

FINALIDAD

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

PRODUCTO

THEAM QUANT DISPERSION US, clase de participaciones I - EUR H (FR0013396926)

Productor: BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe («BNPP AM»)

Sitio web: <https://www.bnpparibas-am.com>

Número de teléfono : llame al +33.1.58.97.13.09 para obtener más información.

La Autorité des marchés financiers ("AMF") es responsable de la supervisión de BNPP AM con respecto a este documento de información clave.

BNPP AM está autorizada en Francia con el número GP96002 y regulada por la AMF.

Fecha de elaboración de este documento: 16/04/2026

¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

Tipo

Este producto es un organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM) Se establece como un FCP (fonds commun de placement o fondo de inversión colectiva), con sujeción a lo dispuesto en el Código Monetario y Financiero francés y en la Directiva 2009/65/CE sobre OICVM, en su versión vigente.

Plazo

El Producto se estableció inicialmente con un plazo de 99 años.

BNPP AM tiene derecho a disolver el producto de forma unilateral. La disolución también puede producirse en caso de fusión o rescate total de las participaciones, cuando los activos netos del producto sean inferiores al importe mínimo reglamentario.

Objetivos

Objetivo de gestión: El FI tiene como objetivo ofrecer a los partícipes, durante un período de inversión recomendado de 5 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 (la «Estrategia») 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 suscribirá instrumentos financieros a plazo y, en particular, opciones de compra y venta, asociadas a posiciones sobre los activos subyacentes de las opciones con el fin de minimizar el riesgo asociado a los movimientos del mercado (cobertura delta). El vencimiento de las opciones no podrá superar los 12 meses. La combinación de opciones y cobertura delta tiene como objetivo lograr una exposición sintética al cambio entre la volatilidad implícita y materializada de un activo subyacente. La selección y ponderación de las acciones subyacentes con Exposición larga se realiza mediante un algoritmo sistemático basado en los siguientes criterios: un primer filtro, que se aplica al universo de las 500 empresas más grandes que cotizan en los mercados estadounidenses para excluir las acciones que presentan un comportamiento de mercado atípico; un segundo filtro, con el que se conservan las acciones con las mayores capitalizaciones de mercado y se llega a formar un universo filtrado de unos 50 valores; una puntuación Z, que se asigna a cada valor del universo filtrado en función de (i) la diferencia entre la volatilidad implícita y la volatilidad real en el pasado reciente; (ii) los fundamentales de la empresa; por último, se asigna a cada acción una ponderación diseñada para maximizar la Z-score global, 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 índice de referencia a efectos de comparación de rentabilidades.

— Período de inversión recomendado: Un mínimo de 5 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 14:00 h, y se ejecutan al siguiente valor liquidativo de la misma fecha y se tramitan o liquidan en los 5 días siguientes a la fecha del cálculo del valor liquidativo.

La Sociedad Gestora tiene la posibilidad de escalar 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.

Inversor minorista al que va dirigido

Este producto está diseñado para inversores que tengan cierta experiencia o conocimientos generales en el sector financiero para comprender el producto, pero que, no obstante, puedan soportar una pérdida total del capital. Es adecuado para clientes que quieran revalorizar su capital mediante la inversión. Los inversores potenciales deben tener un horizonte de inversión de al menos 5 años. El producto no se comercializa a inversores estadounidenses que puedan considerarse personas restringidas, como se indica en el resumen del folleto del producto.

Información práctica

■ Depositario: BNP PARIBAS

■ Se puede obtener más información sobre el Producto, incluido el folleto más reciente, el documento de información clave, los valores liquidativos, los últimos precios de las acciones publicados, el informe anual y la descripción de la inversión, de forma gratuita en BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe - Customer Service - TSA 90007 - 92729 Nanterre CEDEX, Francia.



¿QUÉ RIESGOS CORRO Y QUÉ PODRÍA OBTENER A CAMBIO?

Indicador de riesgo



El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 3 en una escala de 7, que se traduce en un riesgo medio-bajo. 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. En otras palabras, la probabilidad de sufrir pérdidas relativas a los resultados futuros del Producto es baja-media, y, si la situación del mercado se deteriora, es poco probable que el valor de su inversión se vea afectado cuando solicite el reembolso de sus participaciones.

Tenga en cuenta el riesgo cambiario. Si la moneda de su cuenta es diferente de la moneda de este Producto, los pagos que reciba dependerán del tipo de cambio entre las dos monedas. Este riesgo no se tiene en cuenta en el indicador anterior.

Otros riesgos de importancia significativa para el Producto no incluidos en el indicador resumido de riesgo:

- Riesgo de contraparte: Este riesgo está relacionado con la capacidad de una contraparte de cumplir sus compromisos (como son el pago, la entrega y el reembolso) en una operación financiera extrabursátil.
 - 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.
 - Riesgo vinculado al uso de instrumentos financieros a plazo: Estos instrumentos pueden implicar una serie de riesgos que pueden afectar al valor liquidativo.
- Para obtener más información sobre los riesgos, consulte el folleto.

Este Producto no incluye ninguna protección frente a la evolución futura del mercado, por lo que podría perder parte o la totalidad de su inversión.

Escenarios de rentabilidad

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto propiamente dicho, pero es posible que no incluyan todos los costes que usted deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba. Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud. Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran representan ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja y más alta, así como en la rentabilidad media, del producto o de un valor de referencia adecuado durante los últimos 10 años. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro. El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

Período de mantenimiento recomendado: 5 años		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
Inversión de ejemplo: 10.000 EUR			
de rentabilidad			
Mínimo	No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.		
Tensión	Lo que podría recibir tras deducir los costes	5.282,78 EUR	4.622,06 EUR
	Rendimiento medio cada año	-47,17%	-14,30%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8.144,55 EUR	10.885,8 EUR
	Rendimiento medio cada año	-18,55%	1,71%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	10.547,04 EUR	14.869,77 EUR
	Rendimiento medio cada año	5,47%	8,26%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	13.008,84 EUR	18.009,23 EUR
	Rendimiento medio cada año	30,09%	12,49%

Los siguientes escenarios se produjeron para una inversión que utiliza un valor sustitutivo adecuado. El escenario favorable se produjo para una inversión entre 2019 y 2024.

El escenario moderado se produjo para una inversión entre 2018 y 2023.

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre 2016 y 2021.

¿QUÉ PASA SI BNPP AM NO PUEDE PAGAR?

El producto es una copropiedad de instrumentos financieros y depósitos independientes de BNPP AM.

En caso de incumplimiento de BNPP AM, los activos del producto bajo custodia del depositario no se verán afectados.

En caso de incumplimiento del depositario, el producto corre un menor riesgo de pérdida financiera porque los activos del depositario y los del producto están segregados por ley.

¿CUÁLES SON LOS COSTES?

La persona que le asesore sobre este Producto o se lo venda puede cobrarle otros costes. En tal caso, esa persona le facilitará información acerca de estos costes y de la incidencia que tienen en su inversión.

Costes a lo largo del tiempo

Los cuadros muestran los importes que se detraen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte y de cuánto tiempo mantiene el Producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes períodos de inversión posibles.

Hemos partido de los siguientes supuestos:

- El primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0%). En relación con los demás períodos de mantenimiento, hemos supuesto que el Producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado.
- Se invierten 10.000 EUR.



En caso de salida después de 1 añoEn caso de salida después de 5 años		
Costes totales	382,28 EUR	1.635,3 EUR
Incidencia anual de los costes (*)	3,86%	2,46% cada año
(*) Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del período de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del período de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 10,72% antes de deducir los costes y del 8,26% después de deducir los costes. Es posible que compartamos los costes con la persona que le vende el producto para cubrir los servicios que le presta. Esta persona le informará del importe.		
Composición de los costes		
Costes únicos de entrada o salida	En caso de salida después de 1 año	
Costes de entrada	Hasta 2,00% del importe que pagará usted al realizar esta inversión.	Hasta 200 EUR
Costes de salida	No cobramos comisión de salida.	0 EUR
Costes corrientes [detráidos cada año]		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos y de funcionamiento	0,76% del valor de su inversión al año. El porcentaje de gastos corrientes se basa en gastos históricos calculados a 31/12/2025.	74,48 EUR
Costes de operación	1,10% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del Producto. El importe real puede variar. Por lo tanto, esta cifra es indicativa y puede revisarse al alza o a la baja.	107,8 EUR
Costes accesorios detráidos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	No se aplica ninguna comisión de rendimiento a este producto.	0 EUR
En caso de canje, no se cobrará ninguna comisión.		

¿CUÁNTO TIEMPO DEBO MANTENER LA INVERSIÓN, Y PUEDO RETIRAR DINERO DE MANERA ANTICIPADA?

Período de mantenimiento recomendado: 5 años.
El período de mantenimiento recomendado se ha definido con base en el perfil de riesgo y remuneración del producto.
Los inversores pueden efectuar rescates diariamente (en días hábiles bancarios) y la orden de rescate se ejecutará de acuerdo con el calendario descrito en el folleto.
Cualquier reembolso que se produzca antes del final del periodo de mantenimiento recomendado puede perjudicar al perfil de rentabilidad del PRIIP. El Producto posee un mecanismo de limitación de los reembolsos de participaciones con el que puede posponer las solicitudes de reembolso en circunstancias excepcionales, de conformidad con las condiciones dispuestas en el folleto del Producto.

¿CÓMO PUEDO RECLAMAR?

Si tiene cualquier reclamación, póngase en contacto con su asesor habitual en la entidad que le haya informado sobre el producto. También puede ponerse en contacto con BNPP AM a través de su sitio web www.bnpparibas-am.fr (en la sección que aparece a pie de página dedicada a la política de gestión de reclamaciones) o enviar una carta certificada con acuse de recibo a BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe - Client Service - TSA 90007 - 92729 Nanterre CEDEX, Francia, o enviando un correo electrónico a amfr.reclamations@bnpparibas.com.

OTROS DATOS DE INTERÉS

- Para consultar las rentabilidades históricas del Producto, siga las instrucciones que se indican a continuación:
(1) Haga clic en <https://www.bnpparibas-am.fr> (2) En la página de bienvenida, deje seleccionado «France» (Francia) como país y elija el idioma y su perfil de inversor; acepte los términos y las condiciones del sitio web. (3) Diríjase a la pestaña «FUNDS» (Fondos) y haga clic en «Fund explorer» (Buscador de fondos). (4) Busque el Producto mediante el código ISIN o el nombre del Producto y haga clic en el Producto. (5) Haga clic en la pestaña «Performance» (Rentabilidad).
- Este diagrama que figura en el sitio web muestra la rentabilidad del fondo como pérdida o ganancia porcentual anual durante los últimos 6 años.
- Si el Producto se usa como subyacente de una póliza de seguro o de capitalización, la aseguradora, su agente o cualquier otro intermediario de seguros deberán proporcionarle el documento de datos fundamentales asociado al presente contrato. En dicho documento se detallan datos adicionales, como los costes del contrato, no incluidos entre los costes indicados en el presente documento de datos fundamentales; el contacto en caso de reclamación, y el procedimiento en caso de impago de la aseguradora.
- Este Producto utiliza un mecanismo de valor liquidativo ajustado o swing pricing definido en su folleto.
- En caso de que no se llegue a un acuerdo, el inversor también puede recurrir al Mediador de la AMF por correo postal: Le Médiateur - Autorité des marchés financiers - 17, place de la Bourse - 75082 Paris CEDEX 02, o visitar la página web <http://www.amf-france.org> y abrir la sección «Le Médiateur».

