	USD	USD	Nombre d'actions
	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2023
Actifs nets	7 334 777	5 301 623	5 775 758	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « C - ACC »	125,56	103,94	119,60	11 353,5003
Action « C EUR - ACC »	134,08	118,27	131,48	4 243,6169
Action « I - ACC »	127,50	106,34	123,27	30 329,9748
Action « I EUR RH - ACC »	124,80	101,86	115,34	492,1048
THEAM Quant - Equity US GURU	USD	USD	USD	Nombre d'actions
	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2023
Actifs nets	44 735 256	11 613 904	12 522 436	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « C - ACC »	208,96	175,15	211,17	19 811,8229
Action « C - DIS »	144,37	119,67	142,68	3 367,8463
Action « C EUR - ACC »	180,34	161,07	187,62	1 694,0694
Action « C EUR RH - ACC »	171,43	139,39	163,75	2 916,5549
Action « I - ACC »	324,38	274,21	333,41	9 727,4238
Action « I - DIS »	153,73	128,51	154,53	1 114,0337
Action « I EUR - ACC »	245,56	221,18	259,83	6 244,9309
Action « I EUR RH - ACC »	264,26	218,45	259,05	4 700,4121
Action « I SEK - ACC »	196,16	190,83	0	0
Action « Life EUR - ACC »	194,35	175,15	205,88	1 500,0000
Action « Privilège - ACC »	143,80	121,38	147,36	138,9239
Action « Privilège - DIS »	135,95	113,50	136,27	359,2937
Action « Privilège RH EUR - ACC »	130,70	107,09	126,76	100,0000
Action « X - ACC »	199,01	168,92	206,27	10,0003
THEAM Quant - Equity US Premium Income	USD	USD	USD	Nombre d'actions
	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2023
Actifs nets	24 354 003	24 158 442	26 902 506	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « C - ACC »	117,34	114,10	124,29	371,9755
Action « C EUR RH - ACC »	111,24	105,31	112,60	1 207,0243
Action « I - ACC »	123,04	120,59	132,41	200 305,8369
Action « I EUR - ACC »	115,29	120,40	127,73	100,0000
Action « I EUR RH - ACC »	112,15	107,70	115,97	1 229,4408
Action « Privilège - ACC »	119,71	117,15	128,46	100,0000
THEAM Quant - Equity World DEFI	USD	USD	USD	Nombre d'actions
	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2023
Actifs nets	3 562 433	2 753 066	3 407 046	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « C EUR - ACC »	161,91	138,18	163,18	114,0000
Action « C EUR - DIS »	153,38	128,89	149,85	108,8998
Action « C EUR RH - ACC »	143,66	111,96	133,31	100,0000
Action « I - ACC »	172,20	139,10	171,48	10 000,0000
Action « I EUR RH - ACC »	157,16	123,55	148,37	10 000,0000

THEAM QUANT

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices (Note 8)

THEAM Quant - Equity World DEFI Market

Neutral	USD	USD	USD	Nombre d'actions 31/12/2023
	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	
Actifs nets	72 385 481	39 901 385	23 290 391	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « C - ACC »	99,04	95,29	95,05	9 129,6594
Action « C EUR RH - ACC »	86,89	82,03	80,40	4 532,1287
Action « I - ACC »	102,49	99,47	100,06	218 977,2690
Action « I EUR RH - DIS »	103,90	95,74	92,76	1 062,5369
Action « I GBP RH - ACC »	91,09	87,82	0	0

THEAM Quant - Equity World Employee

Scheme III	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions 31/12/2023
	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	
Actifs nets	545 895	546 027	392 486	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « C - ACC »	109,18	109,21	78,50	5 000,0000

THEAM Quant - Equity World Global Goals

	USD	USD	USD	Nombre d'actions 31/12/2023
	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	
Actifs nets	106 604 780	45 924 813	52 577 160	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « C - ACC »	141,88	115,15	137,68	100,0000
Action « C - DIS »	134,28	107,20	126,22	109,0858
Action « C EUR - ACC »	154,84	133,91	154,70	18 626,7504
Action « C EUR - DIS »	146,75	124,99	142,15	12 294,6230
Action « I - ACC »	147,39	120,75	145,75	312 690,7768
Action « I EUR - ACC »	177,44	154,89	180,63	100,0000
Action « I EUR RH - ACC »	137,31	108,90	0	0
Action « J EUR - ACC »	138,05	120,60	140,95	870,9844
Action « Privilège - DIS »	138,39	111,33	132,07	12 694,2820
Action « X - ACC »	14 139,83	11 630,70	14 094,53	1,0000
Action « X - DIS »	14 557,58	11 780,64	14 058,01	1,0927

THEAM Quant - Equity World GURU

	USD	USD	USD	Nombre d'actions 31/12/2023
	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	
Actifs nets	120 257 451	90 034 273	85 577 888	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « C - ACC »	195,04	170,27	212,83	14 844,3975
Action « C - DIS »	109,09	93,85	115,53	12 753,7232
Action « C EUR - ACC »	171,49	159,52	192,65	180 309,3920
Action « C EUR - DIS »	96,03	88,14	104,80	113 389,5806
Action « C EUR RH - ACC »	110,22	93,12	113,64	2 260,0079
Action « I - ACC »	212 850,29	187 663,44	236 897,93	0,8310
Action « I EUR - ACC »	187 111,88	175 782,30	214 387,50	64,2733
Action « Life EUR - ACC »	143,55	135,10	165,07	53 284,8620
Action « Privilège - ACC »	149,82	132,35	167,78	1,0000
Action « Privilège EUR - ACC »	130,36	122,30	148,95	11 326,5672
Action « Privilège EUR - DIS »	113,42	104,98	125,90	15 571,9148
Action « X - ACC »	157,75	139,98	178,20	1,0000

THEAM QUANT

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices (Note 8)

THEAM Quant - Europe Target Premium	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2023
Actifs nets	132 084 890	259 322 943	262 894 136	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « C - ACC »	86,14	94,92	108,51	94 670,1631
Action « C - DIS »	137,20	143,74	156,16	6 953,3281
Action « I - ACC »	87,62	97,33	112,16	2 191 005,5952
Action « I - DIS »	139,16	146,95	160,94	34 902,2749
Action « I CHF RH - ACC »	85,78	95,19	107,48	1 000,0000
Action « I GBP RH - ACC »	0	0	115,15	500,0000
THEAM Quant - Fixed Income Diversifier	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2023
Actifs nets	72 235 624	42 627 070	41 172 920	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « C - ACC »	94,15	99,22	100,29	3 000,0000
Action « I - ACC »	95,31	101,06	102,75	395 687,9436
Action « J - ACC »	95,51	101,36	103,17	1 000,0000
Action « J EUR - DIS »	91,75	97,37	97,85	1 030,0368
Action « Privilège - ACC »	90,65	95,87	97,24	100,0000
THEAM Quant - High Yield Europe Defensive	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2023
Actifs nets	1 126 466	1 053 022	0	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « C - ACC »	95,32	87,02	0	0
Action « C - DIS »	90,27	79,87	0	0
Action « I - ACC »	103,70	95,43	0	0
Action « J - ACC »	0	96,83	0	0
THEAM Quant - LFIS Selection	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2023
Actifs nets	1 334 476	16 535 235	16 556 926	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « I - ACC »	96,57	88,89	88,51	183 941,0096
Action « I Perf - ACC »	0	94,51	94,10	500,0000
Action « I Perf - DIS »	0	0	98,56	500,0000
Action « I Perf USD RH - ACC »	0	96,76	98,00	1 000,0000
Action « J Perf - ACC »	0	94,62	94,44	500,0000
Action « J Perf USD RH - ACC »	0	0	98,95	500,0000
THEAM Quant - Multi Asset Artificial Intelligence	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2023
Actifs nets	35 005 893	33 099 536	0	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « I - ACC »	108,34	102,44	0	0

THEAM QUANT

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices (Note 8)

THEAM Quant - Multi Asset Diversified	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2023
Actifs nets	33 330 819	48 600 278	36 465 038	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « C - ACC »	104,35	102,71	96,40	349 511,7124
Action « C - DIS »	82,37	78,90	73,33	19 753,4267
Action « I - ACC »	119,59	118,87	112,68	7 159,1980
Action « I - DIS »	86,96	84,14	0	0
Action « I GBP RH - ACC »	94,50	95,47	0	0
Action « I USD - ACC »	83,32	77,73	76,26	100,0000
Action « I USD RH - ACC »	98,63	99,01	95,76	5 000,0000
Action « J - ACC »	90,86	90,52	85,99	100,0000
Action « Privilège - ACC »	86,43	85,71	81,05	734,0054
Action « Privilège - DIS »	84,70	81,75	76,56	106,7524
THEAM Quant - Multi Asset Diversified Defensive	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2023
Actifs nets	32 500 352	65 576 129	69 796 143	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « C - ACC »	100,93	95,18	101,62	660 304,7986
Action « C - DIS »	93,82	86,69	91,66	17 521,6568
Action « I - ACC »	105,58	100,46	108,22	9 114,9380
Action « I GBP RH - ACC »	107,65	103,89	0	0
Action « Privilège - ACC »	99,15	94,12	101,15	1 000,0000
THEAM Quant - New Energy Opportunities	USD	USD	USD	Nombre d'actions
	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2023
Actifs nets	0	0	1 669 421	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « C EUR - ACC »	0	0	105,98	5 000,0000
Action « I - ACC »	0	0	108,40	5 000,0000
Action « J - ACC »	0	0	108,41	5 000,0000
THEAM Quant - Raw Materials Income	USD	USD	USD	Nombre d'actions
	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2023
Actifs nets	54 171 725	3 498 300	3 433 387	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « C EUR RH - ACC »	99,49	95,88	100,04	1 000,0000
Action « I - ACC »	127,42	126,05	134,60	20 679,9207
Action « I - DIS »	88,38	84,72	85,35	1 315,9441
Action « I EUR RH - ACC »	106,77	103,35	108,26	1 000,0850
Action « Privilège RH EUR - ACC »	106,55	102,42	110,79	1 561,0000
Action « Privilège USD - ACC »	110,22	108,99	116,33	1 000,0000

THEAM QUANT

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices (Note 8)

THEAM Quant - World Climate Carbon Offset Plan

	USD	USD	USD	Nombre d'actions
	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2023
Actifs nets	869 765 599	919 603 183	759 500 571	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « C - ACC »	136,84	112,67	132,44	4 885,1042
Action « C EUR - ACC »	133,37	117,00	132,88	1 441 284,9906
Action « C EUR - DIS »	128,49	111,08	124,23	19 472,6541
Action « C EUR RH - ACC »	102,81	82,09	93,89	1 500,0000
Action « I - ACC »	139,75	116,15	137,82	126 249,3049
Action « I - DIS »	102,63	83,95	98,12	34 596,4246
Action « I EUR - ACC »	135,99	120,43	138,06	15 014,2787
Action « I EUR MD - DIS »	0	97,68	107,58	98 836,1301
Action « I EUR RH - ACC »	103,39	83,42	96,44	2 209,7020
Action « J - ACC »	101,60	84,62	100,63	373 533,4406
Action « J EUR RH - ACC »	133,21	107,74	124,64	1 189 875,0000
Action « Privilège EUR - ACC »	135,42	119,70	137,00	5 145,6767
Action « Privilège EUR - DIS »	130,43	113,62	128,03	92 134,2818
Action « X EUR - ACC »	13 716,51	12 195,60	14 036,69	53,8000
Action « X EUR - DIS »	13 213,26	11 577,83	13 123,63	20 234,9442

THEAM Quant - Alpha Commodity

Portefeuille-titres au 31/12/2023

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			110 272 111	92,14
Actions			110 272 111	92,14
<i>Pays-Bas</i>			<i>37 857 777</i>	<i>31,63</i>
171 762	ABN AMRO GROUP NV - CVA	EUR	2 578 524	2,15
103 075	ASR NEDERLAND NV	EUR	4 861 899	4,06
322 953	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	EUR	9 280 851	7,76
951 442	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	3 277 050	2,74
126 307	NN GROUP NV - W/I	EUR	4 988 020	4,17
31 702	RANDSTAD HOLDING NV	EUR	1 986 313	1,66
226 620	STELLANTIS NV	EUR	5 293 350	4,42
39 332	WOLTERS KLUWER	EUR	5 591 770	4,67
<i>France</i>			<i>36 757 257</i>	<i>30,72</i>
21 401	AMUNDI SA	EUR	1 456 262	1,22
77 985	AXA SA	EUR	2 540 449	2,12
70 900	BOUYGUES SA	EUR	2 672 268	2,23
35 564	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	2 618 790	2,19
449 490	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	6 381 392	5,33
41 160	DANONE	EUR	2 668 027	2,23
80 351	MICHELIN (CGDE)	EUR	2 881 141	2,41
208 367	ORANGE	EUR	2 371 699	1,98
25 288	SANOFI AVENTIS	EUR	2 507 391	2,10
202 366	SOCIETE GENERALE SA	EUR	5 370 635	4,49
83 316	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	2 628 520	2,20
21 184	VINCI SA	EUR	2 660 683	2,22
<i>Allemagne</i>			<i>24 788 340</i>	<i>20,71</i>
46 912	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	5 222 555	4,36
108 964	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	5 399 065	4,51
250 707	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	5 123 455	4,28
130 880	MERCEDES BENZ GROUP AG	EUR	9 043 265	7,56
<i>Suède</i>			<i>9 198 182</i>	<i>7,68</i>
51 232	BOLIDEN AB	SEK	1 598 799	1,34
57 912	HOLMEN AB-B	SEK	2 446 269	2,04
208 989	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK - A	SEK	2 878 359	2,40
113 883	SKF AB-B	SEK	2 274 755	1,90
<i>Finlande</i>			<i>1 670 555</i>	<i>1,40</i>
120 742	STORA ENSO OYJ - R	EUR	1 670 555	1,40
Actions/Parts de fonds d'investissements			4 575 732	3,82
<i>Luxembourg</i>			<i>4 575 732</i>	<i>3,82</i>
34 299,27	BNP PARIBAS INSTICASH USD 1D VNAV - CLASSIC CAP	USD	4 575 732	3,82
Total portefeuille-titres			114 847 843	95,96

THEAM Quant - Bond Europe Climate Carbon Offset Plan

Portefeuille-titres au 31/12/2023

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			17 077 430	92,35
Actions			17 077 430	92,35
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>			<i>14 327 677</i>	<i>77,48</i>
1 566	ADOBE INC	USD	845 766	4,57
6 725	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	897 418	4,85
6 150	ALPHABET INC - C	USD	784 610	4,24
2 919	AUTODESK INC	USD	643 388	3,48
15 061	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	788 192	4,26
3 098	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	763 864	4,13
7 881	ENPHASE ENERGY INC	USD	942 738	5,10
20 057	FORTINET INC	USD	1 062 722	5,75
2 499	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	763 194	4,13
2 554	MCDONALDS CORP	USD	685 544	3,71
7 330	NIKE INC - B	USD	720 426	3,90
9 148	PAYPAL HOLDINGS INC - W/I	USD	508 558	2,75
3 276	SALESFORCE.COM INC	USD	780 380	4,22
3 050	TESLA INC	USD	686 067	3,71
2 655	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1 265 358	6,84
4 699	WASTE MANAGEMENT INC	USD	761 862	4,12
7 990	ZOETIS INC	USD	1 427 590	7,72
<i>Suède</i>			<i>2 325 252</i>	<i>12,57</i>
34 761	ASSA ABLOY AB - B	SEK	906 456	4,90
613 865	TELIA CO AB	SEK	1 418 796	7,67
<i>France</i>			<i>230 784</i>	<i>1,25</i>
184	AIR LIQUIDE SA	EUR	32 406	0,18
511	BNP PARIBAS	EUR	31 983	0,17
422	DANONE	EUR	24 763	0,13
748	MICHELIN (CGDE)	EUR	24 280	0,13
283	SANOFI AVENTIS	EUR	25 402	0,14
188	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	34 175	0,18
1 056	SOCIETE GENERALE SA	EUR	25 370	0,14
285	VINCI SA	EUR	32 405	0,18
<i>Italie</i>			<i>193 717</i>	<i>1,05</i>
1 512	ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	28 887	0,16
3 688	ENEL SPA	EUR	24 820	0,13
27 679	INTESA SANPAOLO	EUR	73 169	0,40
2 721	UNICREDIT SPA	EUR	66 841	0,36
Actions/Parts de fonds d'investissements			536 369	2,90
<i>Luxembourg</i>			<i>536 369</i>	<i>2,90</i>
5 190,87	BNP PARIBAS INSTICASH EUR 3M - 1 CAP	EUR	536 369	2,90
Total portefeuille-titres			17 613 799	95,25

THEAM Quant - Cross Asset High Focus

Portefeuille-titres au 31/12/2023

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			877 748 169	94,47
Actions			877 748 169	94,47
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>			<i>866 297 953</i>	<i>93,24</i>
41 475	ADOBE INC	USD	22 399 842	2,41
94 530	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	12 614 554	1,36
219 268	AIRBNB INC-CLASS A	USD	27 023 171	2,91
408 673	ALPHABET INC - A	USD	51 679 293	5,57
181 471	ALPHABET INC - C	USD	23 151 865	2,49
297 790	AMAZON.COM INC	USD	40 959 772	4,41
108 298	AMGEN INC	USD	28 236 989	3,04
73 472	ANTHEM INC	USD	31 364 193	3,38
391 443	BLOCK INC - A	USD	27 409 692	2,95
79 653	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	4 168 506	0,45
176 412	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	43 497 340	4,68
582 099	COCA-COLA CO	USD	31 053 360	3,34
103 437	FORTINET INC	USD	5 480 621	0,59
21 192	GARTNER INC	USD	8 654 255	0,93
84 814	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	29 619 062	3,19
92 788	HOME DEPOT INC	USD	29 109 384	3,13
1 151 784	HP INC	USD	31 373 902	3,38
110 619	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	33 783 032	3,64
53 927	KLA TENCOR CORP	USD	28 378 007	3,05
57 398	MARRIOTT INTERNATIONAL - A	USD	11 717 578	1,26
27 897	MARSH & MCLENNAN COS	USD	4 784 904	0,51
120 892	MCDONALDS CORP	USD	32 449 814	3,49
31 424	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	2 565 352	0,28
143 948	MICROSOFT CORP	USD	49 002 133	5,27
367 764	PAYPAL HOLDINGS INC - W/I	USD	20 444 835	2,20
304 243	PEPSICO INC	USD	46 777 378	5,03
63 330	QORVO INC	USD	6 455 974	0,69
350 274	QUALCOMM INC	USD	45 860 796	4,94
15 253	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	12 127 423	1,31
47 259	SALESFORCE.COM INC	USD	11 257 623	1,21
39 637	SERVICENOW INC	USD	25 350 241	2,73
85 472	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	24 133 180	2,60
126 199	SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	12 843 246	1,38
110 637	TESLA INC	USD	24 886 690	2,68
148 941	TRAVELERS COS INC/THE	USD	25 683 946	2,76
<i>Canada</i>			<i>11 273 235</i>	<i>1,21</i>
24 356	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	11 273 235	1,21
<i>Italie</i>			<i>154 468</i>	<i>0,02</i>
34 226	INTESA SANPAOLO	EUR	90 476	0,01
2 605	UNICREDIT SPA	EUR	63 992	0,01
<i>France</i>			<i>22 513</i>	<i>0,00</i>
198	VINCI SA	EUR	22 513	0,00
Total portefeuille-titres			877 748 169	94,47

THEAM Quant - Equity Europe Climate Care

Portefeuille-titres au 31/12/2023

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			130 909 099	90,72
Actions			130 909 099	90,72
<i>Allemagne</i>			<i>64 770 218</i>	<i>44,90</i>
15 750	ALLIANZ SE - REG	EUR	3 810 713	2,64
62 970	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	6 346 117	4,40
602 247	COMMERZBANK AG	EUR	6 480 178	4,49
150 324	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	6 742 783	4,67
424 151	E.ON SE	EUR	5 153 435	3,57
186 043	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	3 441 796	2,39
158 136	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	4 438 878	3,08
44 526	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	3 603 934	2,50
93 017	MERCEDES BENZ GROUP AG	EUR	5 818 213	4,03
32 448	MERCK KGAA	EUR	4 675 757	3,24
16 985	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG - REG	EUR	6 371 074	4,42
23 782	SIEMENS AG - REG	EUR	4 041 037	2,80
38 602	SYMRISE AG	EUR	3 846 303	2,67
<i>Pays-Bas</i>			<i>34 295 559</i>	<i>23,77</i>
10 570	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	4 967 372	3,44
144 027	ASR NEDERLAND NV	EUR	6 149 953	4,26
197 498	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	EUR	5 137 910	3,56
161 440	NN GROUP NV - W/I	EUR	5 771 480	4,00
60 067	QIAGEN N.V.	EUR	2 366 640	1,64
103 458	RANDSTAD HOLDING NV	EUR	5 868 138	4,07
190 736	STELLANTIS NV	EUR	4 034 066	2,80
<i>France</i>			<i>16 555 856</i>	<i>11,46</i>
722 432	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	9 284 695	6,42
705 664	ORANGE	EUR	7 271 161	5,04
<i>Finlande</i>			<i>10 908 199</i>	<i>7,56</i>
96 373	ELISA OYJ	EUR	4 035 138	2,80
612 245	NORDEA BANK ABP	EUR	6 873 061	4,76
<i>Suisse</i>			<i>4 379 267</i>	<i>3,03</i>
96 865	STMICROELECTRONICS NV	EUR	4 379 267	3,03
Actions/Parts de fonds d'investissements			83 566	0,06
<i>Luxembourg</i>			<i>83 566</i>	<i>0,06</i>
808,73	BNP PARIBAS INSTICASH EUR 3M - I CAP	EUR	83 566	0,06
Total portefeuille-titres			130 992 665	90,78

THEAM Quant - Equity Europe Climate Care Protection 90%

Portefeuille-titres au 31/12/2023

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			25 217 104	94,10
Actions			25 217 104	94,10
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>			<i>20 794 521</i>	<i>77,60</i>
4 094	ADOBE INC	USD	2 211 090	8,25
8 355	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	1 114 933	4,16
8 923	ALPHABET INC - A	USD	1 128 370	4,21
9 692	AMGEN INC	USD	2 527 035	9,42
18 729	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	980 151	3,66
10 468	EMERSON ELECTRIC CO	USD	922 329	3,44
6 084	HERSHEY CO/THE	USD	1 026 842	3,83
3 216	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	982 166	3,67
1 817	KLA TENCOR CORP	USD	956 160	3,57
2 942	MICROSOFT CORP	USD	1 001 502	3,74
19 121	PAYPAL HOLDINGS INC - W/I	USD	1 062 980	3,97
2 659	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	2 114 129	7,89
3 854	SALESFORCE.COM INC	USD	918 066	3,43
3 055	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	862 585	3,22
7 525	TARGET CORP	USD	970 181	3,62
4 135	TESLA INC	USD	930 127	3,47
2 948	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	1 085 875	4,05
<i>France</i>			<i>2 517 137</i>	<i>9,39</i>
42 896	DANONE	EUR	2 517 137	9,39
<i>Canada</i>			<i>982 636</i>	<i>3,67</i>
2 123	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	982 636	3,67
<i>Royaume-Uni</i>			<i>922 810</i>	<i>3,44</i>
2 482	LINDE PLC	USD	922 810	3,44
Actions/Parts de fonds d'investissements			13 869	0,05
<i>Luxembourg</i>			<i>13 869</i>	<i>0,05</i>
134,22	BNP PARIBAS INSTICASH EUR 3M - 1 CAP	EUR	13 869	0,05
Total portefeuille-titres			25 230 973	94,15

THEAM Quant - Equity Europe DEFI

Portefeuille-titres au 31/12/2023

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			8 579 763	91,66
Actions			8 579 763	91,66
<i>Italie</i>			<i>5 329 351</i>	<i>56,93</i>
17 898	ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	341 941	3,65
110 900	BPER BANCA	EUR	335 583	3,58
54 688	ENEL SPA	EUR	368 050	3,93
53 191	ENI S.P.A.	EUR	816 375	8,73
26 099	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	298 834	3,19
294 511	INTESA SANPAOLO	EUR	778 540	8,33
53 914	ITALGAS SPA	EUR	279 275	2,98
4 986	MONCLER SPA	EUR	277 720	2,97
45 625	NEXI SPA	EUR	337 899	3,61
37 749	POSTE ITALIANE SPA	EUR	387 871	4,14
73 454	SNAM SPA	EUR	341 928	3,65
46 000	TERNA SPA	EUR	347 484	3,71
17 010	UNICREDIT SPA	EUR	417 851	4,46
<i>France</i>			<i>1 522 316</i>	<i>16,26</i>
13 229	DANONE	EUR	776 278	8,29
12 111	TOTAL SA	EUR	746 038	7,97
<i>Pays-Bas</i>			<i>1 202 779</i>	<i>12,86</i>
9 176	ASR NEDERLAND NV	EUR	391 815	4,19
10 438	NN GROUP NV - W/I	EUR	373 159	3,99
20 700	STELLANTIS NV	EUR	437 805	4,68
<i>Portugal</i>			<i>304 105</i>	<i>3,25</i>
66 763	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	304 105	3,25
<i>Allemagne</i>			<i>221 212</i>	<i>2,36</i>
2 195	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	221 212	2,36
Actions/Parts de fonds d'investissements			214 794	2,29
<i>Luxembourg</i>			<i>214 794</i>	<i>2,29</i>
2 078,73	BNP PARIBAS INSTICASH EUR 3M - 1 CAP	EUR	214 794	2,29
Total portefeuille-titres			8 794 557	93,95

THEAM Quant - Equity Europe Factor Defensive

Portefeuille-titres au 31/12/2023

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			76 807 318	91,41
Actions			76 807 318	91,41
<i>France</i>			<i>46 461 262</i>	<i>55,29</i>
63 740	AMUNDI SA	EUR	3 926 384	4,67
50 267	BNP PARIBAS	EUR	3 146 212	3,74
394 089	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	5 064 832	6,03
63 887	DANONE	EUR	3 748 889	4,46
121 118	MICHELIN (CGDE)	EUR	3 931 490	4,68
720 461	ORANGE	EUR	7 423 630	8,84
41 663	SANOFI AVENTIS	EUR	3 739 671	4,45
163 728	SOCIETE GENERALE SA	EUR	3 933 565	4,68
125 921	TOTAL SA	EUR	7 756 734	9,23
132 698	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	3 789 855	4,51
<i>Suède</i>			<i>20 297 736</i>	<i>24,16</i>
114 922	BOLIDEN AB	SEK	3 246 617	3,86
78 567	ESSITY AKTIEBOLAG - B	SEK	1 764 361	2,10
200 896	SANDVIK AB	SEK	3 935 811	4,68
176 767	SKF AB-B	SEK	3 196 335	3,80
829 431	SVENSKA HANDELSBANKEN - A	SEK	8 154 612	9,72
<i>Pays-Bas</i>			<i>6 088 790</i>	<i>7,25</i>
286 922	ING GROEP NV	EUR	3 880 907	4,62
38 926	RANDSTAD HOLDING NV	EUR	2 207 883	2,63
<i>Allemagne</i>			<i>3 118 808</i>	<i>3,71</i>
289 852	COMMERZBANK AG	EUR	3 118 808	3,71
<i>Finlande</i>			<i>840 722</i>	<i>1,00</i>
21 225	SAMPO OYJ - A	EUR	840 722	1,00
Actions/Parts de fonds d'investissements			2 702 873	3,22
<i>Luxembourg</i>			<i>2 702 873</i>	<i>3,22</i>
26 157,83	BNP PARIBAS INSTICASH EUR 3M - I CAP	EUR	2 702 873	3,22
Total portefeuille-titres			79 510 191	94,63

THEAM Quant - Equity Europe GURU

Portefeuille-titres au 31/12/2023

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			117 301 719	94,51
Actions			117 301 719	94,51
<i>France</i>			<i>63 565 694</i>	<i>51,23</i>
175 610	AXA SA	EUR	5 178 739	4,17
175 925	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	11 727 161	9,45
86 543	DANONE	EUR	5 078 343	4,09
362 793	MICHELIN (CGDE)	EUR	11 776 260	9,50
430 000	ORANGE	EUR	4 430 720	3,57
50 468	SANOFI AVENTIS	EUR	4 530 008	3,65
441 157	SOCIETE GENERALE SA	EUR	10 598 797	8,54
175 520	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	5 012 851	4,04
46 023	VINCI SA	EUR	5 232 815	4,22
<i>Pays-Bas</i>			<i>16 541 691</i>	<i>13,32</i>
81 646	ARCADIS NV	EUR	3 987 591	3,21
8 408	ASML HOLDING NV	EUR	5 731 734	4,62
90 737	PROSUS NV	EUR	2 448 538	1,97
106 217	QIAGEN N.V.	EUR	4 184 950	3,37
3 330	RANDSTAD HOLDING NV	EUR	188 878	0,15
<i>Suède</i>			<i>12 826 429</i>	<i>10,33</i>
134 535	ATLAS COPCO AB-A	SEK	2 097 332	1,69
201 760	ESSITY AKTIEBOLAG - B	SEK	4 530 878	3,65
79 012	SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	1 895 010	1,53
1 548 769	TELIA CO AB	SEK	3 579 594	2,88
30 782	VOLVO AB - B	SEK	723 615	0,58
<i>Belgique</i>			<i>9 796 288</i>	<i>7,89</i>
249 206	AGEAS	EUR	9 796 288	7,89
<i>Allemagne</i>			<i>9 192 852</i>	<i>7,40</i>
30 813	SAP SE	EUR	4 297 797	3,46
28 808	SIEMENS AG - REG	EUR	4 895 055	3,94
<i>Autriche</i>			<i>3 629 882</i>	<i>2,93</i>
49 884	ANDRITZ AG	EUR	2 813 458	2,27
27 016	WIENERBERGER AG	EUR	816 424	0,66
<i>Portugal</i>			<i>1 748 883</i>	<i>1,41</i>
383 948	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	1 748 883	1,41
Actions/Parts de fonds d'investissements			2 086 396	1,68
<i>Luxembourg</i>			<i>2 086 396</i>	<i>1,68</i>
0,01	BNP PARIBAS INSTICASH EUR 1D - I CAP	EUR	1	0,00
20 191,69	BNP PARIBAS INSTICASH EUR 3M - I CAP	EUR	2 086 395	1,68
Total portefeuille-titres			119 388 115	96,19

THEAM Quant - Equity Eurozone DEFI

Portefeuille-titres au 31/12/2023

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			7 394 636	90,39
Actions			7 394 636	90,39
<i>Italie</i>			<i>2 871 499</i>	<i>35,09</i>
14 437	ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	275 819	3,37
104 407	BPER BANCA	EUR	315 936	3,86
86 910	ENEL SPA	EUR	584 904	7,15
21 007	FINCOBANK SPA	EUR	285 380	3,49
24 803	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	283 994	3,47
35 494	NEXI SPA	EUR	262 869	3,21
26 307	POSTE ITALIANE SPA	EUR	270 304	3,30
52 572	SNAM SPA	EUR	244 723	2,99
14 149	UNICREDIT SPA	EUR	347 570	4,25
<i>France</i>			<i>1 879 030</i>	<i>22,98</i>
20 859	AXA SA	EUR	615 132	7,52
11 374	DANONE	EUR	667 425	8,17
9 683	TOTAL SA	EUR	596 473	7,29
<i>Allemagne</i>			<i>1 697 353</i>	<i>20,75</i>
1 783	ALLIANZ SE - REG	EUR	431 397	5,27
3 043	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	306 674	3,75
27 661	E.ON SE	EUR	336 081	4,11
14 931	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	276 224	3,38
2 042	SIEMENS AG - REG	EUR	346 977	4,24
<i>Pays-Bas</i>			<i>690 708</i>	<i>8,44</i>
16 505	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	348 008	4,25
9 586	NN GROUP NV - W/I	EUR	342 700	4,19
<i>Portugal</i>			<i>256 046</i>	<i>3,13</i>
56 212	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	256 046	3,13
Actions/Parts de fonds d'investissements			622 150	7,61
<i>Luxembourg</i>			<i>622 150</i>	<i>7,61</i>
6 021,05	BNP PARIBAS INSTICASH EUR 3M - 1 CAP	EUR	622 150	7,61
Total portefeuille-titres			8 016 786	98,00

THEAM Quant - Equity Eurozone GURU

Portefeuille-titres au 31/12/2023

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			222 741 712	95,20
Actions			222 741 712	95,20
<i>Allemagne</i>			<i>143 724 430</i>	<i>61,42</i>
43 976	ADIDAS AG	EUR	8 098 620	3,46
58 793	ALLIANZ SE - REG	EUR	14 224 966	6,08
94 910	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	9 565 030	4,09
47 413	BRENNTAG AG	EUR	3 945 710	1,69
36 635	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	6 832 428	2,92
790 209	E.ON SE	EUR	9 601 039	4,10
543 478	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	10 054 343	4,30
215 399	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	8 176 546	3,49
175 276	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	4 919 997	2,10
219 364	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	8 291 959	3,54
49 808	MERCK KGAA	EUR	7 177 333	3,07
21 788	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG - REG	EUR	8 172 679	3,49
140 561	SAP SE	EUR	19 605 448	8,38
100 789	SIEMENS AG - REG	EUR	17 126 067	7,32
277 935	VONOVIA SE	EUR	7 932 265	3,39
<i>Pays-Bas</i>			<i>63 231 747</i>	<i>27,04</i>
6 431	ADYEN NV	EUR	7 502 405	3,21
15 338	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	7 208 093	3,08
223 955	ASR NEDERLAND NV	EUR	9 562 879	4,09
30 482	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	4 159 269	1,78
341 967	NN GROUP NV - W/I	EUR	12 225 320	5,23
126 699	RANDSTAD HOLDING NV	EUR	7 186 367	3,07
433 651	STELLANTIS NV	EUR	9 171 719	3,92
48 296	WOLTERS KLUWER	EUR	6 215 695	2,66
<i>Belgique</i>			<i>15 785 535</i>	<i>6,74</i>
128 790	AGEAS	EUR	5 062 735	2,16
182 609	KBC GROEP NV	EUR	10 722 800	4,58
Actions/Parts de fonds d'investissements			254 606	0,11
<i>Luxembourg</i>			<i>254 606</i>	<i>0,11</i>
2 464,03	BNP PARIBAS INSTICASH EUR 3M - 1 CAP	EUR	254 606	0,11
Total portefeuille-titres			222 996 318	95,31

THEAM Quant - Equity iESG Eurozone Income Defensive

Portefeuille-titres au 31/12/2023

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			62 786 387	96,92
Actions			62 786 387	96,92
<i>Allemagne</i>			<i>33 717 920</i>	<i>52,03</i>
6 468	ADIDAS AG	EUR	1 191 147	1,84
25 342	ALLIANZ SE - REG	EUR	6 131 496	9,46
42 809	BASF SE	EUR	2 088 223	3,22
26 654	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	2 686 190	4,15
500 554	COMMERZBANK AG	EUR	5 385 961	8,31
54 974	COVESTRO AG	EUR	2 896 030	4,47
488 387	E.ON SE	EUR	5 933 902	9,16
4 410	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG - REG	EUR	1 654 191	2,55
20 034	SAP SE	EUR	2 794 342	4,31
17 399	SIEMENS AG - REG	EUR	2 956 438	4,56
<i>Italie</i>			<i>13 942 425</i>	<i>21,54</i>
144 132	ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	2 753 642	4,25
450 000	ENEL SPA	EUR	3 028 500	4,68
1 123 619	INTESA SANPAOLO	EUR	2 970 287	4,59
298 097	TERNA SPA	EUR	2 251 825	3,48
119 608	UNICREDIT SPA	EUR	2 938 171	4,54
<i>Pays-Bas</i>			<i>12 391 649</i>	<i>19,13</i>
3 491	ASML HOLDING NV	EUR	2 379 815	3,67
202 654	JDE PEETS NV	EUR	4 936 651	7,62
85 119	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	EUR	2 214 371	3,42
135 263	STELLANTIS NV	EUR	2 860 812	4,42
<i>Finlande</i>			<i>2 734 393</i>	<i>4,22</i>
60 549	KONE OYJ - B	EUR	2 734 393	4,22
Actions/Parts de fonds d'investissements			820 620	1,27
<i>Luxembourg</i>			<i>820 620</i>	<i>1,27</i>
7 941,78	BNP PARIBAS INSTICASH EUR 3M - 1 CAP	EUR	820 620	1,27
Total portefeuille-titres			63 607 007	98,19

THEAM Quant - Equity US DEFI

Portefeuille-titres au 31/12/2023

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			6 939 379	93,75
Actions			6 939 379	93,75
<i>Allemagne</i>			<i>3 474 940</i>	<i>46,96</i>
24 860	COMMERZBANK AG	EUR	295 487	3,99
43 200	E.ON SE	EUR	579 809	7,83
15 000	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	465 113	6,28
3 657	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	326 974	4,42
3 472	HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	EUR	279 443	3,78
7 000	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	292 290	3,95
6 000	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	EUR	307 004	4,15
1 824	SAP SE	EUR	281 036	3,80
1 824	SIEMENS AG - REG	EUR	342 369	4,63
2 473	VOLKSWAGEN AG - PREF	EUR	305 415	4,13
<i>Pays-Bas</i>			<i>2 526 583</i>	<i>34,12</i>
6 183	ASR NEDERLAND NV	EUR	291 643	3,94
45 570	ING GROEP NV	EUR	680 884	9,19
5 768	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	EUR	165 758	2,24
90 000	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	309 987	4,19
13 617	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	317 161	4,28
7 473	NN GROUP NV - W/I	EUR	295 118	3,99
4 191	QIAGEN N.V.	EUR	182 406	2,46
1 995	WOLTERS KLUWER	EUR	283 626	3,83
<i>Belgique</i>			<i>937 856</i>	<i>12,67</i>
6 681	AGEAS	EUR	290 114	3,92
9 986	KBC GROEP NV	EUR	647 742	8,75
Actions/Parts de fonds d'investissements			6 788	0,09
<i>Luxembourg</i>			<i>6 788</i>	<i>0,09</i>
50,88	BNP PARIBAS INSTICASH USD 1D VNAV - CLASSIC CAP	USD	6 788	0,09
Total portefeuille-titres			6 946 167	93,84

THEAM Quant - Equity US Factor Defensive

Portefeuille-titres au 31/12/2023

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			5 330 940	92,30
Actions			5 330 940	92,30
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>			<i>3 742 583</i>	<i>64,79</i>
651	ADOBE INC	USD	388 387	6,72
1 748	AIRBNB INC-CLASS A	USD	237 973	4,12
1 617	ALPHABET INC - C	USD	227 884	3,95
86	AUTOZONE INC	USD	222 362	3,85
1 433	BLOCK INC - A	USD	110 843	1,92
3 085	DELL TECHNOLOGIES - C	USD	236 003	4,09
1 636	KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN-W/I	USD	260 271	4,51
2 760	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	166 456	2,88
4 401	QORVO INC	USD	495 596	8,57
528	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	463 736	8,03
1 019	SALESFORCE.COM INC	USD	268 140	4,64
1 646	TESLA INC	USD	408 998	7,08
629	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	255 934	4,43
<i>Allemagne</i>			<i>703 007</i>	<i>12,18</i>
4 938	BECHTLE AG	EUR	247 592	4,29
12 430	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	254 020	4,40
3 936	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	EUR	201 395	3,49
<i>Royaume-Uni</i>			<i>247 539</i>	<i>4,29</i>
3 709	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	USD	247 539	4,29
<i>Suède</i>			<i>226 120</i>	<i>3,91</i>
88 566	TELIA CO AB	SEK	226 120	3,91
<i>Israël</i>			<i>200 766</i>	<i>3,48</i>
1 314	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIE	USD	200 766	3,48
<i>Pays-Bas</i>			<i>105 717</i>	<i>1,83</i>
6 944	TAKEAWAY.COM HOLDING BV	EUR	105 717	1,83
<i>Belgique</i>			<i>105 208</i>	<i>1,82</i>
4 294	AZELIS GROUP NV	EUR	105 208	1,82
Actions/Parts de fonds d'investissements			3 925	0,07
<i>Luxembourg</i>			<i>3 925</i>	<i>0,07</i>
29,42	BNP PARIBAS INSTICASH USD 1D VNAV - CLASSIC CAP	USD	3 925	0,07
Total portefeuille-titres			5 334 865	92,37

THEAM Quant - Equity US GURU

Portefeuille-titres au 31/12/2023

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			12 124 964	96,83
Actions			12 124 964	96,83
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>			<i>6 433 912</i>	<i>51,39</i>
1 686	ADOBE INC	USD	1 005 867	8,04
3 910	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	576 373	4,60
3 471	ALPHABET INC - A	USD	484 864	3,87
3 562	KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN-W/I	USD	566 679	4,53
6 011	MODERNA INC	USD	597 794	4,77
5 376	QORVO INC	USD	605 391	4,83
2 201	SALESFORCE.COM INC	USD	579 171	4,63
698	SERVICENOW INC	USD	493 130	3,94
1 916	TESLA INC	USD	476 088	3,80
2 577	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	1 048 555	8,38
<i>Allemagne</i>			<i>2 458 673</i>	<i>19,63</i>
100 703	DEUTSCHE LUFTHANSA - REG	EUR	895 272	7,15
31 967	EVOTEC AG	EUR	751 447	6,00
9 038	LANXESS AG	EUR	283 241	2,26
10 333	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	EUR	528 713	4,22
<i>Suède</i>			<i>1 348 928</i>	<i>10,77</i>
53 995	BILLERUDKORSNAS AB	SEK	548 638	4,38
45 800	ELECTROLUX AB-B	SEK	491 273	3,92
11 900	VOLVO AB - B	SEK	309 017	2,47
<i>Belgique</i>			<i>943 773</i>	<i>7,54</i>
21 734	AGEAS	EUR	943 773	7,54
<i>Pays-Bas</i>			<i>477 272</i>	<i>3,81</i>
16 608	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	EUR	477 272	3,81
<i>Suisse</i>			<i>462 406</i>	<i>3,69</i>
4 550	DSM-FIRMENICH AG	EUR	462 406	3,69
Actions/Parts de fonds d'investissements			4 371	0,03
<i>Luxembourg</i>			<i>4 371</i>	<i>0,03</i>
32,76	BNP PARIBAS INSTICASH USD 1D VNAV - CLASSIC CAP	USD	4 371	0,03
Total portefeuille-titres			12 129 335	96,86

THEAM Quant - Equity US Premium Income

Portefeuille-titres au 31/12/2023

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			23 112 657	85,91
Actions			23 112 657	85,91
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>			<i>10 673 493</i>	<i>39,69</i>
7 096	ABBVIE INC	USD	1 099 667	4,09
8 372	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	1 234 117	4,59
4 183	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	1 139 324	4,24
20 371	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	1 228 575	4,57
32 417	PFIZER INC	USD	933 285	3,47
10 350	QORVO INC	USD	1 165 514	4,33
1 656	SALESFORCE.COM INC	USD	435 760	1,62
1 657	SERVICENOW INC	USD	1 170 654	4,35
6 730	SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	1 339 270	4,98
3 732	TESLA INC	USD	927 327	3,45
<i>Suède</i>			<i>4 581 418</i>	<i>17,03</i>
76 542	ATLAS COPCO AB-B	SEK	1 134 704	4,22
42 496	EPIROC AB-B	SEK	743 838	2,76
37 508	ESSITY AKTIEBOLAG - B	SEK	930 456	3,46
61 335	SKANSKA AB - B	SEK	1 109 804	4,13
86 634	SSAB AB - B	SEK	662 616	2,46
<i>France</i>			<i>4 398 399</i>	<i>16,33</i>
63 240	MICHELIN (CGDE)	EUR	2 267 592	8,42
80 289	SOCIETE GENERALE SA	EUR	2 130 807	7,91
<i>Allemagne</i>			<i>1 595 760</i>	<i>5,93</i>
9 541	AURUBIS AG	EUR	782 661	2,91
29 431	DELIVERY HERO SE	EUR	813 099	3,02
<i>Suisse</i>			<i>927 760</i>	<i>3,45</i>
9 129	DSM-FIRMENICH AG	EUR	927 760	3,45
<i>Royaume-Uni</i>			<i>563 085</i>	<i>2,09</i>
8 437	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	USD	563 085	2,09
<i>Belgique</i>			<i>372 742</i>	<i>1,39</i>
41	LOTUS BAKERIES	EUR	372 742	1,39
Actions/Parts de fonds d'investissements			1 059 651	3,94
<i>Luxembourg</i>			<i>1 059 651</i>	<i>3,94</i>
7 943,05	BNP PARIBAS INSTICASH USD 1D VNAV - CLASSIC CAP	USD	1 059 651	3,94
Total portefeuille-titres			24 172 308	89,85

THEAM Quant - Equity World DEFI

Portefeuille-titres au 31/12/2023

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			2 928 236	85,95
Actions			2 928 236	85,95
<i>Italie</i>			<i>2 552 067</i>	<i>74,90</i>
60 420	A2A SPA	EUR	124 075	3,64
5 224	AZIMUT HOLDING SPA	EUR	136 419	4,00
21 400	BANCO BPM SPA	EUR	113 021	3,32
34 426	ENEL SPA	EUR	255 934	7,50
9 097	FINECOBANK SPA	EUR	136 516	4,01
40 734	HERA SPA	EUR	133 731	3,93
81 319	INTESA SANPAOLO	EUR	237 463	6,97
9 648	MEDIOBANCA SPA	EUR	119 419	3,51
2 196	MONCLER SPA	EUR	135 118	3,97
16 425	NEXI SPA	EUR	134 374	3,94
11 238	POSTE ITALIANE SPA	EUR	127 554	3,74
2 532	RECORDATI SPA	EUR	136 576	4,01
1 104	REPLY SPA	EUR	145 734	4,28
48 486	SNAM SPA	EUR	249 322	7,32
28 954	TERNA SPA	EUR	241 607	7,09
4 614	UNICREDIT SPA	EUR	125 204	3,67
<i>Pays-Bas</i>			<i>240 661</i>	<i>7,07</i>
3 110	ASR NEDERLAND NV	EUR	146 694	4,31
4 022	STELLANTIS NV	EUR	93 967	2,76
<i>Portugal</i>			<i>135 508</i>	<i>3,98</i>
26 931	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	135 508	3,98
Actions/Parts de fonds d'investissements			62 821	1,84
<i>Luxembourg</i>			<i>62 821</i>	<i>1,84</i>
470,90	BNP PARIBAS INSTICASH USD 1D VNAV - CLASSIC CAP	USD	62 821	1,84
Total portefeuille-titres			2 991 057	87,79

THEAM Quant - Equity World DEFI Market Neutral

Portefeuille-titres au 31/12/2023

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			20 449 550	87,80
Actions			20 449 550	87,80
<i>Allemagne</i>			<i>11 064 430</i>	<i>47,51</i>
2 809	ADIDAS AG	EUR	571 441	2,45
20 632	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	1 022 297	4,39
2 541	HANNOVER RUECK SE	EUR	607 136	2,61
12 000	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	1 072 924	4,61
12 409	HUGO BOSS AG - ORD	EUR	924 715	3,97
24 862	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	1 038 132	4,46
3 915	MERCK KGAA	EUR	623 190	2,68
3 000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG - REG	EUR	1 243 063	5,34
39 889	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	EUR	2 041 016	8,75
6 312	SAP SE	EUR	972 531	4,18
7 676	VOLKSWAGEN AG - PREF	EUR	947 985	4,07
<i>Pays-Bas</i>			<i>7 787 810</i>	<i>33,43</i>
73 000	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	EUR	2 097 836	9,00
24 526	NN GROUP NV - W/I	EUR	968 562	4,16
18 561	PROSUS NV	EUR	553 284	2,38
21 883	QIAGEN N.V.	EUR	952 418	4,09
70 922	STELLANTIS NV	EUR	1 656 975	7,11
10 964	WOLTERS KLUWER	EUR	1 558 735	6,69
<i>Belgique</i>			<i>992 630</i>	<i>4,26</i>
15 303	KBC GROEP NV	EUR	992 630	4,26
<i>Irlande</i>			<i>604 680</i>	<i>2,60</i>
6 851	DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	604 680	2,60
Actions/Parts de fonds d'investissements			20 441	0,09
<i>Luxembourg</i>			<i>20 441</i>	<i>0,09</i>
153,23	BNP PARIBAS INSTICASH USD 1D VNAV - CLASSIC CAP	USD	20 441	0,09
Total portefeuille-titres			20 469 991	87,89

THEAM Quant - Equity World Employee Scheme III

Portefeuille-titres au 31/12/2023

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			341 675	87,05
Actions			341 675	87,05
<i>France</i>			<i>153 855</i>	<i>39,20</i>
84	AIR LIQUIDE SA	EUR	14 794	3,77
214	BNP PARIBAS	EUR	13 394	3,41
292	DANONE	EUR	17 135	4,37
504	MICHELIN (CGDE)	EUR	16 360	4,17
126	SANOFI AVENTIS	EUR	11 310	2,88
120	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	21 814	5,56
657	SOCIETE GENERALE SA	EUR	15 784	4,02
479	TOTAL SA	EUR	29 506	7,51
121	VINCI SA	EUR	13 758	3,51
<i>Italie</i>			<i>103 705</i>	<i>26,41</i>
733	ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	14 004	3,57
2 300	ENEL SPA	EUR	15 479	3,94
1 979	ENI S.P.A.	EUR	30 373	7,73
5 450	INTESA SANPAOLO	EUR	14 407	3,67
3 280	SNAM SPA	EUR	15 268	3,89
577	UNICREDIT SPA	EUR	14 174	3,61
<i>Suède</i>			<i>42 943</i>	<i>10,95</i>
236	ASSA ABLOY AB - B	SEK	6 154	1,57
188	BOLIDEN AB	SEK	5 311	1,35
383	ELECTROLUX AB-B	SEK	3 719	0,95
1 080	ERICSSON LM - B	SEK	6 123	1,56
264	GETINGE AB - B	SEK	5 319	1,36
449	INVESTOR AB-B	SEK	9 418	2,40
2 985	TELIA CO AB	SEK	6 899	1,76
<i>Allemagne</i>			<i>27 530</i>	<i>7,01</i>
154	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	15 520	3,95
192	MERCEDES BENZ GROUP AG	EUR	12 010	3,06
<i>Pays-Bas</i>			<i>13 642</i>	<i>3,48</i>
106	WOLTERS KLUWER	EUR	13 642	3,48
Actions/Parts de fonds d'investissements			1 044	0,27
<i>Luxembourg</i>			<i>1 044</i>	<i>0,27</i>
10,10	BNP PARIBAS INSTICASH EUR 3M - I CAP	EUR	1 044	0,27
Total portefeuille-titres			342 719	87,32

THEAM Quant - Equity World Global Goals

Portefeuille-titres au 31/12/2023

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			43 385 165	82,51
Actions			43 385 165	82,51
<i>Pays-Bas</i>			<i>15 912 518</i>	<i>30,27</i>
40 893	ASR NEDERLAND NV	EUR	1 928 864	3,67
26 267	EURONEXT NV - W/I	EUR	2 282 096	4,34
534 643	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1 841 470	3,50
49 246	NN GROUP NV - W/I	EUR	1 944 785	3,70
39 872	QIAGEN N.V.	EUR	1 735 357	3,30
32 872	RANDSTAD HOLDING NV	EUR	2 059 620	3,92
28 982	WOLTERS KLUWER	EUR	4 120 326	7,84
<i>Italie</i>			<i>15 402 235</i>	<i>29,28</i>
357 127	BANCO BPM SPA	EUR	1 886 106	3,59
420 875	BPER BANCA	EUR	1 406 847	2,68
576 411	ENEL SPA	EUR	4 285 210	8,14
243 274	FINECOBANK SPA	EUR	3 650 733	6,94
153 795	UNICREDIT SPA	EUR	4 173 339	7,93
<i>Allemagne</i>			<i>10 633 103</i>	<i>20,23</i>
169 134	COMMERZBANK AG	EUR	2 010 332	3,82
93 917	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	1 919 290	3,65
16 015	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	1 149 559	2,19
22 067	MERCEDES BENZ GROUP AG	EUR	1 524 738	2,90
30 323	PUMA SE	EUR	1 692 233	3,22
12 370	SAP SE	EUR	1 905 927	3,63
3 916	SYMRISE AG	EUR	431 024	0,82
<i>Suisse</i>			<i>1 437 309</i>	<i>2,73</i>
28 780	STMICROELECTRONICS NV	EUR	1 437 309	2,73
Actions/Parts de fonds d'investissements			8 216	0,02
<i>Luxembourg</i>			<i>8 216</i>	<i>0,02</i>
61,59	BNP PARIBAS INSTICASH USD 1D VNAV - CLASSIC CAP	USD	8 216	0,02
Total portefeuille-titres			43 393 381	82,53

THEAM Quant - Equity World GURU

Portefeuille-titres au 31/12/2023

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			79 752 376	93,19
Actions			79 752 376	93,19
<i>France</i>			<i>53 405 600</i>	<i>62,41</i>
37 342	AMUNDI SA	EUR	2 540 990	2,97
119 525	AXA SA	EUR	3 893 662	4,55
54 424	BNP PARIBAS	EUR	3 762 878	4,40
109 388	BOUYGUES SA	EUR	4 122 906	4,82
573 586	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	8 143 178	9,51
61 078	DANONE	EUR	3 959 129	4,63
119 965	MICHELIN (CGDE)	EUR	4 301 578	5,03
326 035	ORANGE	EUR	3 711 033	4,34
36 274	SANOFI AVENTIS	EUR	3 596 690	4,20
285 998	SOCIETE GENERALE SA	EUR	7 590 162	8,87
122 404	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	3 861 700	4,51
31 224	VINCI SA	EUR	3 921 694	4,58
<i>Pays-Bas</i>			<i>11 863 154</i>	<i>13,87</i>
253 444	ABN AMRO GROUP NV - CVA	EUR	3 804 750	4,45
31 032	AKZO NOBEL N.V.	EUR	2 564 792	3,00
98 735	ING GROEP NV	EUR	1 475 249	1,72
172 035	STELLANTIS NV	EUR	4 018 363	4,70
<i>Suède</i>			<i>4 584 630</i>	<i>5,35</i>
86 719	BOLIDEN AB	SEK	2 706 244	3,16
136 384	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK - A	SEK	1 878 386	2,19
<i>Allemagne</i>			<i>4 378 376</i>	<i>5,11</i>
2 671	ALLIANZ SE - REG	EUR	713 878	0,83
273 032	E.ON SE	EUR	3 664 498	4,28
<i>Suisse</i>			<i>2 068 368</i>	<i>2,42</i>
41 384	STMICROELECTRONICS NV	EUR	2 068 368	2,42
<i>Belgique</i>			<i>1 912 514</i>	<i>2,23</i>
44 043	AGEAS	EUR	1 912 514	2,23
<i>Finlande</i>			<i>1 539 734</i>	<i>1,80</i>
77 761	KESKO OYJ - B	EUR	1 539 734	1,80
Actions/Parts de fonds d'investissements			4 013 853	4,69
<i>Luxembourg</i>			<i>4 013 853</i>	<i>4,69</i>
30 087,48	BNP PARIBAS INSTICASH USD 1D VNAV - CLASSIC CAP	USD	4 013 853	4,69
Total portefeuille-titres			83 766 229	97,88

THEAM Quant - Europe Target Premium

Portefeuille-titres au 31/12/2023

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			246 539 280	93,78
Actions			246 539 280	93,78
<i>France</i>			<i>137 932 180</i>	<i>52,47</i>
20 985	AMUNDI SA	EUR	1 292 676	0,49
397 822	AXA SA	EUR	11 731 771	4,46
327 488	BNP PARIBAS	EUR	20 497 473	7,81
186 800	BOUYGUES SA	EUR	6 373 616	2,42
125 000	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	8 332 500	3,17
876 902	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	11 269 945	4,29
185 185	DANONE	EUR	10 866 656	4,13
273 842	MICHELIN (CGDE)	EUR	8 888 911	3,38
1 955 621	ORANGE	EUR	20 150 718	7,67
109 830	SANOFI AVENTIS	EUR	9 858 341	3,75
434 663	SOCIETE GENERALE SA	EUR	10 442 779	3,97
306 373	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	8 750 013	3,33
83 349	VINCI SA	EUR	9 476 781	3,60
<i>Suède</i>			<i>53 138 245</i>	<i>20,22</i>
294 312	BOLIDEN AB	SEK	8 314 496	3,16
126 527	GETINGE AB - B	SEK	2 549 293	0,97
577 398	SANDVIK AB	SEK	11 311 970	4,30
971 917	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK - A	SEK	12 117 859	4,62
556 897	SKF AB-B	SEK	10 069 918	3,83
1 128 778	TELE2 AB - B	SEK	8 774 709	3,34
<i>Allemagne</i>			<i>50 694 562</i>	<i>19,27</i>
40 450	ADIDAS AG	EUR	7 449 272	2,83
92 397	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	9 311 770	3,54
184 127	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	6 264 001	2,38
9 858	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	442 181	0,17
480 769	E.ON SE	EUR	5 841 343	2,22
59 637	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	4 827 019	1,84
103 510	MERCEDES BENZ GROUP AG	EUR	6 474 551	2,46
32 868	SAP SE	EUR	4 584 429	1,74
458 333	SIEMENS ENERGY AG	EUR	5 499 996	2,09
<i>Pays-Bas</i>			<i>4 774 293</i>	<i>1,82</i>
84 173	RANDSTAD HOLDING NV	EUR	4 774 293	1,82
Actions/Parts de fonds d'investissements			4 014 697	1,53
<i>Luxembourg</i>			<i>4 014 697</i>	<i>1,53</i>
38 853,38	BNP PARIBAS INSTICASH EUR 3M - I CAP	EUR	4 014 697	1,53
Total portefeuille-titres			250 553 977	95,31

THEAM Quant - Fixed Income Diversifier

Portefeuille-titres au 31/12/2023

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			37 439 334	90,93
Actions			37 439 334	90,93
<i>France</i>			<i>23 315 785</i>	<i>56,62</i>
21 053	AMUNDI SA	EUR	1 296 865	3,15
63 566	AXA SA	EUR	1 874 561	4,55
53 706	BNP PARIBAS	EUR	3 361 459	8,16
54 082	BOUYGUES SA	EUR	1 845 278	4,48
308 833	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	3 969 121	9,65
32 148	DANONE	EUR	1 886 445	4,58
61 012	MICHELIN (CGDE)	EUR	1 980 450	4,81
19 275	SANOFI AVENTIS	EUR	1 730 124	4,20
149 481	SOCIETE GENERALE SA	EUR	3 591 280	8,72
62 332	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	1 780 202	4,32
<i>Suède</i>			<i>12 811 331</i>	<i>31,12</i>
51 855	BOLIDEN AB	SEK	1 464 936	3,56
20 929	HOLMEN AB-B	SEK	800 312	1,94
100 908	SANDVIK AB	SEK	1 976 918	4,80
95 060	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK - A	SEK	1 185 208	2,88
99 166	SKF AB-B	SEK	1 793 139	4,36
208 824	TELE2 AB - B	SEK	1 623 322	3,94
168 774	VOLVO AB - B	SEK	3 967 496	9,64
<i>Finlande</i>			<i>1 312 218</i>	<i>3,19</i>
116 891	NORDEA BANK ABP	EUR	1 312 218	3,19
Actions/Parts de fonds d'investissements			1 403 496	3,41
<i>Luxembourg</i>			<i>1 403 496</i>	<i>3,41</i>
13 582,73	BNP PARIBAS INSTICASH EUR 3M - I CAP	EUR	1 403 496	3,41
Total portefeuille-titres			38 842 830	94,34

THEAM Quant - LFIS Selection

Portefeuille-titres au 31/12/2023

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			14 361 078	86,73
Actions			14 361 078	86,73
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>			<i>13 514 858</i>	<i>81,63</i>
1 316	ADOBE INC	USD	710 746	4,29
5 189	ALPHABET INC - C	USD	662 007	4,00
6 411	AMAZON.COM INC	USD	881 806	5,34
240	BOOKING HOLDINGS INC	USD	770 681	4,65
2 561	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	631 458	3,81
15 731	COPART INC	USD	697 795	4,21
10 344	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	714 009	4,31
12 608	FORTINET INC	USD	668 036	4,03
3 805	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	1 162 047	7,03
2 717	MCDONALDS CORP	USD	729 297	4,40
6 327	NIKE INC - B	USD	621 846	3,76
12 630	PAYPAL HOLDINGS INC - W/I	USD	702 130	4,24
876	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	696 494	4,21
2 746	SALESFORCE.COM INC	USD	654 128	3,95
1 298	SYNOPSYS INC	USD	605 036	3,65
2 888	TESLA INC	USD	649 627	3,92
1 284	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	611 947	3,70
3 410	VERISIGN INC	USD	635 788	3,84
4 379	WASTE MANAGEMENT INC	USD	709 980	4,29
<i>France</i>			<i>470 142</i>	<i>2,84</i>
289	AIR LIQUIDE SA	EUR	50 899	0,31
800	BNP PARIBAS	EUR	50 072	0,30
743	DANONE	EUR	43 599	0,26
1 168	MICHELIN (CGDE)	EUR	37 913	0,23
295	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	53 625	0,32
1 859	SOCIETE GENERALE SA	EUR	44 662	0,27
2 251	TOTAL SA	EUR	138 662	0,84
446	VINCI SA	EUR	50 710	0,31
<i>Italie</i>			<i>376 078</i>	<i>2,26</i>
2 365	ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	45 183	0,27
5 771	ENEL SPA	EUR	38 839	0,23
4 151	ENI S.P.A.	EUR	63 710	0,38
40 013	INTESA SANPAOLO	EUR	105 774	0,64
7 951	SNAM SPA	EUR	37 012	0,22
3 483	UNICREDIT SPA	EUR	85 560	0,52
Actions/Parts de fonds d'investissements			1 447 395	8,75
<i>France</i>			<i>1 444 922</i>	<i>8,74</i>
13 316,02	THEAM QUANT DISPERSION US - J EUR H	EUR	1 444 922	8,74
<i>Luxembourg</i>			<i>2 473</i>	<i>0,01</i>
23,93	BNP PARIBAS INSTICASH EUR 3M - I CAP	EUR	2 473	0,01
Total portefeuille-titres			15 808 473	95,48

THEAM Quant - Multi Asset Diversified

Portefeuille-titres au 31/12/2023

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			32 596 142	89,39
Actions			32 596 142	89,39
<i>France</i>			<i>21 254 523</i>	<i>58,28</i>
21 036	AMUNDI SA	EUR	1 295 818	3,55
57 663	AXA SA	EUR	1 700 482	4,66
48 219	BOUYGUES SA	EUR	1 645 232	4,51
261 897	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	3 365 900	9,23
28 808	DANONE	EUR	1 690 453	4,64
54 157	MICHELIN (CGDE)	EUR	1 757 936	4,82
151 547	ORANGE	EUR	1 561 540	4,28
17 371	SANOFI AVENTIS	EUR	1 559 221	4,28
137 497	SOCIETE GENERALE SA	EUR	3 303 365	9,06
58 867	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	1 681 242	4,61
14 893	VINCI SA	EUR	1 693 334	4,64
<i>Suède</i>			<i>11 341 619</i>	<i>31,11</i>
42 406	SANDVIK AB	SEK	830 788	2,28
146 183	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK - A	SEK	1 822 610	5,00
95 526	SKF AB-B	SEK	1 727 319	4,74
358 267	SVENSKA HANDELSBANKEN - A	SEK	3 522 330	9,66
146 274	VOLVO AB - B	SEK	3 438 572	9,43
Actions/Parts de fonds d'investissements			1 525 702	4,18
<i>Luxembourg</i>			<i>1 525 702</i>	<i>4,18</i>
14 765,42	BNP PARIBAS INSTICASH EUR 3M - 1 CAP	EUR	1 525 702	4,18
Total portefeuille-titres			34 121 844	93,57

THEAM Quant - Multi Asset Diversified Defensive

Portefeuille-titres au 31/12/2023

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			64 668 042	92,65
Actions			64 668 042	92,65
<i>Allemagne</i>			<i>49 712 893</i>	<i>71,21</i>
25 470	ALLIANZ SE - REG	EUR	6 162 467	8,82
50 316	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	5 070 846	7,26
227 899	COMMERZBANK AG	EUR	2 452 193	3,51
55 962	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	2 510 176	3,60
223 238	E.ON SE	EUR	2 712 342	3,89
98 238	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	2 757 541	3,95
35 438	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	2 868 352	4,11
35 794	HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	EUR	2 607 951	3,74
39 365	KNORR-BREMSE AG	EUR	2 314 662	3,32
74 219	MERCEDES BENZ GROUP AG	EUR	4 642 398	6,65
14 012	MERCK KGAA	EUR	2 019 129	2,89
7 652	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG - REG	EUR	2 870 265	4,11
36 047	SIEMENS AG - REG	EUR	6 125 106	8,77
162 445	SIEMENS ENERGY AG	EUR	1 949 340	2,79
26 597	SYMRISE AG	EUR	2 650 125	3,80
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>			<i>7 664 931</i>	<i>11,00</i>
2 538	ALPHABET INC - C	USD	323 795	0,46
1 203	ANSYS INC	USD	395 188	0,57
1 946	AUTODESK INC	USD	428 925	0,61
65	AUTOZONE INC	USD	152 143	0,22
1 778	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	438 396	0,63
2 916	DEXCOM INC	USD	327 567	0,47
6 129	FORTINET INC	USD	324 746	0,47
1 231	GARTNER INC	USD	502 708	0,72
4 740	HOLOGIC INC	USD	306 589	0,44
2 127	ILLUMINA INC	USD	268 106	0,38
4 921	INCYTE CORP	USD	279 717	0,40
1 115	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	340 521	0,49
1 921	KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN-W/I	USD	276 659	0,40
2 618	PTC INC	USD	414 652	0,59
3 675	QORVO INC	USD	374 636	0,54
463	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	368 124	0,53
2 311	SALESFORCE.COM INC	USD	550 506	0,79
958	SYNOPSIS INC	USD	446 552	0,64
3 150	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	458 962	0,66
1 762	TESLA INC	USD	396 344	0,57
654	ULTA BEAUTY INC	USD	290 095	0,42
<i>Finlande</i>			<i>2 838 595</i>	<i>4,07</i>
252 859	NORDEA BANK ABP	EUR	2 838 595	4,07
<i>Pays-Bas</i>			<i>2 445 203</i>	<i>3,50</i>
62 061	QIAGEN N.V.	EUR	2 445 203	3,50
<i>Suisse</i>			<i>2 006 420</i>	<i>2,87</i>
44 380	STMICROELECTRONICS NV	EUR	2 006 420	2,87
Actions/Parts de fonds d'investissements			2 102 227	3,01
<i>Luxembourg</i>			<i>2 102 227</i>	<i>3,01</i>
20 344,91	BNP PARIBAS INSTICASH EUR 3M - I CAP	EUR	2 102 227	3,01
Total portefeuille-titres			66 770 269	95,66

THEAM Quant - New Energy Opportunities

Portefeuille-titres au 31/12/2023

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			1 497 752	89,72
Actions			1 497 752	89,72
<i>Italie</i>			<i>1 317 912</i>	<i>78,95</i>
26 962	A2A SPA	EUR	55 368	3,32
5 570	ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	117 551	7,04
2 386	AZIMUT HOLDING SPA	EUR	62 308	3,73
15 415	BPER BANCA	EUR	51 527	3,09
16 107	ENEL SPA	EUR	119 744	7,18
4 220	FINECOBANK SPA	EUR	63 328	3,79
18 177	HERA SPA	EUR	59 675	3,57
4 639	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	58 675	3,51
1 253	INTERPUMP GROUP SPA	EUR	64 874	3,89
19 658	INTESA SANPAOLO	EUR	57 404	3,44
4 944	MEDIOBANCA SPA	EUR	61 195	3,67
1 024	MONCLER SPA	EUR	63 006	3,77
7 212	NEXI SPA	EUR	59 002	3,53
5 293	POSTE ITALIANE SPA	EUR	60 077	3,60
1 434	PRYSMIAN SPA	EUR	65 216	3,91
1 149	RECORDATI SPA	EUR	61 977	3,71
199 890	TELECOM ITALIA SPA	EUR	64 962	3,89
7 035	TERNA SPA	EUR	58 704	3,52
4 176	UNICREDIT SPA	EUR	113 319	6,79
<i>Suisse</i>			<i>119 609</i>	<i>7,16</i>
2 395	STMICROELECTRONICS NV	EUR	119 609	7,16
<i>Pays-Bas</i>			<i>60 231</i>	<i>3,61</i>
2 578	STELLANTIS NV	EUR	60 231	3,61
Total portefeuille-titres			1 497 752	89,72

THEAM Quant - Raw Materials Income

Portefeuille-titres au 31/12/2023

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Instruments du marché monétaire			3 374 279	98,28
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>			3 374 279	98,28
500 000	US TREASURY BILL 0,000% 23-01/02/2024	USD	497 800	14,50
500 000	US TREASURY BILL 0,000% 23-04/01/2024	USD	499 854	14,56
500 000	US TREASURY BILL 0,000% 23-07/03/2024	USD	495 301	14,43
500 000	US TREASURY BILL 0,000% 23-08/02/2024	USD	497 289	14,48
500 000	US TREASURY BILL 0,000% 23-15/02/2024	USD	496 789	14,47
400 000	US TREASURY BILL 0,000% 23-21/03/2024	USD	395 440	11,52
500 000	US TREASURY BILL 0,000% 23-25/04/2024	USD	491 806	14,32
Total portefeuille-titres			3 374 279	98,28

THEAM Quant - World Climate Carbon Offset Plan

Portefeuille-titres au 31/12/2023

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			702 907 266	92,55
Actions			702 907 266	92,55
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>			<i>702 907 266</i>	<i>92,55</i>
49 463	ADOBE INC	USD	29 509 626	3,89
237 984	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	35 081 221	4,62
481 617	ALPHABET INC - C	USD	67 874 284	8,94
316 334	APPLE INC	USD	60 903 785	8,02
191 263	APPLIED MATERIALS INC	USD	30 997 994	4,08
3 309	AUTOZONE INC	USD	8 555 783	1,13
54 032	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	14 716 696	1,94
85 206	CENTENE CORP	USD	6 323 137	0,83
50 747	CINTAS CORP	USD	30 583 187	4,03
260 197	COGNIZANT TECH SOLUTIONS - A	USD	19 652 679	2,59
17 117	ELI LILLY & CO	USD	9 977 842	1,31
112 028	HERSHEY CO/THE	USD	20 886 500	2,75
67 693	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	12 326 218	1,62
1 369 866	INTEL CORP	USD	68 835 768	9,06
189 922	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	31 061 743	4,09
52 748	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	17 795 065	2,34
50 119	KLA TENCOR CORP	USD	29 134 175	3,84
45 167	MARRIOTT INTERNATIONAL - A	USD	10 185 610	1,34
165 495	MICROSOFT CORP	USD	62 232 740	8,19
164 196	NEXTERA ENERGY INC	USD	9 973 265	1,31
304 578	PAYPAL HOLDINGS INC - W/I	USD	18 704 135	2,46
1 075 342	PFIZER INC	USD	30 959 096	4,08
212 585	QUALCOMM INC	USD	30 746 169	4,05
70 000	TARGET CORP	USD	9 969 400	1,31
77 093	TESLA INC	USD	19 156 069	2,52
33 243	VERISIGN INC	USD	6 846 728	0,90
24 376	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	9 918 351	1,31
Actions/Parts de fonds d'investissements			12 448 292	1,64
<i>Luxembourg</i>			<i>12 448 292</i>	<i>1,64</i>
93 311,27	BNP PARIBAS INSTICASH USD ID VNAV - CLASSIC CAP	USD	12 448 292	1,64
Total portefeuille-titres			715 355 558	94,19

Notes aux états financiers

Notes aux états financiers au 31/12/2023

Note 1 - Informations générales*Evénements survenus au cours de l'exercice clôturé le 31 décembre 2023*

Depuis le 1 janvier 2023, la Société a décidé d'adopter les changements suivants :

a) Compartiments liquidés, fusionnés et lancés

Compartiment	Date	Evénements
THEAM Quant - Equity Eurozone Factor Defensive	24 mars 2023	Liquidation du compartiment
THEAM QUANT SICAV - Multi Asset Diversified Defensive	2 juin 2023	Absorption du compartiment THEAM QUANT FUNDS - BNP PARIBAS Multi Flexible Income
THEAM Quant - Equity GURU Long Short	31 août 2023	Liquidation du compartiment
THEAM Quant - Multi Asset Artificial Intelligence	5 septembre 2023	Liquidation du compartiment
THEAM Quant - High Yield Europe Defensive	20 novembre 2023	Liquidation du compartiment
THEAM Quant - New Energy Opportunities	5 décembre 2023	Lancement du compartiment

b) Classes d'actions activées

Compartiment	Date	Evénements
THEAM Quant - Europe Target Premium	10 janvier 2023	Activation de la classe d'actions « I GBP RH ACC »
THEAM Quant - Cross Asset High Focus	23 janvier 2023	Activation de la classe d'actions « I USD RH ACC »
THEAM Quant - Cross Asset High Focus	9 août 2023	Activation de la classe d'actions « J USD RH - ACC »
THEAM Quant - Cross Asset High Focus	14 août 2023	Activation de la classe d'actions « J CHF RH - ACC »
THEAM Quant - LFIS Selection	6 octobre 2023	Activation des classes d'actions « I Perf - DIS » et « J Perf USD RH - ACC »
THEAM Quant - Cross Asset High Focus	8 décembre 2023	Activation des classes d'actions « C - ACC » et « Privilège - ACC »

Au 31 décembre 2023, la liquidation des compartiments suivants n'est pas terminée. Il reste encore le montant suivant en banque :

- 1 492 EUR pour le compartiment THEAM Quant - Equity Guru Long Short
- 1 469 EUR pour le compartiment THEAM Quant - High Yield Europe Defensive
- 9 223 EUR pour le compartiment THEAM Quant - Multi Asset Artificial Intelligence

c) Compartiments ouverts

Tous les compartiments dont les portefeuilles sont détaillés dans le présent document sont disponibles à la souscription au 31 décembre 2023.

Note 2 - Principales méthodes comptables*a) Présentation des états financiers*

Les états financiers de la Société sont présentés conformément à la législation en vigueur au Luxembourg régissant les organismes de placement collectif.

La devise de la Société est l'euro (EUR).

Les états financiers (combinés) de THEAM Quant sont établis en EUR en convertissant les états financiers des compartiments libellés dans d'autres devises que l'EUR au taux de change en vigueur à la clôture de l'exercice.

L'état des opérations et des changements des actifs nets couvre l'exercice du 1 janvier 2023 au 31 décembre 2023.

Notes aux états financiers au 31/12/2023

b) Valeur nette d'inventaire

Le présent rapport annuel est préparé sur la base de la dernière valeur nette d'inventaire technique non officielle calculée pour les besoins des états financiers au 31 décembre 2023.

c) Evaluation du portefeuille-titres

La valeur des actions ou parts d'organismes de placement collectif sera calculée sur la base de la valeur nette d'inventaire la plus récente disponible.

La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets et billets payables à vue, des montants à recevoir, des charges payées d'avance et des dividendes et intérêts échus mais non encore perçus correspondra à leur valeur nominale, sauf s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être reçue dans son intégralité, auquel cas la valeur de ces actifs sera déterminée en retranchant un montant jugé adéquat afin de refléter leur valeur réelle.

Les valeurs mobilières et instruments du marché monétaire cotés ou négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public seront évalués sur la base de leur dernier cours connu et, si des valeurs mobilières/instruments du marché monétaire sont négociés sur plusieurs marchés, sur la base de leur dernier cours connu sur leur marché principal. Si le dernier cours connu n'est pas représentatif, l'évaluation se basera sur la valeur de réalisation probable, telle que déterminée avec prudence et de bonne foi par le Conseil d'Administration de la SICAV.

Les titres non cotés ou négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public seront évalués sur la base de leur valeur de réalisation probable, telle que déterminée avec prudence et de bonne foi par le Conseil d'Administration de la SICAV.

Tous les autres titres et actifs seront évalués à leur valeur de marché déterminée de bonne foi conformément aux procédures définies par le Conseil d'Administration de la SICAV.

Tous les autres soldes d'actifs seront évalués sur la base de leur valeur de réalisation probable, telle que déterminée avec prudence et de bonne foi par le Conseil d'Administration de la SICAV.

d) Conversion des devises étrangères

Les comptes de chaque compartiment sont tenus dans la devise d'expression de la valeur nette d'inventaire et les états financiers sont établis dans cette même devise.

Le coût des investissements libellés dans des devises autres que la devise comptable du compartiment est converti dans cette devise sur la base des taux de change applicables à la date d'acquisition.

Les revenus et dépenses exprimés dans une devise autre que la devise comptable du compartiment sont convertis dans cette devise sur la base des taux de change applicables à la date de la transaction.

Les plus-values ou moins-values de change réalisées et non réalisées sont reprises dans l'Etat des opérations et des changements des actifs nets.

e) Evaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme non échus sont évalués sur la base des taux de change à terme applicables à la date d'évaluation ou à la date de clôture et les bénéfices ou pertes non réalisés en résultant sont comptabilisés.

f) Evaluation des swaps

Un Swap sur rendement total (TRS) est un accord bilatéral selon lequel chaque partie convient d'échanger, contre un taux fixe ou variable, des paiements basés sur la performance d'un instrument sous-jacent représenté par un titre, une matière première, un panier de titres ou un indice. L'une des parties paie le rendement total d'un actif de référence spécifique et reçoit des paiements réguliers en échange. La performance totale inclut les gains et les pertes sur le sous-jacent, ainsi que tout intérêt ou dividende généré sur la durée du contrat en fonction du type de sous-jacent. Les flux de trésorerie à échanger sont calculés en référence à un montant ou à une quantité notionnels convenus.

Notes aux états financiers au 31/12/2023

Les TRS sont évalués au prix du marché à chaque date de calcul de la VNI. L'appréciation/dépréciation non réalisée est indiquée dans l'Etat des actifs nets à la rubrique « Plus-value/(moins-value) nette non réalisée sur instruments financiers ». Les plus-values/(moins-values) réalisées et les variations de l'appréciation/la dépréciation non réalisée qui en découlent sont incluses dans l'Etat des opérations et des changements des actifs nets, respectivement sous « Résultat net réalisé sur instruments financiers » et « Variation de la plus-value/(moins-value) nette non réalisée sur instruments financiers ».

g) Revenus

Les dividendes sont comptabilisés à la date « ex-dividende ». Les intérêts sont comptabilisés sur une base cumulée.

Note 3 - Commissions de gestion (maximum par an)

En rémunération de l'ensemble de ses services, la Société de Gestion est en droit de percevoir une Commission de Société de Gestion annuelle, prélevée sur les actifs de chaque compartiment à un taux spécifié pour chaque compartiment et/ou Classe.

La commission de gestion applicable à la catégorie « C » s'applique à toutes les sous-catégories et classes d'actions incluant la lettre « C » dans leur dénomination.

La commission de gestion applicable à la catégorie « Privilège » s'applique à toutes les sous-catégories et classes d'actions incluant le terme « Privilège » dans leur dénomination.

La commission de gestion applicable à la catégorie « Life » s'applique à toutes les sous-catégories et classes d'actions incluant le terme « Life » dans leur dénomination.

La commission de gestion applicable à la catégorie « I » s'applique à toutes les sous-catégories et classes d'actions incluant le terme « I » dans leur dénomination.

La commission de gestion applicable à la catégorie « M » s'applique à toutes les sous-catégories et classes d'actions incluant la lettre « M » dans leur dénomination.

La commission de gestion applicable à la catégorie « J » s'applique à toutes les sous-catégories et classes d'actions incluant la lettre « J » dans leur dénomination.

La commission de gestion applicable à la catégorie « X » s'applique à toutes les sous-catégories et classes d'actions incluant la lettre « X » dans leur dénomination.

La commission de gestion applicable à la catégorie « N » s'applique à toutes les sous-catégories et classes d'actions incluant la lettre « N » dans leur dénomination.

Les commissions de gestion se décomposent comme suit :

Compartiment	C	Privilège	Life	I	M	J	X	N	S
THEAM Quant - Alpha Commodity	1,10%	0,60%	-	0,50%	-	0,40%	0,00%	-	-
THEAM Quant - Bond Europe Climate Carbon Offset Plan	0,90%	0,65%	-	0,60%	0,45%	0,50%	0,30%	-	0,50%
THEAM Quant - Cross Asset High Focus	1,20%	0,70%	-	0,60%	0,35%	0,40%	0,00%	-	-
THEAM Quant - Equity Europe Climate Care	1,35%	0,70%	-	0,60%	0,35%	0,40%	0,00%	1,35%	-
THEAM Quant - Equity Europe Climate Care Protection 90%	1,35%	0,60%	-	0,70%	-	-	-	-	-
THEAM Quant - Equity Europe DEFI	1,10%	0,70%	-	0,40%	0,35%	0,40%	0,00%	1,10%	-
THEAM Quant - Equity Europe Factor Defensive	1,20%	0,70%	-	0,60%	-	0,40%	0,00%	1,20%	-
THEAM Quant - Equity Europe GURU	1,30%	0,70%	1,385%	0,60%	0,35%	0,40%	0,00%	1,30%	-

THEAM QUANT

Notes aux états financiers au 31/12/2023

Compartiment	C	Privilège	Life	I	M	J	X	N	S
THEAM Quant - Equity Eurozone DEFI	1,10%	0,70%	-	0,60%	0,35%	0,40%	0,00%	1,10%	-
THEAM Quant - Equity Eurozone Factor Defensive (liquidé le 24 mars 2023)	1,20%	0,70%	-	0,60%	-	0,40%	0,00%	1,20%	-
THEAM Quant - Equity Eurozone GURU	1,30%	0,70%	1,385%	0,60%	0,35%	0,40%	0,00%	1,30%	-
THEAM Quant - Equity GURU Long Short (liquidé le 31 août 2023)	1,30%	0,70%	1,535%	0,60%	0,35%	0,40%	0,00%	1,30%	-
THEAM Quant - Equity iESG Eurozone Income Defensive	1,20%	0,70%	-	0,60%	-	0,40%	0,00%	1,20%	-
THEAM Quant - Equity US DEFI	1,10%	0,70%	-	0,40%	0,35%	0,40%	0,00%	1,10%	-
THEAM Quant - Equity US Factor Defensive	1,20%	0,70%	-	0,60%	-	0,40%	0,00%	1,20%	-
THEAM Quant - Equity US GURU	1,30%	0,70%	1,385%	0,60%	0,35%	0,40%	0,00%	1,30%	-
THEAM Quant - Equity US Premium Income	1,20%	0,70%	-	0,60%	0,35%	0,40%	0,00%	1,20%	-
THEAM Quant - Equity World DEFI	1,10%	0,70%	-	0,40%	0,35%	0,40%	0,00%	1,10%	-
THEAM Quant - Equity World DEFI Market Neutral	1,10%	0,70%	-	0,40%	0,35%	0,40%	0,00%	1,10%	-
THEAM Quant - Equity World Employee Scheme III	0,35%	-	-	-	-	-	-	-	-
THEAM Quant - Equity World Global Goals	1,35%	0,70%	-	0,60%	0,35%	0,40%	0,00%	1,35%	-
THEAM Quant - Equity World Guru	1,50%	0,75%	0,50%	0,75%	0,40%	0,50%	0,00%	1,50%	-
THEAM Quant - Europe Target Premium	1,20%	0,70%	-	0,60%	0,35%	0,40%	0,00%	1,20%	-
THEAM Quant - Fixed Income Diversifier	0,60%	0,35%	-	0,25%	0,15%	0,20%	0,00%	0,60%	-
THEAM Quant - High Yield Europe Defensive (liquidé le 20 novembre 2023)	0,80%	0,60%	-	0,40%	-	0,30%	0,00%	0,80%	-
THEAM Quant - LFIS Selection	1,20%	0,70%	-	0,60%	0,35%	0,40%	0,00%	-	-
THEAM Quant - Multi Asset Artificial Intelligence (liquidé le 5 septembre 2023)	-	-	-	0,60%	0,30%	0,35%	0,00%	-	-
THEAM Quant - Multi Asset Diversified	1,40%	0,75%	1,385%	0,60%	0,35%	0,40%	0,00%	1,40%	-
THEAM Quant - Multi Asset Diversified Defensive	1,40%	0,75%	1,385%	0,60%	0,35%	-	0,00%	1,40%	-
THEAM Quant - New Energy Opportunities	1,15%	0,60%	-	0,55%	0,25%	0,40%	0,00%	-	-
THEAM Quant - Raw Materials Income	0,80%	0,50%	-	0,40%	-	0,30%	0,00%	-	-
THEAM Quant - World Climate Carbon Offset Plan	1,65%	1,00%	-	0,90%	0,65%	0,70%	0,30%	-	-

Notes aux états financiers au 31/12/2023

Un compartiment ne pourra pas investir dans un OPCVM ou autre OPC (sous-jacent) assorti d'une commission de gestion supérieure à 3% par an.

La commission de Conseiller en investissement s'élève à 0,20% maximum pour le compartiment THEAM Quant - LFIS Selection.

Note 4 - Commissions de distribution

Les distributeurs peuvent percevoir, au titre de la distribution de certaines Classes, une commission de distribution payable par la Société. Cette commission est provisionnée quotidiennement et versée périodiquement à terme échu. Les distributeurs peuvent reverser tout ou partie de cette commission à des sous-distributeurs.

Note 5 - Autres frais

Les autres frais désignent les frais et commissions payés en tout ou en partie, selon le cas, à la Société de Gestion, y compris, notamment, les frais et dépenses dus ou supportés par la Société au titre :

- (a) des services fournis par le Dépositaire ;
- (b) des services fournis par l'Agent administratif ;
- (c) des services fournis par le Réviseur d'entreprises ;
- (d) de l'enregistrement de la Société dans d'autres pays que le Luxembourg ou de l'obtention pour son compte d'un « passeport » (y compris les frais de traduction, juridiques, d'enregistrement et réglementaires, mais à l'exclusion des taxes étrangères spécifiques aux OPC, telles qu'indiquées dans chaque Section spéciale concernée) ;
- (e) des frais juridiques encourus par la Société ou les Prestataires de services lorsqu'ils agissent dans l'intérêt des Actionnaires ;
- (f) des frais liés à la préparation et/ou à l'impression et au dépôt des Statuts et de tous les autres documents relatifs à la Société (dans les langues nécessaires), y compris les déclarations d'enregistrement, avis aux Actionnaires, prospectus et notes d'information, auprès de toutes les autorités (y compris les associations locales de courtiers en valeurs mobilières) compétentes à l'égard de la Société ou de l'offre des Actions de la Société ;
- (g) des frais de comptabilité, de tenue des registres et de calcul de la Valeur nette d'inventaire ; des frais liés à la préparation, dans les langues nécessaires au bénéfice des Actionnaires (y compris les détenteurs à titre bénéficiaire des Actions), et à la distribution des rapports annuels et semi-annuels et des autres rapports ou documents requis en vertu des lois ou réglementations applicables ;
- (h) des frais liés à la promotion de la Société, y compris les frais de commercialisation et de publicité raisonnables ;
- (i) des frais liés à l'admission des Actions à la cote des bourses où elles sont cotées (le cas échéant) et au maintien de ces cotations ;
- (j) des frais liés à tout contrat de licence.

Note 6 - Taxes

La SICAV est régie par les lois fiscales luxembourgeoises.

Conformément à la législation et à la réglementation actuellement en vigueur, la SICAV est soumise à une taxe d'abonnement annuelle représentant 0,05% de ses actifs, payable trimestriellement et calculée sur la base des actifs nets à la fin de chaque trimestre. Un taux réduit de 0,01% par an s'applique aux classes d'actions Life, I, J, M et X, qui sont réservées aux investisseurs institutionnels.

Conformément à l'article 175 a) de la Loi, la part des actifs nets investie dans des OPC déjà soumis à la taxe d'abonnement est exemptée de cette taxe.

Notes aux états financiers au 31/12/2023

Note 7 - Dividendes

Les dividendes suivants ont été versés au titre des classes d'actions « MD - Distribution » qui versent des dividendes mensuels :

- Dates de paiement

Mois	Date d'enregistrement	Date de VNI ex-dividende	Date de versement
Janvier	30	31 janvier 2023	10 février 2023
Février	27	28 février 2023	10 mars 2023
Mars	30	31 mars 2023	14 avril 2023
Avril	27	28 avril 2023	12 mai 2023
Mai	30	31 mai 2023	12 juin 2023
Juin	29	30 juin 2023	12 juillet 2023
Juillet	28	31 juillet 2023	10 août 2023
Août	30	31 août 2023	12 septembre 2023
Septembre	28	29 septembre	11 octobre 2023
Octobre	30	31 octobre 2023	10 novembre 2023
Novembre	29	30 novembre 2023	12 décembre 2023
Décembre	28	29 décembre 2023	11 janvier 2024

Les dividendes semi-annuels ont été versés le 31 mai 2023 au titre des actions en circulation le 16 mai 2023, avec une date ex-dividende au 17 mai 2023, et le 30 novembre 2023 au titre des actions en circulation le 17 novembre 2023, avec une date ex-dividende au 20 novembre 2023.

Les dividendes annuels ont été versés le 5 janvier 2024 au titre des actions en circulation le 28 décembre 2023, avec une date ex-dividende au 28 décembre 2023.

- Montants mensuels, semi-annuels et annuels :

Compartiment	Classe	Devise	Dividende par action	Montant total dans la devise du compartiment
THEAM Quant - Bond Europe Climate Carbon Offset Plan	Action « C - DIS »	EUR	1,64	2 460
THEAM Quant - Equity Europe Climate Care	Action « C - DIS »	EUR	2,58	503 323
THEAM Quant - Equity Europe Climate Care	Action « C MD - DIS »	EUR	0,33(1)	38
THEAM Quant - Equity Europe Climate Care	Action « C MD - DIS »	EUR	0,36(2)	168
THEAM Quant - Equity Europe Climate Care	Action « C MD - DIS »	EUR	0,35(3)	83
THEAM Quant - Equity Europe Climate Care	Action « C MD - DIS »	EUR	0,36(4)	43
THEAM Quant - Equity Europe Climate Care	Action « C MD - DIS »	EUR	0,35(5)	42
THEAM Quant - Equity Europe Climate Care	Action « C MD - DIS »	EUR	0,33(6)	40
THEAM Quant - Equity Europe Climate Care	Action « C MD - DIS »	EUR	0,31(7)	37
THEAM Quant - Equity Europe Climate Care	Action « C MD - DIS »	EUR	0,34(18)	41
THEAM Quant - Equity Europe Climate Care	Action « I MD - DIS »	EUR	0,32(1)	25 620

THEAM QUANT

Notes aux états financiers au 31/12/2023

Compartiment	Classe	Devise	Dividende par action	Montant total dans la devise du compartiment
THEAM Quant - Equity Europe Climate Care	Action « I MD - DIS »	EUR	0,35(4)	60 576
THEAM Quant - Equity Europe Climate Care	Action « I MD - DIS »	EUR	0,33(5)	68 669
THEAM Quant - Equity Europe Climate Care	Action « I MD - DIS »	EUR	0,32(6)	65 444
THEAM Quant - Equity Europe Climate Care	Action « I MD - DIS »	EUR	0,30(7)	68 102
THEAM Quant - Equity Europe Climate Care	Action « I MD - DIS »	EUR	0,34(8)	27 397
THEAM Quant - Equity Europe Climate Care	Action « I MD - DIS »	EUR	0,31(9)	38 496
THEAM Quant - Equity Europe Climate Care	Action « I MD - DIS »	EUR	0,34(10)	84 810
THEAM Quant - Equity Europe Climate Care	Action « I MD - DIS »	EUR	0,33(11)	41 424
THEAM Quant - Equity Europe Climate Care	Action « I MD - DIS »	EUR	0,34(12)	58 607
THEAM Quant - Equity Europe Climate Care	Action « I MD - DIS »	EUR	0,33(18)	72 870
THEAM Quant - Equity Europe Climate Care	Action « Privilege - DIS »	EUR	2,34	4 470
THEAM Quant - Equity Europe Climate Care	Action « X - DIS »	EUR	247,71	278
THEAM Quant - Equity Europe Climate Care Protection 90%	Action « Protected C - DIS »	EUR	0,88	250 264
THEAM Quant - Equity Europe Factor Defensive	Action « C - DIS »	EUR	3,98	42 821
THEAM Quant - Equity Europe Factor Defensive	Action « I - DIS »	EUR	4,05	46 743
THEAM Quant - Equity Europe Factor Defensive	Action « J - DIS »	EUR	3,41	472 729
THEAM Quant - Equity Europe GURU	Action « C - DIS »	EUR	2,61	289 110
THEAM Quant - Equity Europe GURU	Action « I - DIS »	EUR	2,79	3 269
THEAM Quant - Equity Europe GURU	Action « Privilege - DIS »	EUR	2,58	17 108
THEAM Quant - Equity Eurozone DEFI	Action « C MD - DIS »	EUR	0,35(1)	41
THEAM Quant - Equity Eurozone DEFI	Action « C MD - DIS »	EUR	0,36(7)	43
THEAM Quant - Equity Eurozone DEFI	Action « C MD - DIS »	EUR	0,37(8)	43
THEAM Quant - Equity Eurozone DEFI	Action « C MD - DIS »	EUR	0,43(9)	50
THEAM Quant - Equity Eurozone DEFI	Action « C MD - DIS »	EUR	0,38(10)	90
THEAM Quant - Equity Eurozone DEFI	Action « C MD - DIS »	EUR	0,37(11)	44
THEAM Quant - Equity Eurozone DEFI	Action « C MD - DIS »	EUR	0,39(13)	92

THEAM QUANT

Notes aux états financiers au 31/12/2023

Compartiment	Classe	Devise	Dividende par action	Montant total dans la devise du compartiment
THEAM Quant - Equity Eurozone DEFI	Action « C MD - DIS »	EUR	0,38(14)	91
THEAM Quant - Equity Eurozone DEFI	Action « C MD - DIS »	EUR	0,39(18)	47
THEAM Quant - Equity iESG Eurozone Income Defensive	Action « I - DIS »	EUR	2,93	353
THEAM Quant - Equity iESG Eurozone Income Defensive	Action « J - DIS »	EUR	3,26	577 731
THEAM Quant - Equity iESG Eurozone Income Defensive	Action « J GBP RH - DIS »	GBP	3,13	20 119
THEAM Quant - Equity US GURU	Action « C - DIS »	USD	1,38	4 768
THEAM Quant - Equity US GURU	Action « I - DIS »	USD	1,48	1 631
THEAM Quant - Equity US GURU	Action « Privilège - DIS »	USD	1,31	485
THEAM Quant - Equity World DEFI	Action « C EUR - DIS »	EUR	2,12	246
THEAM Quant - Equity World DEFI Market Neutral	Action « I EUR RH - DIS »	EUR	1,44(15)	1 622
THEAM Quant - Equity World DEFI Market Neutral	Action « I EUR RH - DIS »	EUR	0,38(16)	440
THEAM Quant - Equity World Global Goals	Action « C - DIS »	USD	1,72	185
THEAM Quant - Equity World Global Goals	Action « C EUR - DIS »	EUR	2,01	38 644
THEAM Quant - Equity World Global Goals	Action « Privilège - DIS »	USD	1,79	22 490
THEAM Quant - Equity World Global Goals	Action « X - DIS »	USD	189,50	204
THEAM Quant - Equity World GURU	Action « C - DIS »	USD	1,54	22 288
THEAM Quant - Equity World GURU	Action « C EUR - DIS »	EUR	1,45	229 605
THEAM Quant - Equity World GURU	Action « Privilège EUR - DIS »	EUR	1,72	30 310
THEAM Quant - Europe Target Premium	Action « C - DIS »	EUR	8,08	49 650
THEAM Quant - Europe Target Premium	Action « I - DIS »	EUR	8,31	267 101
THEAM Quant - Fixed Income Diversifier	Action « J EUR - DIS »	EUR	1,27	1 292
THEAM Quant - High Yield Europe Defensive	Action « C - DIS »	EUR	1,41	7 408
THEAM Quant - Multi Asset Diversified	Action « C - DIS »	EUR	0,53(15)	14 427
THEAM Quant - Multi Asset Diversified	Action « C - DIS »	EUR	0,22(16)	4 401

THEAM QUANT

Notes aux états financiers au 31/12/2023

Compartiment	Classe	Devise	Dividende par action	Montant total dans la devise du compartiment
THEAM Quant - Multi Asset Diversified	Action « Privilège - DIS »	EUR	0,55(15)	58
THEAM Quant - Multi Asset Diversified	Action « Privilège - DIS »	EUR	0,23(16)	24
THEAM Quant - Multi Asset Diversified Defensive	Action « C - DIS »	EUR	0,43(15)	476
THEAM Quant - Multi Asset Diversified Defensive	Action « C - DIS »	EUR	0,45(16)	8 060
THEAM Quant - Raw Materials Income	Action « I - DIS »	USD	5,15	6 394
THEAM Quant - World Climate Carbon Offset Plan	Action « C EUR - DIS »	EUR	1,79	59 335
THEAM Quant - World Climate Carbon Offset Plan	Action « I - DIS »	USD	1,35	46 703
THEAM Quant - World Climate Carbon Offset Plan	Action « I EUR MD - DIS »	EUR	0,35(1)	16 958
THEAM Quant - World Climate Carbon Offset Plan	Action « I EUR MD - DIS »	EUR	0,34(6)	34 401
THEAM Quant - World Climate Carbon Offset Plan	Action « I EUR MD - DIS »	EUR	0,35(12)	36 938
THEAM Quant - World Climate Carbon Offset Plan	Action « I EUR MD - DIS »	EUR	0,33(16)	36 297
THEAM Quant - World Climate Carbon Offset Plan	Action « I EUR MD - DIS »	EUR	0,36(17)	75 431
THEAM Quant - World Climate Carbon Offset Plan	Action « I EUR MD - DIS »	EUR	0,35(18)	38 213
THEAM Quant - World Climate Carbon Offset Plan	Action « I EUR MD - DIS »	EUR	0,34(19)	171 251
THEAM Quant - World Climate Carbon Offset Plan	Action « Privilège EUR - DIS »	EUR	1,83	211 263
THEAM Quant - World Climate Carbon Offset Plan	Action « X EUR - DIS »	EUR	186,24	5 976 882

(1) En janvier 2023

(2) De février à mai 2023

(3) De juin à juillet 2023

(4) En août 2023

(5) En septembre 2023

(6) En octobre 2023

(7) Depuis novembre 2023

(8) En février 2023

(9) En mars 2023

(10) D'avril à mai 2023

(11) En juin 2023

(12) En juillet 2023

(13) De juillet à août 2023

(14) De septembre à octobre 2023

(15) En mai 2023

(16) En novembre 2023

(17) D'août à septembre 2023

(18) A partir de décembre 2023

Notes aux états financiers au 31/12/2023

(19) De février à juin 2023

Note 8 - Devises des actions

La valeur nette d'inventaire par action est évaluée dans la devise de la classe d'actions et non dans celle du compartiment à la section « Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices ».

Note 9 - Taux de change

Les taux de change suivants ont été utilisés pour la consolidation et la conversion des classes d'actions libellées dans une devise différente de la devise de référence du compartiment concerné au 31 décembre 2023 :

EUR 1 = CHF 0,92970
 EUR 1 = GBP 0,86655
 EUR 1 = USD 1,10465

Note 10 - Contrats de change à terme

Au 31 décembre 2023, le montant total acheté par devise et le montant total vendu par devise dans le cadre de contrats de change à terme étaient les suivants :

THEAM Quant - Alpha Commodity

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
EUR	25 589 240	EUR	252 000
USD	280 054	USD	27 639 583
Plus-value nette non réalisée (en USD)			648 078

Au 31 décembre 2023, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 16 janvier 2024.

THEAM Quant - Cross Asset High Focus

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
CHF	21 748 689	CHF	1 921 000
EUR	7 915 260	EUR	40 081 015
USD	18 380 474	USD	6 454 000
Moins-value nette non réalisée (en EUR)			(29 192)

Au 31 décembre 2023, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 16 janvier 2024.

THEAM Quant - Equity Europe Climate Care

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
GBP	141 200	EUR	164 341
Moins-value nette non réalisée (en EUR)			(1 485)

Au 31 décembre 2023, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 16 janvier 2024.

THEAM Quant - Equity Europe Factor Defensive

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
USD	95 280	EUR	88 240
Moins-value nette non réalisée (en EUR)			(2 044)

Au 31 décembre 2023, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 16 janvier 2024.

THEAM Quant - Equity Europe GURU

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
USD	42 905	EUR	39 736
Moins-value nette non réalisée (en EUR)			(921)

Au 31 décembre 2023, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 16 janvier 2024.

THEAM QUANT

Notes aux états financiers au 31/12/2023

THEAM Quant - Equity Eurozone GURU

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
USD	13 035	EUR	12 072
Moins-value nette non réalisée (en EUR)			(280)

Au 31 décembre 2023, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 16 janvier 2024.

THEAM Quant - Equity iESG Eurozone Income Defensive

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
GBP	390 727	EUR	463 284
USD	9 201		
Moins-value nette non réalisée (en EUR)			(4 307)

Au 31 décembre 2023, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 16 janvier 2024.

THEAM Quant - Equity US Factor Defensive

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
EUR	56 065	USD	60 555
Plus-value nette non réalisée (en USD)			1 418

Au 31 décembre 2023, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 16 janvier 2024.

THEAM Quant - Equity US GURU

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
EUR	1 709 841	USD	1 847 322
Plus-value nette non réalisée (en USD)			42 725

Au 31 décembre 2023, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 16 janvier 2024.

THEAM Quant - Equity US Premium Income

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
EUR	274 986	USD	296 920
Plus-value nette non réalisée (en USD)			7 048

Au 31 décembre 2023, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 16 janvier 2024.

THEAM Quant - Equity World DEFI

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
EUR	1 472 275	USD	1 590 718
Plus-value nette non réalisée (en USD)			36 724

Au 31 décembre 2023, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 16 janvier 2024.

THEAM Quant - Equity World DEFI Market Neutral

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
EUR	488 338	EUR	25 300
USD	27 600	USD	527 289
Plus-value nette non réalisée (en USD)			12 150

Au 31 décembre 2023, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 16 janvier 2024.

THEAM Quant - Equity World GURU

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
EUR	256 160	USD	276 721
Plus-value nette non réalisée (en USD)			6 437

Au 31 décembre 2023, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 16 janvier 2024.

THEAM Quant - Europe Target Premium

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
CHF	106 890	EUR	179 228
GBP	56 580		
Plus-value nette non réalisée (en EUR)			1 112

Au 31 décembre 2023, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 16 janvier 2024.

THEAM QUANT

Notes aux états financiers au 31/12/2023

THEAM Quant - LFIS Selection

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
USD	149 400	EUR	138 364
Moins-value nette non réalisée (en EUR)			(3 209)

Au 31 décembre 2023, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 16 janvier 2024.

THEAM Quant - Multi Asset Diversified

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
USD	469 349	EUR	434 681
Moins-value nette non réalisée (en EUR)			(10 082)

Au 31 décembre 2023, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 16 janvier 2024.

THEAM Quant - Raw Materials Income

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
EUR	475 872	EUR	95 000
USD	104 582	USD	513 829
Plus-value nette non réalisée (en USD)			11 766

Au 31 décembre 2023, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 16 janvier 2024.

THEAM Quant - World Climate Carbon Offset Plan

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
EUR	146 446 154	USD	158 201 000
Plus-value nette non réalisée (en USD)			3 679 554

Au 31 décembre 2023, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 16 janvier 2024.

Contreparties aux contrats de change à terme :

BNP Paribas Paris
BNP Paribas SA
Citigroup Global Market

Note 11 - Swaps

Swaps sur rendement total

Un TRS (swap sur rendement total) est un contrat portant sur l'échange de la performance totale d'une obligation ou d'un autre actif sous-jacent (action, indice, etc.), en général contre le taux d'un indice de référence majoré d'un spread. La performance totale comprend les coupons d'intérêts, les dividendes et les plus- et moins-values sur l'actif sous-jacent pendant toute la durée du contrat, en fonction du type de sous-jacent concerné. Le risque de ce type d'accord réside dans le fait que les bénéfices de chaque contrepartie dépendent de la performance de l'actif sous-jacent dans le temps, laquelle est inconnue au moment de la signature du contrat.

THEAM Quant - Alpha Commodity

Valeur nominale	% des actifs engagés	Contrepartie	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
102 999 912	86,06%	JP MORGAN, GERMANY	USD	19/03/2024	PERFORMANCE OF BASKET SHARES (*)	USD - SOFR + SPREAD

THEAM QUANT

Notes aux états financiers au 31/12/2023

Valeur nominale	% des actifs engagés	Contrepartie	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
117 316 985	98,02%	BNP PARIBAS PARIS, FRANCE	USD	30/04/2024	-	Performance of dynamic strategy based on BNP Paribas DR Alpha ex-Agriculture and Livestock (BNPIDRXA), BNP Paribas Alpha Momentum ex-Agriculture and Livestock (BNPIF3XAM), BNP Paribas Alpha Backwardation ex-Agriculture and Livestock (BNPIF3AX)
					Moins-value nette non réalisée (en USD)	(5 404 767)

(*) Le panier d'actions se compose comme suit :

ABN AMRO GROUP NV - CVA	DEUTSCHE POST AG - REG	SANOFI AVENTIS
AMUNDI SA	EVONIK INDUSTRIES AG	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK - A
ASR NEDERLAND NV	HOLMEN AB-B	SKF AB-B
AXA SA	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	SOCIETE GENERALE SA
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	KONINKLIJKE KPN NV	STELLANTIS NV
BOLIDEN AB	MERCEDES BENZ GROUP AG	STORA ENSO OYJ - R
BOUYGUES SA	MICHELIN (CGDE)	VEOLIA ENVIRONNEMENT
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	NN GROUP NV - W/I	VINCI SA
CREDIT AGRICOLE SA	ORANGE	WOLTERS KLUWER
DANONE	RANDSTAD HOLDING NV	

THEAM Quant - Bond Europe Climate Carbon Offset Plan

Valeur nominale	% des actifs engagés	Contrepartie	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
15 265 594	82,55%	BNP PARIBAS PARIS, FRANCE	EUR	24/04/2024	PERFORMANCE OF BASKET SHARES(*)	EURIBOR 3M + SPREAD
17 698 030	95,71%	BNP PARIBAS SA, HONG-KONG	EUR	17/05/2024	EURIBOR 3M + SPREAD	BNP Paribas Europe Select Climate Care NTR Index
					Moins-value nette non réalisée (en EUR)	(966 768)

THEAM QUANT

Notes aux états financiers au 31/12/2023

(*) Le panier d'actions se compose comme suit :

ADOBE INC	ENEL SPA	SANOFI AVENTIS
ADVANCED MICRO DEVICES	ENPHASE ENERGY INC	SCHNEIDER ELECTRIC SE
AIR LIQUIDE SA	FORTINET INC	SOCIETE GENERALE SA
ALPHABET INC - C	INTESA SANPAOLO	TELIA CO AB
ASSA ABLOY AB - B	INTUITIVE SURGICAL INC	TESLA INC
ASSICURAZIONI GENERALI	MCDONALDS CORP	UNICREDIT SPA
AUTODESK INC	MICHELIN (CGDE)	UNITEDHEALTH GROUP INC
BNP PARIBAS	NIKE INC - B	VINCI SA
BOSTON SCIENTIFIC CORP	PAYPAL HOLDINGS INC - W/I	WASTE MANAGEMENT INC
CADENCE DESIGN SYS INC	SALESFORCE.COM INC	ZOETIS INC
DANONE		

THEAM Quant - Cross Asset High Focus

Valeur nominale	% des actifs engagés	Contrepartie	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
199 498 316	21,47%	BNP PARIBAS PARIS, FRANCE	EUR	16/01/2024	PERFORMANCE OF BASKET OF SHARES (*)	EUR - ESTR + SPREAD
676 232 236	72,78%	BNP PARIBAS PARIS, FRANCE	EUR	14/05/2024	PERFORMANCE OF BASKET SHARES (*)	EUR - ESTR + SPREAD
967 305 655	104,10%	BNP PARIBAS PARIS, FRANCE	EUR	09/05/2024	-	Calculation formulas of dynamic multi- asset systematic strategy
					Moins-value nette non réalisée (en EUR)	(34 981 477)

(*) Le panier d'actions se compose comme suit :

ADOBE INC	GARTNER INC	PAYPAL HOLDINGS INC - W/I
ADVANCED MICRO DEVICES	GOLDMAN SACHS GROUP INC	PEPSICO INC
AIRBNB INC-CLASS A	HOME DEPOT INC	QORVO INC
ALPHABET INC-CL A	HP INC	QUALCOMM INC
ALPHABET INC - C	INTESA SANPAOLO	REGENERON PHARMACEUTICALS
AMAZON.COM INC	INTUITIVE SURGICAL INC	SALESFORCE.COM INC
AMGEN INC	KLA TENCOR CORP	SERVICENOW INC
BLOCK INC - A	LULULEMON ATHLETICA INC	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE
BOSTON SCIENTIFIC CORP	MARRIOTT INTERNATIONAL - A	SKYWORKS SOLUTIONS INC
CADENCE DESIGN SYS INC	MARSH & MCLENNAN COS	TESLA INC
COCA-COLA CO	MCDONALDS CORP	TRAVELERS COS INC/THE
ANTHEM INC	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	UNICREDIT SPA
FORTINET INC	MICROSOFT CORP	VINCI SA

THEAM QUANT

Notes aux états financiers au 31/12/2023

THEAM Quant - Equity Europe Climate Care

Valeur nominale	% des actifs engagés	Contrepartie	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
126 000 024	87,32%	JP MORGAN, GERMANY	EUR	21/03/2024	PERFORMANCE OF BASKET SHARES (*)	EUR - ESTR + SPREAD
138 123 504	95,72%	BNP PARIBAS PARIS, FRANCE	EUR	19/03/2024	EUR - ESTR + SPREAD	BNP Paribas Equity Europe Climate Care Paris-Aligned NTR Index (BNPIECPP Index)
					Plus-value nette non réalisée (en EUR)	1 967 499

(*) Le panier d'actions se compose comme suit :

ALLIANZ SE - REG	EVONIK INDUSTRIES AG	NORDEA BANK ABP
ASM INTERNATIONAL NV	FRESENIUS SE & CO KGAA	ORANGE
ASR NEDERLAND NV	HEIDELBERGCEMENT AG	QIAGEN N.V.
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	RANDSTAD HOLDING NV
COMMERZBANK AG	MERCEDES BENZ GROUP AG	SIEMENS AG - REG
CREDIT AGRICOLE SA	MERCK KGAA	STELLANTIS NV
DEUTSCHE POST AG - REG	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG - REG	STMICROELECTRONICS NV
E.ON SE	NN GROUP NV - W/I	SYMRISE AG
ELISA OYJ		

THEAM Quant - Equity Europe Climate Care Protection 90%

Valeur nominale	% des actifs engagés	Contrepartie	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
25 000 000	93,29%	BNP PARIBAS PARIS, FRANCE	EUR	05/04/2024	Ester Capi (EUR) RI 360 Days +SPREAD	Dynamic Strategy based on BNP Paribas Equity Climate Care Europe NTR Index (BNPIECCE)
29 663 958	110,69%	BNP PARIBAS PARIS, FRANCE	EUR	05/04/2024	PERFORMANCE OF BASKET SHARES(*)	Ester Capi (EUR) RI 360 Days + SPREAD
					Moins-value nette non réalisée (en EUR)	(2 518 702)

THEAM QUANT

Notes aux états financiers au 31/12/2023

(*) Le panier d'actions se compose comme suit :

ADOBE INC	HERSHEY CO/THE	REGENERON PHARMACEUTICALS
ADVANCED MICRO DEVICES	INTUITIVE SURGICAL INC	SALESFORCE.COM INC
ALPHABET INC-CL A	KLA TENCOR CORP	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE
AMGEN INC	LINDE PLC	TARGET CORP
BOSTON SCIENTIFIC CORP	LULULEMON ATHLETICA INC	TESLA INC
DANONE	MICROSOFT CORP	VERTEX PHARMACEUTICALS INC
EMERSON ELECTRIC CO	PAYPAL HOLDINGS INC - W/I	

THEAM Quant - Equity Europe DEFI

Valeur nominale	% des actifs engagés	Contrepartie	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
8 149 999	87,06%	BNP PARIBAS PARIS, FRANCE	EUR	19/06/2024	PERFORMANCE OF BASKET SHARES (*)	EUR - ESTR + SPREAD
8 997 168	96,11%	BNP PARIBAS PARIS, FRANCE	EUR	25/03/2024	EUR - ESTR + SPREAD	BNP Paribas DEFI Equity Europe Long Net TR Index (BNPIDFET Index)
					Moins-value nette non réalisée (en EUR)	(575)

(*) Le panier d'actions se compose comme suit :

ASR NEDERLAND NV	ENI S.P.A.	POSTE ITALIANE SPA
ASSICURAZIONI GENERALI	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	SNAM SPA
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	INTESA SANPAOLO	STELLANTIS NV
BPER BANCA	ITALGAS SPA	TERNA SPA
DANONE	MONCLER SPA	TOTAL SA
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	NEXI SPA	UNICREDIT SPA
ENEL SPA	NN GROUP NV - W/I	

THEAM Quant - Equity Europe Factor Defensive

Valeur nominale	% des actifs engagés	Contrepartie	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
81 388 075	96,87%	BNP PARIBAS, FRANCE	EUR	19/02/2024	EUR - ESTR + SPREAD	Dynamic Strategy based on BNP Paribas DEFI Equity Europe Long Net TR Index (BNPIDFET Index)
77 071 218	91,73%	JP MORGAN, GERMANY	EUR	01/08/2024	PERFORMANCE OF BASKET OF SHARES (*)	EUR - ESTR + SPREAD
					Plus-value nette non réalisée (en EUR)	3 800 467

THEAM QUANT

Notes aux états financiers au 31/12/2023

(*) Le panier d'actions se compose comme suit :

AMUNDI SA	ING GROEP NV	SANOFI AVENTIS
BNP PARIBAS	MICHELIN (CGDE)	SKF AB-B
BOLIDEN AB	ORANGE	SOCIETE GENERALE SA
COMMERZBANK AG	RANDSTAD HOLDING NV	SVENSKA HANDELSBANKEN - A
CREDIT AGRICOLE SA	SAMPO OYJ-A SHS	TOTAL SA
DANONE	SANDVIK AB	VEOLIA ENVIRONNEMENT
ESSITY AKTIEBOLAG - B		

THEAM Quant - Equity Europe GURU

Valeur nominale	% des actifs engagés	Contrepartie	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
113 180 642	91,19%	BANK OF AMERICA SECURITIES EUROPE, FRANCE	EUR	25/07/2024	PERFORMANCE OF BASKET SHARES	EUR - ESTR + SPREAD
121 190 434	97,64%	BNP PARIBAS, FRANCE	EUR	25/07/2024	EUR - ESTR + SPREAD	BNP Paribas GURU® Europe ESG NTR EUR Index (BNPIGEU Index)
					Moins-value nette non réalisée (en EUR)	(1 261 243)

(*) Le panier d'actions se compose comme suit :

AGEAS	ESSITY AKTIEBOLAG - B	SIEMENS AG - REG
ANDRITZ AG	MICHELIN (CGDE)	SOCIETE GENERALE SA
ARCADIS NV	ORANGE	SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB
ASML HOLDING NV	PROSUS NV	TELIA CO AB
ATLAS COPCO AB-A	QIAGEN N.V.	VEOLIA ENVIRONNEMENT
AXA SA	RANDSTAD HOLDING NV	VINCI SA
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	SANOFI AVENTIS	VOLVO AB - B
DANONE	SAP SE	WIENERBERGER AG
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA		

THEAM QUANT

Notes aux états financiers au 31/12/2023

THEAM Quant - Equity Eurozone DEFI

Valeur nominale	% des actifs engagés	Contrepartie	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
7 415 020	90,65%	BNP PARIBAS PARIS, FRANCE	EUR	10/06/2024	PERFORMANCE OF BASKET SHARES (*)	EUR - ESTR + SPREAD
8 119 703	99,26%	BNP PARIBAS, FRANCE	EUR	10/06/2024	EUR - ESTR + SPREAD	BNP Paribas DEFI Equity Eurozone Long Net TR (BNPIDFZT Index)
					Plus-value nette non réalisée (en EUR)	88 459

(*) Le panier d'actions se compose comme suit :

ALLIANZ SE - REG	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	NN GROUP NV - W/I
ASSICURAZIONI GENERALI	ENEL SPA	POSTE ITALIANE SPA
AXA SA	EVONIK INDUSTRIES AG	SIEMENS AG - REG
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	FINCOBANK SPA	SNAM SPA
BPER BANCA	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	TOTAL SA
DANONE	KONINKLIJKE PHILIPS NV	UNICREDIT SPA
E.ON SE	NEXI SPA	

THEAM Quant - Equity Eurozone GURU

Valeur nominale	% des actifs engagés	Contrepartie	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
222 995 505	95,31%	JP MORGAN, GERMANY	EUR	07/10/2024	PERFORMANCE OF BASKET OF SHARES (*)	EUR - ESTR + SPREAD
229 655 441	98,16%	BNP PARIBAS, SINGAPORE	EUR	07/10/2024	EUR - ESTR + SPREAD	BNP Paribas GURU® Eurozone ESG NTR EUR Index (BNPIGEZ Index)
					Plus-value nette non réalisée (en EUR)	5 837 059

(*) Le panier d'actions se compose comme suit :

ADIDAS AG	DEUTSCHE BOERSE AG	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG - REG
ADYEN NV	E.ON SE	NN GROUP NV - W/I
AGEAS	EVONIK INDUSTRIES AG	RANDSTAD HOLDING NV
ALLIANZ SE - REG	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	SAP SE
ASM INTERNATIONAL NV	FRESENIUS SE & CO KGAA	SIEMENS AG - REG
ASR NEDERLAND NV	INFINEON TECHNOLOGIES AG	STELLANTIS NV
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	KBC GROEP NV	VONOVIA SE
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	MERCK KGAA	WOLTERS KLUWER
BRENNTAG AG		

THEAM QUANT

Notes aux états financiers au 31/12/2023

THEAM Quant - Equity iESG Eurozone Income Defensive

Valeur nominale	% des actifs engagés	Contrepartie	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
62 547 087	96,56%	BNP PARIBAS PARIS, FRANCE	EUR	18/03/2024	EUR - ESTR + SPREAD	Dynamic Strategy based on BNP Paribas High Dividend Eurozone ESG Index (BNPIFEDZ Index)
59 800 004	92,31%	BNP PARIBAS PARIS, FRANCE	EUR	31/01/2024	PERFORMANCE OF BASKET SHARES (*)	EUR - ESTR + SPREAD
					Moins-value nette non réalisée (en EUR)	(163 558)

(*) Le panier d'actions se compose comme suit :

BASF SE	JDE PEETS NV	TERNA SPA
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	KONE OYJ - B	UNICREDIT SPA
COMMERZBANK AG	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	
ADIDAS AG	COVESTRO AG	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG - REG
ALLIANZ SE - REG	E.ON SE	SAP SE
ASML HOLDING NV	ENEL SPA	SIEMENS AG - REG
ASSICURAZIONI GENERALI	INTESA SANPAOLO	STELLANTIS NV

THEAM Quant - Equity US DEFI

Valeur nominale	% des actifs engagés	Contrepartie	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
6 400 016	86,46%	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE LUXEMBOURG, LUXEMBOURG	USD	14/05/2024	PERFORMANCE OF BASKET SHARES (*)	USD - SOFR + SPREAD
6 978 219	94,28%	BNP PARIBAS PARIS, FRANCE	USD	05/02/2024	USD - SOFR + SPREAD	BNP Paribas DEFI Equity US Long Net TR (BNPIDFUT Index)
					Moins-value nette non réalisée (en USD)	(156 323)

THEAM QUANT

Notes aux états financiers au 31/12/2023

(*) Le panier d'actions se compose comme suit :

AGEAS	INFINEON TECHNOLOGIES AG	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF
ASR NEDERLAND NV	ING GROEP NV	QIAGEN N.V.
COMMERZBANK AG	KBC GROEP NV	SAP SE
E.ON SE	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	SIEMENS AG - REG
FRESENIUS SE & CO KGAA	KONINKLIJKE KPN NV	VOLKSWAGEN AG - PREF
HEIDELBERGCEMENT AG	KONINKLIJKE PHILIPS NV	WOLTERS KLUWER
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	NN GROUP NV - W/I	

THEAM Quant - Equity US Factor Defensive

Valeur nominale	% des actifs engagés	Contrepartie	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
5 185 872	89,79%	BANK OF AMERICA SECURITIES, UNITED KINGDOM	USD	24/04/2024	PERFORMANCE OF BASKET SHARES (*)	USD - SOFR + SPREAD
5 452 124	94,40%	BNP PARIBAS, SINGAPORE	USD	24/04/2024	USD - SOFR + SPREAD	Dynamic Strategy based on BNP Paribas DEFI Equity US Long Net TR (BNPIDFUT Index)
					Plus-value nette non réalisée (en USD)	289 328

(*) Le panier d'actions se compose comme suit :

ADOBE INC	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIE	QORVO INC
AIRBNB INC-CLASS A	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF
ALPHABET INC - C	DELL TECHNOLOGIES - C	REGENERON PHARMACEUTICALS
AUTOZONE INC	EVONIK INDUSTRIES AG	SALESFORCE.COM INC
AZELIS GROUP NV	TAKEAWAY.COM HOLDING BV	TELIA CO AB
BECHTLE AG	KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN-W/I	TESLA INC
BLOCK INC - A	MARVELL TECHNOLOGY INC	VERTEX PHARMACEUTICALS INC

THEAM QUANT

Notes aux états financiers au 31/12/2023

THEAM Quant - Equity US GURU

Valeur nominale	% des actifs engagés	Contrepartie	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
11 300 000	90,24%	BANK OF AMERICA SECURITIES EUROPE, FRANCE	USD	25/07/2024	PERFORMANCE OF BASKET SHARES	USD - SOFR + SPREAD
11 943 342	95,38%	BNP PARIBAS, SINGAPORE	USD	25/07/2024	USD - SOFR + SPREAD	BNP Paribas GURU® US ESG NTR USD Index (BNPIGUS Index)
					Moins-value nette non réalisée (en USD)	(214 130)

(*) Le panier d'actions se compose comme suit :

DEUTSCHE LUFTHANSA - REG	MODERNA INC	VOLVO AB - B
DSM-FIRMENICH AG	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	QORVO INC
ADOBE INC	ELECTROLUX AB-B	SALESFORCE.COM INC
ADVANCED MICRO DEVICES	EVOTEC AG	SERVICENOW INC
AGEAS	KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN-W/I	TESLA INC
ALPHABET INC-CL A	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	VERTEX PHARMACEUTICALS INC
BILLERUDKORSNAS AB	LANXESS AG	

THEAM Quant - Equity US Premium Income

Valeur nominale	% des actifs engagés	Contrepartie	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
21 331 810	79,29%	BANK OF AMERICA SECURITIES EUROPE, FRANCE	USD	23/01/2024	PERFORMANCE OF BASKET SHARES (*)	USD - SOFR + SPREAD
25 037 911	93,07%	BNP PARIBAS PARIS, FRANCE	USD	06/06/2024	-	BNP Paribas Stock Put Write US Index (BNPISPUS Index)
					Plus-value nette non réalisée (en USD)	135 664

THEAM QUANT

Notes aux états financiers au 31/12/2023

(*) Le panier d'actions se compose comme suit :

ABBVIE INC	EPIROC AB-B	SALESFORCE.COM INC
ADVANCED MICRO DEVICES	ESSITY AKTIEBOLAG - B	SERVICENOW INC
ATLAS COPCO AB-B	LOTUS BAKERIES	SKANSKA AB - B
AURUBIS AG	MARVELL TECHNOLOGY INC	SNOWFLAKE INC-CLASS A
CADENCE DESIGN SYS INC	MICHELIN (CGDE)	SOCIETE GENERALE SA
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	PFIZER INC	SSAB AB - B
DELIVERY HERO SE	QORVO INC	TESLA INC
DSM-FIRMENICH AG		

THEAM Quant - Equity World DEFI

Valeur nominale	% des actifs engagés	Contrepartie	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
3 148 685	92,42%	BNP PARIBAS, FRANCE	USD	20/02/2024	USD - SOFR + SPREAD	BNP Paribas DEFI Equity World Long Net TR Index (BNPIDFWT Index)
2 750 018	80,72%	BNP PARIBAS, FRANCE	USD	20/11/2024	PERFORMANCE OF BASKET SHARES (*)	USD - SOFR + SPREAD
					Plus-value nette non réalisée (en USD)	79 928

(*) Le panier d'actions se compose comme suit :

A2A SPA	HERA SPA	RECORDATI SPA
ASR NEDERLAND NV	INTESA SANPAOLO	REPLY SPA
AZIMUT HOLDING SPA	MEDIOBANCA SPA	SNAM SPA
BANCO BPM SPA	MONCLER SPA	STELLANTIS NV
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	NEXI SPA	TERNA SPA
ENEL SPA	POSTE ITALIANE SPA	UNICREDIT SPA
FINECOBANK SPA		

THEAM QUANT

Notes aux états financiers au 31/12/2023

THEAM Quant - Equity World DEFI Market Neutral

Valeur nominale	% des actifs engagés	Contrepartie	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
20 500 031	88,02%	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE PARIS, FRANCE	USD	17/01/2024	PERFORMANCE OF BASKET SHARES (*)	USD - SOFR + SPREAD
22 955 957	98,56%	BNP PARIBAS, SINGAPORE	USD	20/03/2024	USD - SOFR + SPREAD	BNP PARIBAS DEFI EQUITY WORLD MARKET NEUTRAL 2X TR INDEX (BNPIDWM2 Index)
					Plus-value nette non réalisée (en USD)	422 775

(*) Le panier d'actions se compose comme suit :

ADIDAS AG	KBC GROEP NV	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF
DEUTSCHE POST AG - REG	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	QIAGEN N.V.
DR ING HC F PORSCHE AG	MERCK KGAA	SAP SE
HANNOVER RUECK SE	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG - REG	STELLANTIS NV
HEIDELBERGCEMENT AG	NN GROUP NV - W/I	VOLKSWAGEN AG - PREF
HUGO BOSS AG - ORD	PROSUS NV	WOLTERS KLUWER
INFINEON TECHNOLOGIES AG		

THEAM Quant - Equity World Employee Scheme III

Valeur nominale	% des actifs engagés	Contrepartie	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
351 836	89,64%	BNP PARIBAS PARIS, FRANCE	EUR	16/01/2024	EURIBOR 3M	Dynamic Strategy based on BNP Paribas WRE Total Return Index (BNPIRETE)
321 238	81,85%	BNP PARIBAS PARIS, FRANCE	EUR	23/01/2024	PERFORMANCE OF BASKET SHARES(*)	Ester Capi (EUR) RI 360 Days +SPREAD
					Plus-value nette non réalisée (en EUR)	24 815

THEAM QUANT

Notes aux états financiers au 31/12/2023

(*) Le panier d'actions se compose comme suit :

AIR LIQUIDE SA	ENI S.P.A.	SCHNEIDER ELECTRIC SE
ASSA ABLOY AB - B	ERICSSON LM - B	SNAM SPA
ASSICURAZIONI GENERALI	GETINGE AB - B	SOCIETE GENERALE SA
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	INTESA SANPAOLO	TELIA CO AB
BNP PARIBAS	INVESTOR AB-B	TOTAL SA
BOLIDEN AB	MERCEDES BENZ GROUP AG	UNICREDIT SPA
DANONE	MICHELIN (CGDE)	VINCI SA
ELECTROLUX AB-B	SANOFI AVENTIS	WOLTERS KLUWER
ENEL SPA		

THEAM Quant - Equity World Global Goals

Valeur nominale	% des actifs engagés	Contrepartie	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
38 999 992	74,18%	JP MORGAN, GERMANY	USD	16/05/2024	PERFORMANCE OF BASKET SHARES (*)	USD - SOFR + SPREAD
46 562 049	88,56%	BNP PARIBAS, FRANCE	USD	16/05/2024	USD - SOFR + SPREAD	BNP Paribas Equity Global Goals World NTR Index (BNPIGGWN Index)
					Plus-value nette non réalisée (en USD)	1 698 293

(*) Le panier d'actions se compose comme suit :

ASR NEDERLAND NV	FINECOBANK SPA	RANDSTAD HOLDING NV
BANCO BPM SPA	HENKEL AG & CO KGAA	SAP SE
BPER BANCA	KONINKLIJKE KPN NV	STMICROELECTRONICS NV
COMMERZBANK AG	MERCEDES BENZ GROUP AG	SYMRISE AG
ENEL SPA	NN GROUP NV - W/I	UNICREDIT SPA
EURONEXT NV - W/I	PUMA SE	WOLTERS KLUWER
EVONIK INDUSTRIES AG	QIAGEN N.V.	

THEAM Quant - Equity World GURU

Valeur nominale	% des actifs engagés	Contrepartie	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
79 500 000	92,90%	JP MORGAN, GERMANY	USD	29/01/2024	PERFORMANCE OF BASKET SHARES (*)	USD - SOFR + SPREAD
83 960 692	98,11%	BNP PARIBAS PARIS, FRANCE	USD	24/01/2024	USD - SOFR + SPREAD	BNP Paribas GURU® All Country ESG NTR USD Index (BNPIGAC Index)
					Plus-value nette non réalisée (en USD)	2 125 556

THEAM QUANT

Notes aux états financiers au 31/12/2023

(*) Le panier d'actions se compose comme suit :

ABN AMRO GROUP NV - CVA	CREDIT AGRICOLE SA	SANOFI AVENTIS
AGEAS	DANONE	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK - A
AKZO NOBEL N.V.	E.ON SE	SOCIETE GENERALE SA
ALLIANZ SE - REG	ING GROEP NV	STELLANTIS NV
AMUNDI SA	KESKO OYJ - B	STMICROELECTRONICS NV
AXA SA	MICHELIN (CGDE)	VEOLIA ENVIRONNEMENT
BNP PARIBAS	ORANGE	VINCI SA
BOLIDEN AB		
BOUYGUES SA		

THEAM Quant - Europe Target Premium

Valeur nominale	% des actifs engagés	Contrepartie	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
262 590 448	99,88%	BNP PARIBAS PARIS, FRANCE	EUR	03/07/2024	-	Performance of a dynamic investment strategy based on options on the Euro Stoxx 50 ESG Index
248 015 084	94,34%	JP MORGAN, GERMANY	EUR	12/11/2024	PERFORMANCE OF BASKET OF SHARES (*)	EUR - ESTR + SPREAD
					Plus-value nette non réalisée (en EUR)	3 358 335

(*) Le panier d'actions se compose comme suit :

ADIDAS AG	DANONE	SANOFI AVENTIS
AMUNDI SA	DEUTSCHE POST AG - REG	SAP SE
AXA SA	E.ON SE	SIEMENS ENERGY AG
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	GETINGE AB - B	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK - A
BNP PARIBAS	HEIDELBERGCEMENT AG	SKF AB-B
BOLIDEN AB	MERCEDES BENZ GROUP AG	SOCIETE GENERALE SA
BOUYGUES SA	MICHELIN (CGDE)	TELE2 AB - B
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	ORANGE	VEOLIA ENVIRONNEMENT
CREDIT AGRICOLE SA	RANDSTAD HOLDING NV	VINCI SA
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	SANDVIK AB	

THEAM QUANT

Notes aux états financiers au 31/12/2023

THEAM Quant - Fixed Income Diversifier

Valeur nominale	% des actifs engagés	Contrepartie	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
36 860 192	89,53%	JP MORGAN, GERMANY	EUR	19/06/2024	PERFORMANCE OF BASKET SHARES(*)	Ester Capi (EUR) RI 360 Days +SPREAD
40 361 949	98,03%	BNP PARIBAS PARIS, FRANCE	EUR	29/02/2024	-	Performance of investment strategy
					Plus-value nette non réalisée (en EUR)	217 651

(*) Le panier d'actions se compose comme suit :

AMUNDI SA	DANONE	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK - A
AXA SA	HOLMEN AB-B	SKF AB-B
BNP PARIBAS	MICHELIN (CGDE)	SOCIETE GENERALE SA
BOLIDEN AB	NORDEA BANK ABP	TELE2 AB - B
BOUYGUES SA	SANDVIK AB	VEOLIA ENVIRONNEMENT
CREDIT AGRICOLE SA	SANOFI AVENTIS	VOLVO AB - B

THEAM Quant - LFIS Selection

Valeur nominale	% des actifs engagés	Contrepartie	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
14 600 000	88,18%	BNP PARIBAS SA, HONG-KONG	EUR	03/07/2024	PERFORMANCE OF BASKET SHARES (*)	EUR - ESTR + SPREAD
17 839 416	107,75%	BNP PARIBAS PARIS, FRANCE	EUR	19/04/2024	-	Performance of dynamic multi-asset systematic strategy
					Moins-value nette non réalisée (en EUR)	(1 000 316)

(*) Le panier d'actions se compose comme suit :

ADOBE INC	ENEL SPA	SCHNEIDER ELECTRIC SE
AIR LIQUIDE SA	ENI S.P.A.	SNAM SPA
ALPHABET INC - C	FORTINET INC	SOCIETE GENERALE SA
AMAZON.COM INC	INTESA SANPAOLO	SYNOPSIS INC
ASSICURAZIONI GENERALI	INTUITIVE SURGICAL INC	TESLA INC
BNP PARIBAS	MCDONALDS CORP	TOTAL SA
BOOKING HOLDINGS INC	MICHELIN (CGDE)	UNICREDIT SPA
CADENCE DESIGN SYS INC	NIKE INC - B	UNITEDHEALTH GROUP INC
COPART INC	PAYPAL HOLDINGS INC - W/I	VERISIGN INC
DANONE	REGENERON PHARMACEUTICALS	VINCI SA
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	SALESFORCE.COM INC	WASTE MANAGEMENT INC

THEAM QUANT

Notes aux états financiers au 31/12/2023

THEAM Quant - Multi Asset Diversified

Valeur nominale	% des actifs engagés	Contrepartie	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
36 477 846	100,04%	BNP PARIBAS PARIS, FRANCE	EUR	26/01/2024	-	BNP Paribas Cross Asset Trend Vol 10% (BNPICT10 Index)
31 999 996	87,76%	JP MORGAN, GERMANY	EUR	11/11/2024	PERFORMANCE OF BASKET OF SHARES (*)	EUR - ESTR + SPREAD
					Moins-value nette non réalisée (en EUR)	(311 531)

(*) Le panier d'actions se compose comme suit :

AMUNDI SA	ORANGE	SOCIETE GENERALE SA
AXA SA	SANDVIK AB	SVENSKA HANDELSBANKEN - A
BOUYGUES SA	SANOFI AVENTIS	VEOLIA ENVIRONNEMENT
CREDIT AGRICOLE SA	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK - A	VINCI SA
DANONE	SKF AB-B	VOLVO AB - B
MICHELIN (CGDE)		

THEAM Quant - Multi Asset Diversified Defensive

Valeur nominale	% des actifs engagés	Contrepartie	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
7 164 890	10,27%	BNP PARIBAS PARIS, FRANCE	EUR	15/02/2024	PERFORMANCE OF BASKET SHARES (*)	EUR - ESTR + SPREAD
56 999 952	81,67%	JP MORGAN, GERMANY	EUR	22/01/2024	PERFORMANCE OF BASKET OF SHARES (*)	EUR - ESTR +SPREAD
67 726 162	97,03%	BNP PARIBAS PARIS, FRANCE	EUR	01/05/2024	-	Performance of dynamic multi- asset systematic strategy
					Plus-value nette non réalisée (en EUR)	1 758 727

THEAM QUANT

Notes aux états financiers au 31/12/2023

(*) Le panier d'actions se compose comme suit :

ALLIANZ SE - REG	GARTNER INC	PTC INC
ALPHABET INC - C	HEIDELBERGCEMENT AG	QIAGEN N.V.
ANSYS INC	HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	QORVO INC
AUTODESK INC	HOLOGIC INC	REGENERON PHARMACEUTICALS
AUTOZONE INC	ILLUMINA INC	SALESFORCE.COM INC
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	INCYTE CORP	SIEMENS AG - REG
CADENCE DESIGN SYS INC	INTUITIVE SURGICAL INC	SIEMENS ENERGY AG
COMMERZBANK AG	KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN-W/I	STMICROELECTRONICS NV
DEXCOM INC	KNORR-BREMSE AG	SYMRISE AG
DEUTSCHE POST AG - REG	MERCEDES BENZ GROUP AG	SYNOPSYS INC
E.ON SE	MERCK KGAA	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE
FORTINET INC	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG - REG	TESLA INC
FRESENIUS SE & CO KGAA	NORDEA BANK ABP	ULTA BEAUTY INC

THEAM Quant - New Energy Opportunities

Valeur nominale	% des actifs engagés	Contrepartie	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
1 539 895	92,24%	BNP PARIBAS PARIS, FRANCE	USD	10/06/2024	USD - SOFR + SPREAD	BNP Paribas Exane Clean Energy Opportunities (BNPIECLO Index)
1 424 984	85,36%	BNP PARIBAS PARIS, FRANCE	USD	10/06/2024	PERFORMANCE OF BASKET SHARES (*)	USD - SOFR + SPREAD
					Plus-value nette non réalisée (en USD)	58 115

(*) Le panier d'actions se compose comme suit :

A2A SPA	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	PRYSMIAN SPA
ASSICURAZIONI GENERALI	INTERPUMP GROUP SPA	RECORDATI SPA
AZIMUT HOLDING SPA	INTESA SANPAOLO	STELLANTIS NV
BPER BANCA	MEDIOBANCA SPA	STMICROELECTRONICS NV
ENEL SPA	MONCLER SPA	TELECOM ITALIA SPA
FINECOBANK SPA	NEXI SPA	TERNA SPA
HERA SPA	POSTE ITALIANE SPA	UNICREDIT SPA

THEAM QUANT

Notes aux états financiers au 31/12/2023

THEAM Quant - Raw Materials Income

Valeur nominale	% des actifs engagés	Contrepartie	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
3 528 072	102,76%	BNP PARIBAS PARIS, FRANCE	USD	12/01/2024	-	Performance linked to BNP PARIBAS DR ALPHA EX-AGRICULTURE AND LIVESTOCK INDEX (BNPIDRXA Index)
					Moins-value nette non réalisée (en USD)	(115 121)

THEAM Quant - World Climate Carbon Offset Plan

Valeur nominale	% des actifs engagés	Contrepartie	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
685 793 643	90,30%	BNP PARIBAS PARIS, FRANCE	USD	13/06/2024	PERFORMANCE OF BASKET SHARES (*)	USD - SOFR + SPREAD
710 625 507	93,56%	BNP PARIBAS PARIS, FRANCE	USD	14/06/2024	USD - SOFR + SPREAD	BNP Paribas Equity World Climate Care NTR Index (BNPIEWCC Index)
					Plus-value nette non réalisée (en USD)	36 666 382

(*) Le panier d'actions se compose comme suit :

ADOBE INC	COGNIZANT TECH SOLUTIONS - A	MICROSOFT CORP
ADVANCED MICRO DEVICES	ELI LILLY & CO	NEXTERA ENERGY INC
ALPHABET INC - C	HERSHEY CO/THE	PAYPAL HOLDINGS INC - W/I
APPLE INC	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	PFIZER INC
APPLIED MATERIALS INC	INTEL CORP	QUALCOMM INC
AUTOZONE INC	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	TARGET CORP
CADENCE DESIGN SYS INC	INTUITIVE SURGICAL INC	TESLA INC
CENTENE CORP	KLA TENCOR CORP	VERISIGN INC
CINTAS CORP	MARRIOTT INTERNATIONAL - A	VERTEX PHARMACEUTICALS INC

Notes aux états financiers au 31/12/2023

Contreparties aux contrats de swap :

Bank of America Securities Europe, France
 Bank of America Securities, Royaume-Uni
 BNP Paribas Paris, France
 BNP Paribas SA, Hong-Kong
 BNP Paribas, France
 BNP Paribas, Singapour
 JP Morgan, Allemagne
 Société Générale Luxembourg, Luxembourg
 Société Générale Paris, France

Note 12 - Vue d'ensemble des garanties

Au 31 décembre 2023, la SICAV avait constitué les garanties suivantes au profit des contreparties aux instruments financiers :

Compartiment	Devise	Garantie aux opérations de gré à gré	Type de garantie
THEAM Quant - Alpha Commodity	USD	7 710 000	Cash
THEAM Quant - Bond Europe Climate Carbon Offset Plan	EUR	1 140 000	Cash
THEAM Quant - Cross Asset High Focus	EUR	79 200 000	Cash
THEAM Quant - Equity Europe Climate Care	EUR	5 170 000	Cash
THEAM Quant - Equity Europe Climate Care Protection 90%	EUR	2 370 000	Cash
THEAM Quant - Equity Europe DEFI	EUR	20 000	Cash
THEAM Quant - Equity Europe GURU	EUR	3 570 000	Cash
THEAM Quant - Equity iESG Eurozone Income Defensive	EUR	190 000	Cash
THEAM Quant - Equity US DEFI	USD	279 000	Cash
THEAM Quant - Equity US GURU	USD	900 000	Cash
THEAM Quant - Equity US Premium Income	USD	1 866 308	Cash
THEAM Quant - Equity World Global Goals	USD	4 450 000	Cash
THEAM Quant - Fixed Income Diversifier	EUR	660 000	Cash
THEAM Quant - LFIS Selection	EUR	1 190 000	Cash
THEAM Quant - Multi Asset Diversified	EUR	460 000	Cash

Au 31 décembre 2023, les contreparties aux instruments financiers avaient constitué les garanties suivantes au profit de la SICAV :

Compartiment	Devise	Garantie aux opérations de gré à gré	Type de garantie
THEAM Quant - Alpha Commodity	USD	2 295 000	Cash
THEAM Quant - Equity Europe Climate Care	EUR	6 390 000	Cash
THEAM Quant - Equity Europe Factor Defensive	EUR	3 290 000	Cash
THEAM Quant - Equity Europe GURU	EUR	2 250 000	Cash

Notes aux états financiers au 31/12/2023

Compartiment	Devise	Garantie aux opérations de gré à gré	Type de garantie
THEAM Quant - Equity Eurozone DEFI	EUR	150 000	Cash
THEAM Quant - Equity Eurozone GURU	EUR	6 040 000	Cash
THEAM Quant - Equity US DEFI	USD	296 000	Cash
THEAM Quant - Equity US Factor Defensive	USD	287 209	Cash
THEAM Quant - Equity US GURU	USD	469 000	Cash
THEAM Quant - Equity US Premium Income	USD	1 750 000	Cash
THEAM Quant - Equity World DEFI	USD	78 000	Cash
THEAM Quant - Equity World DEFI Market Neutral	USD	318 000	Cash
THEAM Quant - Equity World Employee Scheme III	EUR	30 000	Cash
THEAM Quant - Equity World Global Goals	USD	5 921 000	Cash
THEAM Quant - Equity World GURU	USD	1 579 384	Cash
THEAM Quant - Europe Target Premium	EUR	7 870 000	Cash
THEAM Quant - Fixed Income Diversifier	EUR	710 000	Cash
THEAM Quant - Multi Asset Diversified Defensive	EUR	2 030 000	Cash
THEAM Quant - World Climate Carbon Offset Plan	USD	39 084 000	Cash

Note 13 - Commissions de performance

Le Compartiment paie à la Société de Gestion une Commission de performance qui est prélevée sur ses actifs. La Société de Gestion peut reverser jusqu'à 50% de cette Commission de performance au Conseiller en investissement, en plus de la commission de Conseiller en investissement.

La provision au titre des Commissions de performance est ajustée chaque Jour d'évaluation au cours de l'exercice.

La Commission de performance est égale au pourcentage de la différence positive entre la performance du Compartiment et le Hurdle Rate de la Valeur nette d'inventaire par Action de la Classe, multipliée par le nombre d'Actions en circulation au titre de chaque Période de performance soumise à un Modèle de High Water Mark.

Si la Valeur nette d'inventaire par Action d'une Classe donnée sous-performe le Hurdle Rate au cours d'une Période de performance, tel que décrit ci-dessous, les provisions constituées au titre de la Commission de performance sont réduites en conséquence. Si ces provisions deviennent nulles, aucune Commission de performance n'est due.

Le High Water Mark est la valeur la plus élevée entre :

- la Valeur nette d'inventaire par Action la plus élevée à la fin d'une Période de performance pour laquelle une Commission de performance a été payée ; et
- la Valeur nette d'inventaire initiale.

Si la Valeur nette d'inventaire est inférieure au High Water Mark, aucune provision n'est constituée au titre de la Commission de performance. Dans le cadre de ce Modèle de High Water Mark, aucune Commission de performance ne peut être facturée tant que les pertes précédentes n'ont pas été récupérées, et en particulier si la performance d'une Classe est négative au cours d'une Période de performance, tel que décrit ci-dessous.

La Commission de performance est calculée sur la base de la Valeur nette d'inventaire après déduction de tous les frais, passifs et Commissions de gestion (mais pas de la Commission de performance).

Si un Actionnaire demande le rachat de ses Actions avant la fin d'une Période de performance, toute Commission de performance provisionnée mais non versée au titre de ces Actions sera conservée et versée à la Société de Gestion à la fin de la Période de performance correspondante.

Notes aux états financiers au 31/12/2023

La Commission de performance est payable annuellement ou selon une périodicité inférieure, à terme échu, au titre de chaque Période de performance. Pour une Classe donnée, la première Période de performance courra de la Date de restructuration d'ABSOLUTE ALPHA ou de la Date de lancement de la Classe, la date la plus récente des deux étant retenue (la « Date initiale pour la Commission de performance de la Classe »), jusqu'à la fin du premier Exercice complet pour lequel une Commission de performance est due après la Date initiale pour la Commission de performance de la Classe.

La Période de performance suivante court du début de chaque Exercice suivant jusqu'à la fin de l'Exercice concerné, une nouvelle Commission de performance étant alors exigible.

Commissions de performance dues par le compartiment THEAM Quant - LFIS Selection :

Tableau récapitulatif des compartiments versant une commission de performance :

Compartiment	Catégories	Devise	Taux annuel de commission de performance	« Hurdle rate »	Montant de la commission de performance facturée pour l'exercice (dans la devise du compartiment)	Impact sur la VNI de la classe d'actions de la commission de performance prélevée pour l'exercice (en %)
THEAM Quant - LFIS Selection	Action « I Perf - ACC »	EUR	0%	€str*	0,00	0,00%
THEAM Quant - LFIS Selection	Action « I Perf USD RH - ACC »	USD	0%	€str*	0,00	0,00%
THEAM Quant - LFIS Selection	Action « J Perf - ACC »	EUR	0%	SOFR**	0,00	0,00%

* avec la « Banque centrale européenne » comme administrateur d'indices de référence, exemptée, à titre de banque centrale, d'inscription au registre prévu par le Règlement sur les indices de référence.

** avec la Réserve fédérale américaine comme administrateur d'indices, exemptée, à titre de banque centrale, d'inscription au registre prévu par le Règlement sur les indices de référence.

Note 14 - Changements dans la composition du portefeuille-titres

La liste des mouvements intervenus dans la composition du portefeuille-titres au cours de l'exercice est disponible gratuitement au siège social de la Société de Gestion et auprès des agents locaux.

Note 15 - Liste des Gestionnaires financiers

Au 31 décembre 2023, tous les compartiments ouverts sont gérés par BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France.

Note 16 - Frais de transaction

Les frais de transaction encourus par le Fonds au titre de l'achat ou de la vente de valeurs mobilières, d'instruments du marché monétaire, de produits dérivés ou d'autres actifs éligibles comprennent essentiellement les frais de base, les frais divers sur les transactions, les droits de timbre, les commissions de courtage, les frais de conservation, les frais de TVA, les taxes boursières et les frais RTO (réception et transmission des ordres).

Conformément aux pratiques en vigueur sur les marchés obligataires, un spread entre cours acheteur et cours vendeur est appliqué lors de l'achat et de la vente de ces titres. Par conséquent, il y aura dans le cadre de toute transaction une différence entre les prix d'achat et de vente fixés par le courtier, laquelle constitue la commission de courtage.

Note 17 - Evènement significatif

Depuis le 24 février 2022, le Conseil d'Administration s'est montré très attentif aux implications du conflit entre la Russie et l'Ukraine, ainsi qu'à ses répercussions en termes de pénurie d'énergie et d'approvisionnement alimentaire en Europe. Le Conseil d'Administration surveille de près la situation géopolitique et son impact sur les perspectives globales et les risques de marché et financier afin de prendre toutes les mesures nécessaires dans l'intérêt des actionnaires.

Notes aux états financiers au 31/12/2023

Note 18 - Déclaration SFDR

La note SFDR relative aux Art 8 et/ou Art 9 est disponible, libre de charge, dans le rapport annuel officiel de la SICAV (en anglais).

Note 19 - Evénement postérieur à la clôture

Au 1 mars 2024, la société BNP Paribas Asset Management France sera renommée BNP Paribas Asset Management Europe.

Annexe non audité

Exposition globale au risque de marché

Après évaluation du profil de risque, la Société de Gestion de la Société adopte l'approche par les engagements ou la méthode de la VaR (99%, un mois) afin de mesurer l'exposition globale au risque de marché.

La limite de VaR utilisée (minimum, maximum ou moyenne) est le résultat de la division de la VaR quotidienne par la limite de VaR quotidienne (soit 20% pour les compartiments appliquant la méthode de la VaR absolue et deux fois la VaR de l'indice de référence pour les compartiments appliquant la méthode de la VaR relative).

Les données suivantes concernent l'exposition globale au risque de marché pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023 :

Compartiment	Méthode de calcul du risque global	Type de VaR	Portefeuille de référence	Limite de VaR	Utilisation minimale de la limite de VaR	Utilisation maximale de la limite de VaR	Utilisation moyenne de la limite de VaR	Niveau de levier moyen constaté au cours de l'exercice
THEAM Quant - Alpha Commodities	VaR absolue	VaR Monte Carlo	Pas d'indice de référence	VaR de 20%	4,70%	17,44%	8,88%	188,71%
THEAM Quant - Cross Asset High Focus	VaR absolue	VaR Monte Carlo	Pas d'indice de référence	VaR de 20%	7,28%	10,35%	8,24%	188,97%
THEAM Quant - Equity World DEFI Market Neutral	VaR absolue	VaR Monte Carlo	Pas d'indice de référence	VaR de 20%	5,25%	7,96%	6,31%	191,96%
THEAM Quant - Fixed Income Diversifier	VaR absolue	VaR Monte Carlo	Pas d'indice de référence	VaR de 20%	3,01%	3,62%	3,38%	183,68%
THEAM Quant - Multi Asset Diversified	VaR absolue	VaR Monte Carlo	Pas d'indice de référence	VaR de 20%	6,03%	7,44%	6,60%	197,55%
THEAM Quant - Multi Asset Diversified Defensive	VaR absolue	VaR Monte Carlo	Pas d'indice de référence	VaR de 20%	2,55%	3,29%	2,80%	184,49%
THEAM Quant - LFIS Selection	VaR absolue	VaR Monte Carlo	Pas d'indice de référence	VaR de 20%	3,14%	4,32%	3,95%	195,78%

Les compartiments qui n'apparaissent pas dans le tableau ci-dessus utilisent l'approche par les engagements pour mesurer et contrôler leur exposition globale.

Annexe non auditée

Informations concernant la Politique de rémunération de la Société de Gestion

Ci-après figurent des informations quantitatives en matière de rémunérations, telles que requises par l'article 22 de la directive AIFM (directive 2011/61/CE du 8 juin 2011) et par l'article 69 (3) de la directive OPCVM V (directive 2014/91/UE du 23 juillet 2014), dans un format conforme aux recommandations de l'AFG (Association française de la gestion financière)¹.

Rémunération globale des employés de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe (« BNPP AM Europe », anciennement BNPP AM France jusqu'au 29/02/2024) (art. 22-2-e de la directive AIFM et art. 69-3 (a) de la directive OPCVM V) :

	Nombre d'employés	Rémunération totale (en milliers EUR) (fixe + variable)	Dont rémunération variable totale (en milliers EUR)
Tous les employés de BNPP AM Europe ²	1 332	164 459	51 763

Rémunération globale des employés de BNPP AM Europe dont les activités ont un impact important sur le profil de risque de la société et qui sont des « Employés identifiés »³ (art. 22-2-f de la directive AIFM et art. 69-3 (b) de la directive OPCVM V) :

Domaine d'activité	Nombre d'employés	Rémunération totale (en milliers EUR)
Employés identifiés de BNPP AM Europe :	184	40 710
Dont gestionnaires de portefeuille de FIA/OPCVM et de mandats européens	164	35 724

Autres informations :**➤ Nombre de FIA et d'OPCVM gérés par BNPP AM Europe :**

	Nombre de fonds au 31/12/2023	Encours sous gestion (en milliards EUR) au 31/12/2023
OPCVM	192	94
FIA	299	50

- En 2023, 4 200 EUR de commissions d'intéressement ont été distribués aux employés de BNPP AM Europe en poste au 31 décembre 2023.
- La politique globale de rémunération de BNP Paribas Asset Management et sa mise en œuvre au cours de l'exercice 2022 ont fait l'objet d'un audit indépendant et centralisé mené sous la supervision du comité de rémunération et du Conseil d'Administration de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding entre juillet et septembre 2023. Suite à cet audit couvrant les entités de BNP Paribas Asset Management détenant une licence AIFM et/ou OPCVM, la note de « Globalement satisfaisant » a été attribuée, mettant ainsi en évidence la solidité des mesures en place, notamment lors des étapes clés : identification des employés réglementés, cohérence entre performance et rémunération, application de réglementations en matière de rémunération différée, mise en œuvre des mécanismes d'indexation et de rémunération différée. Une recommandation - non présentée comme une alerte - a été émise en 2023, signalant que le cadre régissant les politiques de rémunération des sociétés de gestion par délégation externes ne garantissait pas un alignement suffisant sur les exigences réglementaires et devait être davantage documenté.
- De plus amples détails sur la détermination des rémunérations variables figurent dans les informations qualitatives relatives à la politique de rémunération, qui sont disponibles sur le site Internet de la société.

¹ NB : Les montants des rémunérations indiqués ci-dessus ne peuvent pas être rapprochés directement des données comptables de l'exercice car ils reflètent les montants attribués sur la base des effectifs au terme du processus de contrôle des rémunérations (PCR) annuel, en mai 2023. Ces montants incluent par exemple toutes les rémunérations variables versées durant le PCR, que ces rémunérations soient différées ou non et que les employés soient restés dans la société ou non.

² Outre ces employés et les montants correspondants, il y a lieu de prendre également en compte :

- les 6 employés de la succursale autrichienne, incluant 1 Employé identifié, dont la rémunération totale et la rémunération variable s'élèvent à 958 000 EUR et 305 000 EUR respectivement pour 2022 ;
- les 288 employés de la succursale belge, incluant 7 Employés identifiés, dont la rémunération totale et la rémunération variable s'élèvent à 26 816 000 EUR et 4 369 000 EUR respectivement pour 2022 ;
- les 25 employés de la succursale allemande, incluant 1 Employé identifié, dont la rémunération totale et la rémunération variable s'élèvent à 5 556 000 EUR et 1 890 000 EUR respectivement pour 2022 ;
- les 54 employés de la succursale italienne, incluant 3 Employés identifiés, dont la rémunération totale et la rémunération variable s'élèvent à 6 421 000 EUR et 1 802 000 EUR respectivement pour 2022 ;
- les 73 employés de la succursale néerlandaise, incluant 9 Employés identifiés, dont la rémunération totale et la rémunération variable s'élèvent à 10 647 000 EUR et 2 557 000 EUR respectivement pour 2022.

³ La liste des Employés identifiés est déterminée sur la base des effectifs en fin d'année.

Annexe non auditée

Eligibilité au Plan d'Epargne en Actions (PEA)

Etant donné qu'ils sont éligibles au Plan d'Epargne en Actions (PEA), les compartiments de la Société dont la liste figure ci-dessous investissent en permanence au moins 75% de leurs actifs nets dans des actions et des droits éligibles au PEA émis par des sociétés qui ont leur siège en France, dans un autre Etat membre de l'Union européenne ou en Islande ou en Norvège et qui sont soumises à l'impôt sur les sociétés ou à un régime équivalent.

THEAM Quant - Equity Europe Climate Care
 THEAM Quant - Equity Europe DEFI
 THEAM Quant - Equity Europe Factor Defensive
 THEAM Quant - Equity Europe GURU
 THEAM Quant - Equity Eurozone DEFI
 THEAM Quant - Equity Eurozone GURU
 THEAM Quant - Equity iESG Eurozone Income Defensive
 THEAM Quant - Equity World Global Goals
 THEAM Quant - Europe Target Premium
 THEAM Quant - Multi Asset Diversified

Réglementation sur la transparence des opérations de financement sur titres et la réutilisation des garanties (SFTR)

Cette garantie s'applique à toutes les activités de gré à gré réalisées par le compartiment. Il n'est pas possible de la différencier en fonction du type d'instrument auquel elle se rapporte.

THEAM Quant - Alpha Commodity

Nom de la contrepartie	Type	Compartiment Devise	Valeur de marché (absolue)	Echéance	Conservation des garanties reçues	Conservation des garanties fournies	Réinvestissement
BNP PARIBAS	Cash	USD	2 295 000	Moins d'un jour	BNP PARIBAS SA	S/O	Non
J.P. MORGAN AG	Cash	USD	7 710 000	Moins d'un jour	S/O	Comptes groupés	S/O
Total (valeur absolue)		USD	10 005 000				

THEAM Quant - Bond Europe Climate Carbon Offset Plan

Nom de la contrepartie	Type	Compartiment Devise	Valeur de marché (absolue)	Echéance	Conservation des garanties reçues	Conservation des garanties fournies	Réinvestissement
BNP PARIBAS	Cash	EUR	1 140 000	Moins d'un jour	S/O	Comptes groupés	S/O
Total (valeur absolue)		EUR	1 140 000				

THEAM Quant - Cross Asset High Focus

Nom de la contrepartie	Type	Compartiment Devise	Valeur de marché (absolue)	Echéance	Conservation des garanties reçues	Conservation des garanties fournies	Réinvestissement
BNP PARIBAS	Cash	EUR	79 200 000	Moins d'un jour	S/O	Comptes groupés	S/O
Total (valeur absolue)		EUR	79 200 000				

THEAM QUANT

Annexe non auditée

THEAM Quant - Equity Europe Climate Care

Nom de la contrepartie	Type	Compartiment Devise	Valeur de marché (absolue)	Echéance	Conservation des garanties reçues	Conservation des garanties fournies	Réinvestissement
BNP PARIBAS	Cash	EUR	6 390 000	Moins d'un jour	BNP PARIBAS SA	S/O	Non
J.P. MORGAN AG	Cash	EUR	5 170 000	Moins d'un jour	S/O	Comptes groupés	S/O
Total (valeur absolue)		EUR	11 560 000				

THEAM Quant - Equity Europe Climate Care Protection 90%

Nom de la contrepartie	Type	Compartiment Devise	Valeur de marché (absolue)	Echéance	Conservation des garanties reçues	Conservation des garanties fournies	Réinvestissement
BNP PARIBAS	Cash	EUR	2 370 000	Moins d'un jour	S/O	Comptes groupés	S/O
Total (valeur absolue)		EUR	2 370 000				

THEAM Quant - Equity Europe DEFI

Nom de la contrepartie	Type	Compartiment Devise	Valeur de marché (absolue)	Echéance	Conservation des garanties reçues	Conservation des garanties fournies	Réinvestissement
BNP PARIBAS	Cash	EUR	20 000	Moins d'un jour	S/O	Comptes groupés	S/O
Total (valeur absolue)		EUR	20 000				

THEAM Quant - Equity Europe Factor Defensive

Nom de la contrepartie	Type	Compartiment Devise	Valeur de marché (absolue)	Echéance	Conservation des garanties reçues	Conservation des garanties fournies	Réinvestissement
BNP PARIBAS	Cash	EUR	2 940 000	Moins d'un jour	BNP PARIBAS SA	S/O	Non
J.P. MORGAN AG	Cash	EUR	350 000	Moins d'un jour	BNP PARIBAS SA	S/O	Non
Total (valeur absolue)		EUR	3 290 000				

THEAM Quant - Equity Europe GURU

Nom de la contrepartie	Type	Compartiment Devise	Valeur de marché (absolue)	Echéance	Conservation des garanties reçues	Conservation des garanties fournies	Réinvestissement
BNP PARIBAS	Cash	EUR	2 250 000	Moins d'un jour	BNP PARIBAS SA	S/O	Non
BOFA SECURITIES EUROPE SA	Cash	EUR	3 570 000	Moins d'un jour	S/O	Comptes groupés	S/O
Total (valeur absolue)		EUR	5 820 000				

THEAM Quant - Equity Eurozone DEFI

Nom de la contrepartie	Type	Compartiment Devise	Valeur de marché (absolue)	Echéance	Conservation des garanties reçues	Conservation des garanties fournies	Réinvestissement
BNP PARIBAS	Cash	EUR	150 000	Moins d'un jour	BNP PARIBAS SA	S/O	Non
Total (valeur absolue)		EUR	150 000				

THEAM QUANT

Annexe non auditée

THEAM Quant - Equity Eurozone GURU

Nom de la contrepartie	Type	Compartiment Devise	Valeur de marché (absolue)	Echéance	Conservation des garanties reçues	Conservation des garanties fournies	Réinvestissement
BNP PARIBAS	Cash	EUR	3 930 000	Moins d'un jour	BNP PARIBAS SA	S/O	Non
J.P. MORGAN AG	Cash	EUR	2 110 000	Moins d'un jour	BNP PARIBAS SA	S/O	Non
Total (valeur absolue)		EUR	6 040 000				

THEAM Quant - Equity iESG Eurozone Income Defensive

Nom de la contrepartie	Type	Compartiment Devise	Valeur de marché (absolue)	Echéance	Conservation des garanties reçues	Conservation des garanties fournies	Réinvestissement
BNP PARIBAS	Cash	EUR	190 000	Moins d'un jour	S/O	Comptes groupés	S/O
Total (valeur absolue)		EUR	190 000				

THEAM Quant - Equity US DEFI

Nom de la contrepartie	Type	Compartiment Devise	Valeur de marché (absolue)	Echéance	Conservation des garanties reçues	Conservation des garanties fournies	Réinvestissement
BNP PARIBAS	Cash	USD	296 000	Moins d'un jour	BNP PARIBAS SA	S/O	Non
SOCIETE GENERALE PARIS	Cash	USD	279 000	Moins d'un jour	S/O	Comptes groupés	S/O
Total (valeur absolue)		USD	575 000				

THEAM Quant - Equity US Factor Defensive

Nom de la contrepartie	Type	Compartiment Devise	Valeur de marché (absolue)	Echéance	Conservation des garanties reçues	Conservation des garanties fournies	Réinvestissement
BNP PARIBAS	Cash	USD	287 209	Moins d'un jour	BNP PARIBAS SA	S/O	Non
Total (valeur absolue)		USD	287 209				

THEAM Quant - Equity US GURU

Nom de la contrepartie	Type	Compartiment Devise	Valeur de marché (absolue)	Echéance	Conservation des garanties reçues	Conservation des garanties fournies	Réinvestissement
BNP PARIBAS	Cash	USD	469 000	Moins d'un jour	BNP PARIBAS SA	S/O	Non
BOFA SECURITIES EUROPE SA	Cash	USD	900 000	Moins d'un jour	S/O	Comptes groupés	S/O
Total (valeur absolue)		USD	1 369 000				

THEAM Quant - Equity US Premium Income

Nom de la contrepartie	Type	Compartiment Devise	Valeur de marché (absolue)	Echéance	Conservation des garanties reçues	Conservation des garanties fournies	Réinvestissement
BNP PARIBAS	Cash	USD	1 750 000	Moins d'un jour	BNP PARIBAS SA	S/O	Non
BOFA SECURITIES EUROPE SA	Cash	USD	1 866 308	Moins d'un jour	S/O	Comptes groupés	S/O
Total (valeur absolue)		USD	3 616 308				

THEAM QUANT

Annexe non auditée

THEAM Quant - Equity World DEFI

Nom de la contrepartie	Type	Compartiment Devise	Valeur de marché (absolue)	Echéance	Conservation des garanties reçues	Conservation des garanties fournies	Réinvestissement
BNP PARIBAS	Cash	USD	78 000	Moins d'un jour	BNP PARIBAS SA	S/O	Non
Total (valeur absolue)		USD	78 000				

THEAM Quant - Equity World DEFI Market Neutral

Nom de la contrepartie	Type	Compartiment Devise	Valeur de marché (absolue)	Echéance	Conservation des garanties reçues	Conservation des garanties fournies	Réinvestissement
BNP PARIBAS	Cash	USD	318 000	Moins d'un jour	BNP PARIBAS SA	S/O	Non
Total (valeur absolue)		USD	318 000				

THEAM Quant - Equity World Employee Scheme III

Nom de la contrepartie	Type	Compartiment Devise	Valeur de marché (absolue)	Echéance	Conservation des garanties reçues	Conservation des garanties fournies	Réinvestissement
BNP PARIBAS	Cash	EUR	30 000	Moins d'un jour	BNP PARIBAS SA	S/O	Non
Total (valeur absolue)		EUR	30 000				

THEAM Quant - Equity World Global Goals

Nom de la contrepartie	Type	Compartiment Devise	Valeur de marché (absolue)	Echéance	Conservation des garanties reçues	Conservation des garanties fournies	Réinvestissement
BNP PARIBAS	Cash	USD	5 921 000	Moins d'un jour	BNP PARIBAS SA	S/O	Non
J.P. MORGAN AG	Cash	USD	4 450 000	Moins d'un jour	S/O	Comptes groupés	S/O
Total (valeur absolue)		USD	10 371 000				

THEAM Quant - Equity World GURU

Nom de la contrepartie	Type	Compartiment Devise	Valeur de marché (absolue)	Echéance	Conservation des garanties reçues	Conservation des garanties fournies	Réinvestissement
BNP PARIBAS	Cash	USD	1 512 000	Moins d'un jour	BNP PARIBAS SA	S/O	Non
J.P. MORGAN AG	Cash	USD	67 384	Moins d'un jour	BNP PARIBAS SA	S/O	Non
Total (valeur absolue)		USD	1 579 384				

THEAM Quant - Europe Target Premium

Nom de la contrepartie	Type	Compartiment Devise	Valeur de marché (absolue)	Echéance	Conservation des garanties reçues	Conservation des garanties fournies	Réinvestissement
BNP PARIBAS	Cash	EUR	5 970 000	Moins d'un jour	BNP PARIBAS SA	S/O	Non
J.P. MORGAN AG	Cash	EUR	1 900 000	Moins d'un jour	BNP PARIBAS SA	S/O	Non
Total (valeur absolue)		EUR	7 870 000				

THEAM QUANT

Annexe non audité

THEAM Quant - Fixed Income Diversifier

Nom de la contrepartie	Type	Compartiment Devise	Valeur de marché (absolue)	Echéance	Conservation des garanties reçues	Conservation des garanties fournies	Réinvestissement
BNP PARIBAS	Cash	EUR	710 000	Moins d'un jour	BNP PARIBAS SA	S/O	Non
J.P. MORGAN AG	Cash	EUR	660 000	Moins d'un jour	S/O	Comptes groupés	S/O
Total (valeur absolue)		EUR	1 370 000				

THEAM Quant - LFIS Selection

Nom de la contrepartie	Type	Compartiment Devise	Valeur de marché (absolue)	Echéance	Conservation des garanties reçues	Conservation des garanties fournies	Réinvestissement
BNP PARIBAS	Cash	EUR	1 190 000	Moins d'un jour	S/O	Comptes groupés	S/O
Total (valeur absolue)		EUR	1 190 000				

THEAM Quant - Multi Asset Diversified

Nom de la contrepartie	Type	Compartiment Devise	Valeur de marché (absolue)	Echéance	Conservation des garanties reçues	Conservation des garanties fournies	Réinvestissement
J.P. MORGAN AG	Cash	EUR	460 000	Moins d'un jour	S/O	Comptes groupés	S/O
Total (valeur absolue)		EUR	460 000				

THEAM Quant - Multi Asset Diversified Defensive

Nom de la contrepartie	Type	Compartiment Devise	Valeur de marché (absolue)	Echéance	Conservation des garanties reçues	Conservation des garanties fournies	Réinvestissement
BNP PARIBAS	Cash	EUR	1 500 000	Moins d'un jour	BNP PARIBAS SA	S/O	Non
J.P. MORGAN AG	Cash	EUR	530 000	Moins d'un jour	BNP PARIBAS SA	S/O	Non
Total (valeur absolue)		EUR	2 030 000				

THEAM Quant - New Energy Opportunities

Aucune garantie reçue ou fournie du 1 janvier 2023 au 31 décembre 2023.

THEAM Quant - Raw Materials Income

Aucune garantie reçue ou fournie du 1 janvier 2023 au 31 décembre 2023.

THEAM Quant - World Climate Carbon Offset Plan

Nom de la contrepartie	Type	Compartiment Devise	Valeur de marché (absolue)	Echéance	Conservation des garanties reçues	Conservation des garanties fournies	Réinvestissement
BNP PARIBAS	Cash	USD	39 084 000	Moins d'un jour	BNP PARIBAS SA	S/O	Non
Total (valeur absolue)		USD	39 084 000				

Données de coût/rendement

Les Swaps sur rendement total n'ont donné lieu à aucun partage de commissions et l'intégralité des coûts/rendements supportés/dégagés sont comptabilisés dans les principaux états financiers du Fonds.

Transparence de la promotion des caractéristiques environnementales ou sociales et des investissements durables

L'approche de BNP Paribas Asset Management

Conformément à l'article 3 du Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (Règlement SFDR), BNP Paribas Asset Management met à la disposition des investisseurs sur son site Internet sa politique d'intégration des risques en matière de durabilité dans son processus de prise de décisions d'investissement.

En outre, BNP Paribas Asset Management fournira aux investisseurs et au public un document décrivant sa politique d'intégration des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance dans sa stratégie d'investissement, les ressources consacrées à la transition énergétique et écologique et sa stratégie de mise en œuvre de cette politique. Ces éléments d'information doivent être repris dans le cadre des exigences de transparence des informations communiquées au titre des incidences négatives en matière de durabilité, et doivent être publiés sur le site Internet de la société de gestion conformément à l'article 4 du Règlement SFDR.

Le Règlement SFDR établit des règles sur la transparence et la publication d'informations en matière de durabilité. Parallèlement au SFDR, le Règlement (UE) 2020/852 du Parlement européen et du Conseil du 18 juin 2020 relatif à l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le Règlement SFDR (Règlement Taxonomie) vise à établir des critères permettant de déterminer si une activité économique est durable sur le plan environnemental. Ainsi, la taxonomie européenne est un système de classification qui établit une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par le Règlement Taxonomie ne sont pas nécessairement préjudiciables à l'environnement ou non durables. En outre, les activités susceptibles de contribuer de manière significative aux objectifs environnementaux et sociaux ne sont pas encore toutes citées dans le Règlement Taxonomie.

Pour BNP Paribas Asset Management, l'investissement responsable repose sur six piliers. Les quatre premiers piliers contribuent à l'amélioration de nos pratiques de gestion, et ce notamment via des idées d'investissement nouvelles, l'optimisation de la composition de nos portefeuilles, la maîtrise des risques et l'exercice de notre influence sur les entreprises et les différents marchés dans lesquels nous investissons.

Intégration ESG :

Nos analystes et gérants prennent en compte de manière systématique les facteurs ESG les plus pertinents, quel que soit le processus d'investissement. Notre approche et notre politique en matière d'intégration ESG s'appliquent à tous nos processus d'investissement (et donc aux fonds, mandats et fonds thématiques). Cependant, elles ne sont pas toutes applicables aux fonds indiciels, aux fonds indiciels cotés (ETF) et, sauf exception, aux processus de gestion spéciaux. Conformément aux convictions de BNP Paribas Asset Management, cette démarche nous permet d'identifier des risques et des opportunités dont les autres acteurs du marché n'ont pas nécessairement connaissance, ce qui nous confère un avantage concurrentiel. L'intégration des critères ESG est guidée par des principes communs formels. Chaque processus d'investissement - et par définition, toute stratégie d'investissement - est examiné et approuvé par un comité de validation.

Vote, dialogue et engagement :

Nous investissons de manière réfléchie et avons établi des directives détaillées en matière de vote sur un certain nombre d'enjeux ESG. Nous pensons en outre qu'un dialogue renforcé avec les émetteurs peut améliorer nos processus d'investissement et nous permettre de mieux maîtriser les risques sur le long terme. Nos gérants ainsi que nos experts du Sustainability Centre de BNPP AM dialoguent avec les entreprises dans lesquelles nous investissons, avec pour objectif de les inciter à adopter des pratiques responsables respectueuses de l'environnement.

En ce qui concerne la gamme THEAM QUANT, ces politiques s'appliquent en particulier aux Actifs de financement, tels que définis dans le prospectus.

Annexe non audité

De plus, nous avons pour objectif de rencontrer fréquemment les pouvoirs publics afin de discuter des moyens mis en œuvre dans la lutte contre le réchauffement climatique. Notre politique en matière de gouvernance et de vote est disponible à l'adresse suivante :

<https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/bc3ebf85-65ee-4a8f-8260-c146fb5960e1>

Conduite responsable des entreprises et exclusions sectorielles :

BNPP AM applique, pour tous ses investissements, des exclusions ESG fondées sur les 10 principes du Pacte Mondial des Nations Unies en matière de responsabilité des entreprises. Cadre de référence universel d'évaluation des entreprises et applicable à l'ensemble des secteurs industriels, le Pacte Mondial couvre les domaines du respect des droits de l'Homme, des droits du travail et de l'environnement ainsi que la lutte contre la corruption.

En complément des principes du Pacte mondial des Nations Unies, BNPP AM applique les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Il s'agit de normes ESG spécifiques que doivent respecter les entreprises opérant dans certains secteurs sensibles en matière d'impacts sociaux et environnementaux. Elles sont définies dans les directives sectorielles de BNP Paribas Asset Management, qui concernent, à ce jour, l'huile de palme, la pâte à papier, le charbon, l'énergie nucléaire, les armes controversées, le pétrole et le gaz non conventionnels, l'extraction minière, l'amiante, l'agriculture et le tabac. Le non-respect par une entreprise des normes ESG définies par BNP Paribas Asset Management entraîne son exclusion de notre périmètre d'investissement. Conformément à la réglementation, certains domaines comme celui des armes controversées (mines antipersonnel et armes à fragmentation) sont proscrits de tout investissement.

En ce qui concerne la gamme THEAM QUANT, ces politiques s'appliquent en particulier aux Actifs de financement, tels que définis dans le prospectus, ainsi qu'aux actifs sous-jacents de certaines stratégies d'investissement adoptées par les différents compartiments. Toutefois, elles ne s'appliquent pas toutes à certains processus de gestion spécifiques. D'autres normes ESG, telles que celles des fournisseurs de données externes, peuvent également s'appliquer aux stratégies d'investissement de certains compartiments et sont détaillées dans leur prospectus. La politique de conduite responsable des entreprises de BNPP AM et ses différentes composantes sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/D8E2B165-C94F-413E-BE2E-154B83BD4E9B>

Une vision prospective :

Nous pensons que trois points clés sous-tendent un système économique plus durable et plus inclusif : la transition énergétique, la protection de l'environnement et l'égalité. Nous avons défini un ensemble d'objectifs et mis au point des indicateurs de performance pour mesurer comment nous alignerons notre recherche, nos portefeuilles et notre engagement auprès des entreprises et des pouvoirs publics sur ces trois enjeux, les « 3E ».

Gamme de fonds avec une approche extrafinancière renforcée

Une partie de notre gamme intègre les quatre piliers fondamentaux de notre approche en matière de durabilité en y ajoutant : les stratégies « ESG renforcé » qui s'appliquent aux fonds multifactoriels, best-in-class et aux fonds labélisés ; les stratégies « thématiques », pour investir dans les entreprises qui fournissent des produits et services offrant des solutions concrètes aux défis environnementaux et/ou sociaux et, enfin, les stratégies « d'investissement d'impact » pour générer, en plus de la performance financière, un impact environnemental et/ou social intentionnel positif et mesurable.

Notre démarche RSE

En tant qu'investisseurs responsables, nos pratiques doivent évaluer, voire dépasser, les standards que nous attendons des entreprises dans lesquelles nous investissons. Nous intégrons ainsi le développement durable dans nos activités opérationnelles et citoyennes avec pour priorité : l'égalité femme/homme au sein de nos effectifs, la réduction de nos déchets et de nos émissions de CO2 et l'insertion professionnelle des jeunes.

Les résultats de notre démarche en matière de durabilité sont résumés dans notre rapport extrafinancier disponible sur notre site Internet : <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/D9B32D75-0A7D-4BA1-B643-AB67BFC76D2C>

THEAM QUANT

Annexe non auditée

Approche des compartiments de THEAM QUANT

Compartiments de la SICAV THEAM Quant	Classification SFDR	Informations supplémentaires
THEAM Quant - Alpha Commodity THEAM Quant - Cross Asset High Focus THEAM Quant - Equity Europe DEFI THEAM Quant - Equity Europe Factor Defensive THEAM Quant - Equity Eurozone DEFI THEAM Quant - Equity Eurozone Factor Defensive (liquidé le 24 mars 2023) THEAM Quant - Equity Guru Long Short (liquidé le 31 août 2023) THEAM Quant - Equity US DEFI THEAM Quant - Equity US Factor Defensive THEAM Quant - Equity US Premium Income THEAM Quant - Equity World DEFI THEAM Quant - Equity World DEFI Market Neutral THEAM Quant - Equity World Employee Scheme III THEAM Quant - High Yield Europe Defensive (liquidé le 20 novembre 2023) THEAM Quant - LFIS Selection THEAM Quant - Multi Asset Artificial Intelligence (liquidé le 5 septembre 2023) THEAM Quant - Multi Asset Diversified THEAM Quant - Multi Asset Diversified Defensive THEAM Quant - Raw Materials Income	Compartiments ne faisant pas la promotion de caractéristiques environnementales, sociales ou de gouvernance et n'ayant pas pour objectif l'investissement durable au sens des articles 8 et 9 du SFDR.	Les investissements du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental, telles que décrites dans le Règlement Taxonomie.

La note SFDR relative aux Art 8 et/ou Art 9 est disponible, libre de charge, dans le rapport annuel officiel de la SICAV (en anglais).

VIEWPOINT



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

L'investisseur
durable d'un
monde qui change