

Datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este OICVM que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del OICVM y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

Categoría de participaciones «I - EUR H» - THEAM QUANT DISPERSION US (FR0013396926)

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, una sociedad gestora perteneciente al Grupo BNP Paribas.

Objetivos y política de inversión

Objetivo de gestión: El FI tiene como objetivo ofrecer a los partícipes, durante un período de inversión recomendado de 2 años, una exposición positiva a la evolución de la dispersión del mercado de acciones estadounidenses. La dispersión puede verse como una medida de la diferencia entre la rentabilidad de las acciones en un mercado determinado y la rentabilidad de dicho mercado.

Características esenciales del FI:

Para alcanzar su objetivo de gestión, el FI implementará una estrategia de inversión que combina, por una parte, una exposición sintética larga a la volatilidad de las acciones, seleccionadas entre las 500 sociedades más grandes que cotizan en los mercados estadounidenses, ponderada en función de un algoritmo cuantitativo y sistemático definido (la «Exposición larga») y, por otra parte, una exposición corta a la volatilidad del índice S&P 500 (la «Exposición corta»). Para ello, el FI entrará en instrumentos financieros a plazo y, en particular, en swaps de volatilidad en los mercados extrabursátiles. Los swaps de volatilidad tienen vencimientos que van de 12 a 18 meses. La selección y ponderación de las acciones subyacentes con Exposición larga se realiza en base a un algoritmo sistemático establecido con los siguientes criterios: se aplica un primer filtro al universo de las acciones del índice S&P 500 para excluir las acciones que presentan un comportamiento de mercado atípico; se aplica un segundo filtro al universo de las acciones del índice S&P 500 para retener las acciones con las mayores capitalizaciones de mercado y formar un universo filtrado que comprende un número de acciones del orden de 100; a continuación, se realiza una clasificación en este universo filtrado basada, en particular, en la diferencia entre la volatilidad implícita y la real en el pasado reciente; por último, en función de la clasificación obtenida, se asigna a cada acción una ponderación proporcional a la capitalización bursátil, con sujeción a las limitaciones de diversificación sectorial y por acción.

Otros datos:

Detalle de los activos negociados: el FI invertirá principalmente en valores financieros (acciones internacionales, bonos, etc.), depósitos, OICVM y contratos financieros (swaps).

La estrategia del FI se considera activa. El FI no tiene ningún indicador de referencia a efectos de comparación de rentabilidades.

Período de inversión recomendado: un mínimo de 2 años.

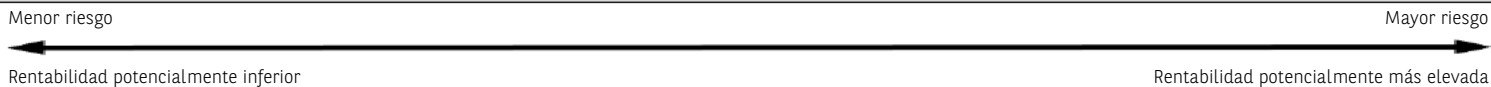
Asignación de sumas distribuibles: capitalización

Periodicidad del cálculo del valor liquidativo y frecuencia de las órdenes de reembolso: diaria. El valor liquidativo se calcula a diario, a excepción de los sábados, domingos, días festivos en Francia y días en los que los mercados franceses están cerrados (calendario oficial de Euronext Paris S.A.) y los días en los que no se publica el índice S&P 500 (código Bloomberg SPX Index) (según el calendario oficial publicado por Standard and Poor's). Si el día en que se determina el valor liquidativo es un día festivo, el valor liquidativo se determinará el siguiente día hábil.

Condiciones de suscripción y de reembolso: Las solicitudes de suscripción y de reembolso las centraliza el depositario BNP Paribas, - 9 rue du Débarcadère 93500 Pantin de lunes a viernes a las 15 h, ejecutándolas sobre la base del siguiente valor liquidativo de la misma fecha, y pagadas o entregadas dentro de los 5 días siguientes a la fecha del cálculo del valor liquidativo.

La Sociedad Gestora tiene la posibilidad de escalonar los reembolsos en caso de que la suma de las solicitudes de reembolso neto de un mismo valor liquidativo supere el 10 % del patrimonio neto del FI. Para más detalles, consulte el folleto del FI.

Perfil de riesgo y de rentabilidad



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

- La rentabilidad histórica (como los datos utilizados para calcular el índice sintético) no es un indicador fiable del perfil de riesgo futuro del FCP.
- No se garantiza la categoría de riesgo asociada a este FCP, que puede cambiar con el tiempo.
- La categoría más baja no significa «libre de riesgo».
- La inversión en instrumentos de acciones justifica la categoría de riesgo. Estos están sujetos a fluctuaciones importantes de su cotización amplificadas a menudo en el corto plazo.

Riesgos significativos que no se tienen en cuenta en el indicador y que podrían provocar una caída en el valor liquidativo:

- **Riesgo de contraparte:** vinculado con la capacidad de la contraparte en los mercados extrabursátiles para cumplir sus compromisos, como el pago, la entrega o el reembolso.
- **Riesgo vinculado a la utilización de instrumentos financieros a plazo:** Utilizamos instrumentos financieros a plazo negociados fuera de la bolsa para poder replicar la rentabilidad de la estrategia. Estos instrumentos pueden implicar un conjunto de riesgos que pueden conducir a ajustes o a la propia rescisión del instrumento, lo que puede influir sobre el valor liquidativo.
- **Riesgo de liquidez:** este riesgo se debe a la dificultad de vender un título a su valor razonable y dentro de un tiempo razonable debido a la falta de compradores.



Gastos

Las comisiones y los gastos que usted abona se utilizan para cubrir los costes de funcionamiento del FCP, incluidos los costes de comercialización y distribución de participaciones. Estos gastos reducen el potencial de crecimiento de su inversión.

Gastos extraordinarios antes o después de la inversión	
Gastos de entrada	2,00%
Gastos de salida	Nada
Este es el porcentaje máximo que puede detraerse de su capital antes de invertirse.	
Gastos detraídos del OICVM a lo largo de un año	
Gastos corrientes	0,75% (*)
Gastos detraídos del OICVM en determinadas condiciones específicas	
Comisiones de rentabilidad	Nada

Los gastos de entrada y de salida son las cifras máximas. En algunos casos usted pagará menos. Los inversores pueden consultar a su asesor o distribuidor para conocer la cantidad real de los gastos de entrada y de salida.

(*) La cifra de **gastos corrientes** se basa en los gastos correspondientes pasados determinados el 31 diciembre 2021.

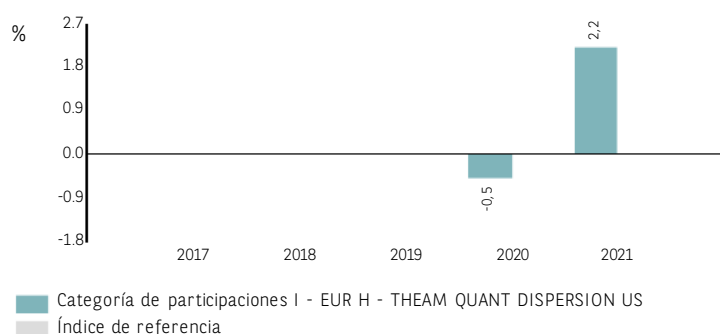
Dicha cifra puede variar de un año a otro. No incluye:

- Comisiones de rentabilidad.
- Los costes de intermediación, exceptuados los gastos de entrada y salida pagados por el FCP al comprar o vender participaciones de otro organismo de inversión colectiva.

En caso de canje, no se cobrará ninguna comisión.

Si desea más información sobre los gastos, consulte el apartado «Comisiones y gastos» del folleto informativo del FCP, que está disponible en <http://www.bnpparibas-am.com>.

Rentabilidad histórica



- La rentabilidad histórica no constituye un indicador de la rentabilidad futura.
- La rentabilidad se calculará neta de gastos de gestión.
- El FCP fue creado el 15 mayo 2018.
- La participación se lanzó el 06 febrero 2019.
- La rentabilidad histórica se ha calculado en EUR.

Información útil

- Depositario: BNP Paribas.
- Los detalles acerca de la política de remuneración actualizada están disponibles en línea en <https://www.bnpparibas-am.com/en/footer/remuneration-policy> o previa solicitud por escrito a la sociedad gestora.
- BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto informativo del Fondo.
- Los DDFI, los folletos y los últimos documentos anuales y periódicos del FI se enviarán en un plazo de ocho días hábiles, previa solicitud escrita por parte de los titulares de participaciones a: BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France - CIB Sales Support - TSA 47000 - 75318 París Cedex 09.
- El valor liquidativo del FCP está disponible en la siguiente dirección: <http://www.bnpparibas-am.com>.
- Para obtener información sobre otras participaciones del FCP, consulte su folleto informativo.
- Dependiendo de su régimen fiscal, las plusvalías o los ingresos resultantes de la titularidad de las participaciones en este FCP pueden estar sujetos a tributación. Le recomendamos que consulte a su asesor fiscal para obtener más información al respecto.

El Fondo está autorizado en Francia y regulado por la Autorité des marchés financiers.

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France está autorizado en Francia y está regulado por la Autorité des marchés financiers (Autoridad de mercados financieros francesa).

Estos datos fundamentales para el inversor son exactos y están actualizados a 1 octubre 2022.



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world