



THEAM QUANT - EQUITY GURU LONG SHORT FUND

INVESTIRE NEL MERCATO AZIONARIO CON UNA STRATEGIA A RENDIMENTO ASSOLUTO

SELEZIONE E PERFORMANCE

CHI È THEAM

THEAM, nata nel 2011 dall'unione delle expertise di BNP Paribas CIB e BNP Paribas Investment Partners, è una società specializzata in soluzioni di investimento basate su strategie sistematiche, protette e indicizzate. Con più di 38 miliardi* di euro di masse gestite, THEAM è il partner ideale per la gestione di portafogli azionari, obbligazionari e multi-asset grazie a un servizio innovativo e trasparente.

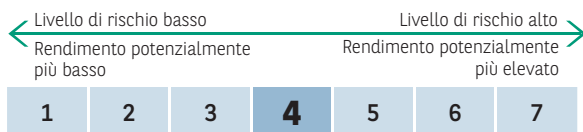
* Dati aggiornati a Gennaio 2015

FOCUS STRATEGIA GURU LONG & SHORT

La strategia dei fondi "Guru" è basata su una filosofia d'investimento collaudata da quasi un secolo e applicata dai grandi Guru della finanza, come Benjamin Graham, Warren Buffet e Peter Lynch.

Tale strategia d'investimento seleziona le società Europee e Statunitensi in modo sistematico sulla base dei seguenti fondamentali societari: redditività, prospettive di crescita e valutazione. Una volta classificate le società, la strategia si espone con una posizione Long² sulle migliori società e al contrario prenderà una posizione Short³ nei confronti delle società con fondamentali carenti. In tal modo, la strategia permette al cliente finale di beneficiare di una performance assoluta in diverse fasi dell'andamento del mercato, sia nelle fasi rialziste, che ribassiste.

LIVELLO DI RISCHIO



(1. livello di rischio più basso; 7. Livello di rischio più alto)
Come riportato sul KIID

Il presente documento ha finalità promozionali, è redatto a mero titolo informativo e non costituisce una consulenza in materia di investimenti o una consulenza finanziaria, né la base di qualsivoglia contratto o impegno sul quale l'investitore possa fare affidamento, né un'offerta di acquisto o una sollecitazione a vendere.

PERCHÉ INVESTIRE NEL FONDO THEAM QUANT EQUITY GURU LONG SHORT?

Il Fondo THEAM Quant Equity Guru Long Short permette di investire in un universo di riferimento di circa 500 società europee e 850 americane (che rappresentano i titoli più liquidi¹ del mercato), rigorosamente selezionate al fine di prendere una posizione Long nelle società che si distinguono positivamente per determinati criteri di redditività, prospettive di crescita e valutazione. Inoltre, il fondo si espone con una posizione Short nelle società che presentano una valutazione complessiva negativa. L'esposizione geografica del Fondo è equamente suddivisa tra Europa e US, mentre il numero di società a cui è esposto una volta svolta la selezione è mediamente di 500.

La selezione delle società effettuata dal gestore si avvale di una metodologia di scelta bilanciata, rigorosa e al contempo selettiva, incentrata sull'analisi degli indici di redditività, delle prospettive di crescita e delle valutazioni di mercato. A valle di tale processo, a tutte le società valutate viene assegnato un rating da 1 a 10 al fine di selezionare gli score più alti per la posizione Long e quelli più bassi per la posizione Short.

L'acquisto delle azioni (Long) viene frazionato in dodicesimi e, a completamento dell'investimento, un dodicesimo del portafoglio viene mensilmente disinvestito e reinvestito in una nuova selezione di titoli. Le imprese che, dunque, appaiono più spesso nella selezione mensile acquisiranno gradualmente un peso maggiore in portafoglio.

L'esposizione Short, invece, viene frazionata in sestimi, pertanto i sei sub-portafogli verranno rivisti due volte l'anno così da rendere la posizione stessa più dinamica e reattiva alle condizioni di mercato.

Il Fondo prevede un meccanismo di controllo del rischio per garantire che la volatilità rimanga inferiore al 7%. Grazie a quest'ultima caratteristica, la strategia d'investimento del Fondo si sostanzierà in rendimenti meno volatili nel lungo termine rispetto all'investimento in un fondo azionario tradizionale.

¹ Un titolo viene considerato liquido quando è oggetto di elevati volumi di negoziazione.

² Una posizione lunga (o Long position) è una posizione che investe sui rialzi di un titolo o di un mercato

³ Una posizione corta (o Short position) è una posizione che investe sui ribassi di un titolo o di un mercato

QUALI SONO I VANTAGGI DI QUESTO INVESTIMENTO?

Il Fondo THEAM Quant Equity GURU Long Short è indicato per investitori che ricercano:

- Una strategia di rendimento assoluto che possa essere vantaggiosa sia durante le fasi di mercato rialzista che ribassista.
- L'accesso a un portafoglio azionario ampiamente diversificato sia per area geografica che settoriale, che investe in media su 500 imprese europee e americane.
- Un incremento del valore dei propri attivi nel medio termine.
- Una protezione dalla volatilità dei mercati tramite una **strategia di controllo del rischio**, che punta a mantenere la volatilità inferiore al 7%.
- Il vantaggio derivante da una strategia trasparente, applicata sistematicamente e focalizzata sui fondamentali delle imprese.

QUALI SONO I RISCHI?

Gli investimenti sono soggetti alle oscillazioni dei mercati e al rischio intrinseco degli investimenti in valori mobiliari. Il valore degli investimenti e il rendimento che generano possono diminuire oltre che aumentare ed è possibile che gli investitori non recuperino la somma investita.

- **Rischio di mercato:** l'indice è esposto alle oscillazioni del mercato delle azioni europee e statunitensi selezionate.
- **Rischio di liquidità:** la strategia potrebbe indicare di vendere un titolo in un dato momento e incontrare delle difficoltà a causa della mancanza di acquirenti. Tale circostanza potrebbe avere delle ripercussioni sul valore del fondo.
- **Rischio di controparte:** tale rischio è legato all'eventualità che la controparte di un'operazione - a esempio una società - non adempia, entro i termini stabiliti, ai propri obblighi contrattuali.
- **Rischio di credito:** gli investimenti del fondo vengono effettuati tenendo conto del rating dei titoli, vale a dire della valutazione della capacità degli emittenti di onorare i propri impegni. Un eventuale peggioramento di tale rating potrà determinare un calo del valore delle azioni in portafoglio e quindi del fondo.
- **Rischio legato agli strumenti sui derivati:** il fondo si serve di derivati per raggiungere gli obiettivi di investimento prefissati. Ciò si sostanzia nell'incremento del rendimento pagato agli investitori e nella riduzione della volatilità, senza però escludere la possibilità che la performance o il capital value possano venire erose.

Il contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote degli OICR e, pertanto, esiste la possibilità di ricevere a scadenza un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

CARTA D'IDENTITÀ FONDO THEAM QUANT EQUITY GURU LONG SHORT

Inizio operatività **29/12/2010**

Codice ISIN Classe C capitalizzazione
LU1049891010

Società di gestione THEAM

Forma giuridica Sicav di diritto
lussemburghese

**Orizzonte temporale
minimo consigliato** 5 anni

Tipologia Azionario

Livello di rischio 4

Valuta EUR

**Commissioni massime
di sottoscrizione** 3,00%

Spese correnti 1.55%

COMPOSIZIONE

Gli investimenti su società europee e statunitensi sono equamente distribuiti. Il fondo è costituito da due posizioni, una Long e una Short, che pesano entrambe il 50%. La posizione Long replica la performance del portafoglio GURU Long; quella Short invece, replica per il 70% la performance del portafoglio GURU Short, mentre il 30% rimanente viene gestito dinamicamente investendo negli indici EUROSTOXX50 ed S&P500 a seconda delle condizioni di mercato. In particolare, questo permette al fondo di avere una net exposure Long/Short tra +0% e +30%: posizionandosi con una net exposure neutrale nelle normali condizioni di mercato; favorendo, invece, la posizione long fino al +30% (frazioni di 10%) nei momenti di mercato particolarmente positivi.

Il presente documento è pubblicato da THEAM*, un partner di BNP Paribas Investment Partners (BNPP IP)**. Contiene pareri e dati statistici che THEAM considera validi e corretti alla data della relativa pubblicazione sulla base del contesto economico e finanziario del momento. Il presente documento non costituisce una consulenza in materia di investimenti, una consulenza finanziaria, né rientra nell'ambito di un'offerta o un invito per la sottoscrizione o l'acquisto di strumenti finanziari, né forma, per intero o in parte, la base di un contratto o impegno di alcun tipo. THEAM fornisce il presente documento senza essere a conoscenza della situazione degli investitori.

Prima di effettuare una sottoscrizione, gli investitori sono tenuti a verificare in quali Paesi sono registrati i fondi ai quali si riferisce il presente documento e quali comparti e quali classi di azioni sono autorizzati per la vendita al pubblico in tali Paesi. In particolare, il fondo non può essere offerto o venduto al pubblico negli Stati Uniti. Gli investitori che stiano valutando l'opportunità di effettuare una sottoscrizione di quote sono tenuti a leggere attentamente il prospetto informativo o il KIID nella relativa versione più recente approvata dall'autorità di vigilanza, messa a disposizione da THEAM sul sito web "www.bnpparibas-ip.com", presso il dipartimento "Marketing and Communication" di THEAM o i distributori del fondo. Gli investitori sono tenuti a consultare i rendiconti finanziari più recenti del fondo, disponibili presso gli eventuali corrispondenti locali di THEAM o sul sito Web di THEAM. Gli investitori sono invitati a rivolgersi ai propri consulenti legali e fi scali prima di investire nel fondo. Tenuto conto dei rischi economici e di mercato, non può essere fornita alcuna garanzia che il fondo conseguirà i propri obiettivi di investimento. Il valore delle azioni può diminuire oltre che aumentare. In particolare, le variazioni dei tassi di cambio delle valute possono influire sul valore dell'investimento. Le performance sono riportate al netto delle commissioni di gestione e sono calcolate in funzione dei rendimenti totali ponderati per il tempo, a dividendi netti e interessi reinvestiti, e non comprendono commissioni di sottoscrizione o riscatto, commissioni di cambio e oneri fi scali. Le performance passate non vanno intese come garanzia dei rendimenti futuri. Il prospetto, il prospetto semplificato (ove previsto), lo statuto societario, la relazione annuale e semestrale può essere richiesto gratuitamente, per i fondi autorizzati alla commercializzazione in Svizzera al Rappresentante, BNP Paribas (Suisse) SA, 2, place de Hollande, 1204 Ginevra; l'ufficio di pagamento in Svizzera è BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, 16, Selnaustrasse, 8002 Zurich.

*THEAM è una società di gestione registrata presso l'Autorité des marchés financiers in Francia con il numero 04000048; società per azioni semplificata con capitale di 8.317.840 euro con sede legale presso 1, boulevard Haussmann 75009 Parigi, Francia, iscritta al Registro del Commercio e delle Imprese di Parigi al n. 428 753 214 e membro dell'Association Française de la Gestion Financière (AFG), un'associazione di categoria che rappresenta e promuove gli interessi dell'industria della gestione patrimoniale in Francia. www.bnpparibas-ip.com.

** "BNP Paribas Investment Partners" è il marchio globale dei servizi di risparmio gestito del gruppo BNP Paribas. Le singole società di gestione facenti parte di BNP Paribas Investment Partners, se menzionate nel presente documento, sono indicate esclusivamente con finalità informative e non svolgono necessariamente la propria attività nella giurisdizione dell'investitore. Per ulteriori informazioni, si invita l'investitore a contattare l'investment partner autorizzato nella sua giurisdizione.