

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.

BOUSSARD & GAVAUDAN ABSOLUTE RETURN («el Compartimento»)

un subfondo de BOUSSARD & GAVAUDAN SICAV (el «Fondo»)

Clase R1 EUR – LU1537769033

Productor del PRIIP: Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S.

www.boussard-gavaudan.com

Para más información, llame al +33 1 44 90 41 00

La Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") en Luxemburgo es responsable de la supervisión de Boussard & Gavaudan SICAV en relación con el presente Documento de datos fundamentales.

BOUSSARD & GAVAUDAN ABSOLUTE RETURN está autorizada en Luxemburgo y regulada por la CSSF.

Este producto está gestionado por Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S., que está autorizado en Francia y supervisada por Autorité des Marchés Financiers ("AMF").

Datos exactos a: 1 de enero de 2024

¿Qué es este producto?

Tipo

Este producto es una clase de acciones del Compartimento y está denominada en EUR. El Fondo BOUSSARD & GAVAUDAN SICAV es una sociedad de inversión abierta con un capital variable y reúne las condiciones para tener la consideración de organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios («OICVM»), con sujeción a la Parte I de la ley de Luxemburgo de 17 de diciembre de 2010 relacionada con los organismos de inversión colectiva (la «Ley de fondos de inversión») y que transpone la Directiva 2009/65/CE relacionada con los OICVM.

En calidad de fondo de inversión, el rendimiento del Compartimento dependerá de la rentabilidad de sus activos subyacentes.

Objetivos

Objetivo de inversión: El objetivo de inversión de este Compartimento es brindar un crecimiento del capital a largo plazo recurriendo a un enfoque multiestrategia a los efectos de obtener una rentabilidad absoluta.

Política de inversión: La filosofía de inversión consiste en identificar, en un universo de empresas principalmente europeas, inconsistencias en sus valoraciones debido a la inadecuación de su estructura capital, así como anticiparse a acontecimientos que repercutan en el balance. De cara a lograr su objetivo de inversión, el Compartimento combina exposiciones largas y cortas a las distintas clases de activos (renta variable, crédito y volatilidad) de los mercados europeos.

Su enfoque multiestrategia le permite invertir en los instrumentos y clases de activos más atractivos y estructurar cada una de sus ideas con la menor direccionalidad de mercado posible. La asignación del capital dependerá del grado de convicción en la valoración fundamental de la empresa y de la probabilidad de que el acontecimiento en cuestión se materialice durante un horizonte temporal definido.

A fin de alcanzar el objetivo de rentabilidad absoluta, el Compartimento ha implementado una estrategia de gestión de riesgos basada en (1) la neutralidad de mercado, (2) la diversificación de la cartera y (3) un presupuesto de protección para que el Fondo pueda mantener un posicionamiento largo en volatilidad y, por ende, compensar cualquier pérdida debida a acontecimientos que tengan lugar en períodos de tensión en los mercados. La asignación de este presupuesto de protección se lleva a cabo a través de estrategias de arbitraje centradas en la volatilidad o por medio de estrategias cuantitativas.

El Compartimento se gestiona de forma activa y no remite a un valor de referencia.

El Compartimento promueve características medioambientales y sociales en el sentido de lo dispuesto en el artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088.

En vista de los objetivos anteriores y del perfil de riesgo y remuneración del producto, el período de mantenimiento recomendado es de 5 años.

Reembolso y negociación: Las órdenes de suscripción y reembolso se tramitan de forma centralizada todos los días antes de las 10:00 a.m. (hora de Luxemburgo) (excepto para determinados días, tal y como se describe en el folleto).

Política de distribución: Este producto es un producto de capitalización. Los administradores no esperan declarar dividendos. Todos los ingresos del fondo se reinvierten.

Inversores a los que va dirigido:

Esta clase R1 resulta adecuada para todo tipo de inversores (particulares, institucionales) (excepto las «Personas estadounidenses») El plazo de inversión mínimo recomendado es de 5 años.

Este producto es un vehículo que comporta un riesgo medio y tiene por objetivo proporcionar un crecimiento del capital con independencia de las condiciones de mercado. Puede resultar adecuado para inversores que se preocupan más por minimizar los riesgos que por maximizar las alzas.

No se ha establecido una inversión mínima.

Plazo

El producto está constituido por un período indefinido. El consejo de administración del Fondo podrá rescindirlo unilateralmente con arreglo a las condiciones establecidas en el folleto.

En caso de rescisión, los administradores podrán ofrecer a los accionistas de este producto la opción de efectuar una conversión a otra clase de otro compartimento de conformidad con las condiciones establecidas en el folleto y por los administradores.

Información práctica

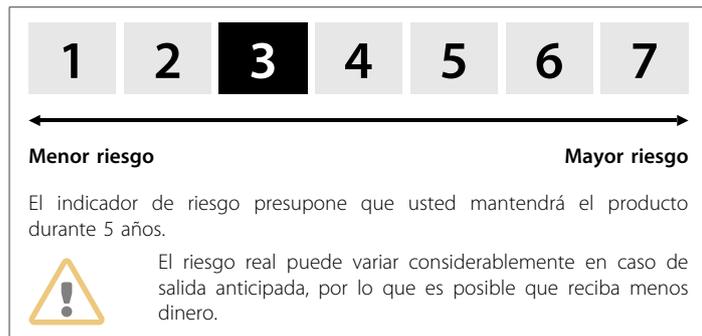
Depositorio: CACEIS Bank, Sucursal de Luxemburgo, 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo.

Información adicional: El folleto del Fondo y los informes periódicos se elaboran para el conjunto del Fondo. El activo y pasivo de cada compartimento están segregados por ley, lo que implica que el pasivo asignado a un compartimento no podrá afectar al resto de compartimentos. Los accionistas tienen derecho a convertir sus acciones en acciones de otro/a compartimento/clase del Fondo, tal y como se describe en la sección «Conversión de acciones» del folleto.

Puede obtener copias del folleto y de los últimos informes anuales y semestrales —además de otra información práctica, como el último precio por acción— de forma gratuita y en inglés en el domicilio social del productor Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S., sito en 69 boulevard Haussmann, 75008 París, Francia, así como por correo electrónico en la dirección www.boussard-gavaudan.com.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Riesgos



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.

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 son ilustraciones basadas en las rentabilidades más baja, media y más alta del producto 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.

Desfavorable: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 30 de noviembre de 2021 y 13 de julio de 2023.

Moderado: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 29 de abril de 2017 y 29 de abril de 2022.

Favorable: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 28 de septiembre de 2013 y 28 de septiembre de 2018.

Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 3 en una escala de 7, lo que significa un riesgo medio bajo.

Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como un nivel medio bajo y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad para pagarle como improbable.

No todos los riesgos que afectan al producto están reflejados adecuadamente en el indicador resumido de riesgo.

Esta calificación no tiene en cuenta otros factores de riesgo que deberían valorarse antes de invertir, lo que incluye el riesgo de sobreexposición, puesto que el nivel de apalancamiento esperado de este producto es del 1,500% de su valor liquidativo, si bien este porcentaje no constituye un límite.

Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión.

Si no podemos pagarle lo que se le debe, podría perder toda su inversión.

Además de los riesgos incluidos en el indicador de riesgo, existen otros riesgos que podrían afectar a la rentabilidad del fondo. Consulte el folleto del fondo, que está disponible de forma gratuita en la siguiente dirección: www.boussard-gavaudan.com.

Período de mantenimiento recomendado		5 años	
Ejemplo de inversión		€ 10.000	
Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años (período de mantenimiento recomendado)
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. Rendimiento medio cada año	€ 4.805 -52,0%	€ 5.050 -12,8%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año	€ 9.139 -8,6%	€ 9.264 -1,5%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año	€ 10.333 3,3%	€ 10.716 1,4%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año	€ 11.431 14,3%	€ 11.589 3,0%

¿Qué pasa si Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S. no puede pagar?

Está expuesto al riesgo de que Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S. no pueda cumplir sus obligaciones en relación con el producto. Ello puede tener un efecto adverso sustancial sobre el valor del producto y podría traducirse en la pérdida de la totalidad o de parte de su inversión en el producto. Las posibles pérdidas no están cubiertas por un sistema de compensación o inversión destinado a los inversores.

¿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 deducen 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: (i) el primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0%) y, en relación con los demás períodos de mantenimiento, el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado y (ii) se invierten € 10.000.

Ejemplo de inversión € 10.000	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años (período de mantenimiento recomendado)
Costes totales	€ 410	€ 1.490
Incidencia anual de los costes*	4,1%	2,7%

* 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 4,1% antes de deducir los costes y del 1,4% después de deducir los costes.

Composición de los costes

Costes únicos de entrada o salida		Incidencia anual de los costes en caso de salida después de 1 año
Costes de entrada	0,00% No cobramos comisión de entrada. En caso de llevar a cabo una conversión a acciones de otra clase o de otro compartimento, no se aplicará ninguna comisión de conversión.	hasta € 0
Costes de salida	0,00% , no cobramos una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	hasta € 0
Costes corrientes detraídos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	3,09% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	€ 309
Costes de operación	1,00% 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 variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.	€ 100
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	0,00% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación calculada anualmente y basada en la media de los últimos 5 años. Aplicamos una comisión del 15% sobre la rentabilidad superior del producto por encima de la marca de agua alta (High Water Mark o «HWM», por sus siglas en inglés). El importe real variará en función de lo buenos que sean los resultados de su inversión.	€ 0

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Período de mantenimiento recomendado («RHP», por sus siglas en inglés):

5 años

El período de mantenimiento recomendado se ha definido teniendo en cuenta el perfil de riesgo y remuneración y los objetivos anteriores. Debe estar preparado para mantener la inversión durante al menos 5 años. Sin embargo, puede obtener el reembolso de su inversión sin sufrir penalización alguna antes del final del período de mantenimiento recomendado (o mantener la inversión durante más tiempo). Las solicitudes de reembolso deberán recibirse antes de las 10:00 a.m. (hora de Luxemburgo) de cada día para proceder a su tramitación con base en el valor liquidativo por acción aplicable el día de valoración pertinente. Se espera que el pago de los reembolsos se realice dentro de los 2 días hábiles siguientes al día de valoración en cuestión. Cualquier salida antes de que concluya el período de mantenimiento recomendado puede repercutir de forma negativa en su inversión.

¿Cómo puedo reclamar?

En caso de que tenga alguna reclamación sobre el producto, consulte los pasos que deben seguirse para presentar una reclamación en la siguiente dirección: <https://www.boussard-gavaudan.com/index.php/en/p/22/legal-info>. También puede enviar su reclamación a la sociedad gestora del fondo a la siguiente dirección: Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S., 69 boulevard Haussmann, 75008 París, Francia. Asimismo, puede remitirla por correo electrónico a info@bgam-fr.com. Si tiene una reclamación sobre la persona que le asesoró sobre el producto o que se lo vendió, le indicarán dónde tiene que presentarla.

Otros datos de interés

Escenarios de rentabilidad: En el siguiente enlace podrá consultar escenarios de rentabilidad anteriores actualizados con una periodicidad mensual: <https://bgsicav.priips-scenarios.com/LU1537769033/en/KID/>.

Rentabilidad histórica: No existen suficientes datos sobre rentabilidad disponibles para proporcionar un gráfico de la rentabilidad histórica anual.

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.

BOUSSARD & GAVAUDAN ABSOLUTE RETURN («el Compartimento»)

un subfondo de BOUSSARD & GAVAUDAN SICAV (el «Fondo»)

Clase R1 USD – LU1537769116

Productor del PRIIP: Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S.

www.boussard-gavaudan.com

Para más información, llame al +33 1 44 90 41 00

La Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") en Luxemburgo es responsable de la supervisión de Boussard & Gavaudan SICAV en relación con el presente Documento de datos fundamentales.

BOUSSARD & GAVAUDAN ABSOLUTE RETURN está autorizada en Luxemburgo y regulada por la CSSF.

Este producto está gestionado por Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S., que está autorizado en Francia y supervisada por Autorité des Marchés Financiers ("AMF").

Datos exactos a: 1 de enero de 2024

¿Qué es este producto?

Tipo

Este producto es una clase de acciones del Compartimento y está denominada en USD. El Fondo BOUSSARD & GAVAUDAN SICAV es una sociedad de inversión abierta con un capital variable y reúne las condiciones para tener la consideración de organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios («OICVM»), con sujeción a la Parte I de la ley de Luxemburgo de 17 de diciembre de 2010 relacionada con los organismos de inversión colectiva (la «Ley de fondos de inversión») y que transpone la Directiva 2009/65/CE relacionada con los OICVM.

En calidad de fondo de inversión, el rendimiento del Compartimento dependerá de la rentabilidad de sus activos subyacentes.

Objetivos

Objetivo de inversión: El objetivo de inversión de este Compartimento es brindar un crecimiento del capital a largo plazo recurriendo a un enfoque multiestrategia a los efectos de obtener una rentabilidad absoluta.

Política de inversión: La filosofía de inversión consiste en identificar, en un universo de empresas principalmente europeas, inconsistencias en sus valoraciones debido a la inadecuación de su estructura capital, así como anticiparse a acontecimientos que repercutan en el balance. De cara a lograr su objetivo de inversión, el Compartimento combina exposiciones largas y cortas a las distintas clases de activos (renta variable, crédito y volatilidad) de los mercados europeos.

Su enfoque multiestrategia le permite invertir en los instrumentos y clases de activos más atractivos y estructurar cada una de sus ideas con la menor direccionalidad de mercado posible. La asignación del capital dependerá del grado de convicción en la valoración fundamental de la empresa y de la probabilidad de que el acontecimiento en cuestión se materialice durante un horizonte temporal definido.

A fin de alcanzar el objetivo de rentabilidad absoluta, el Compartimento ha implementado una estrategia de gestión de riesgos basada en (1) la neutralidad de mercado, (2) la diversificación de la cartera y (3) un presupuesto de protección para que el Fondo pueda mantener un posicionamiento largo en volatilidad y, por ende, compensar cualquier pérdida debida a acontecimientos que tengan lugar en períodos de tensión en los mercados. La asignación de este presupuesto de protección se lleva a cabo a través de estrategias de arbitraje centradas en la volatilidad o por medio de estrategias cuantitativas.

El Compartimento se gestiona de forma activa y no remite a un valor de referencia.

El Compartimento promueve características medioambientales y sociales en el sentido de lo dispuesto en el artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088.

En vista de los objetivos anteriores y del perfil de riesgo y remuneración del producto, el período de mantenimiento recomendado es de 5 años.

Reembolso y negociación: Las órdenes de suscripción y reembolso se tramitan de forma centralizada todos los días antes de las 10:00 a.m. (hora de Luxemburgo) (excepto para determinados días, tal y como se describe en el folleto).

Política de distribución: Este producto es un producto de capitalización. Los administradores no esperan declarar dividendos. Todos los ingresos del fondo se reinvierten.

Inversores a los que va dirigido:

Esta clase R1 resulta adecuada para todo tipo de inversores (particulares, institucionales) (excepto las «Personas estadounidenses») El plazo de inversión mínimo recomendado es de 5 años.

Este producto es un vehículo que comporta un riesgo medio y tiene por objetivo proporcionar un crecimiento del capital con independencia de las condiciones de mercado. Puede resultar adecuado para inversores que se preocupan más por minimizar los riesgos que por maximizar las alzas.

No se ha establecido una inversión mínima.

Plazo

El producto está constituido por un período indefinido. El consejo de administración del Fondo podrá rescindirlo unilateralmente con arreglo a las condiciones establecidas en el folleto.

En caso de rescisión, los administradores podrán ofrecer a los accionistas de este producto la opción de efectuar una conversión a otra clase de otro compartimento de conformidad con las condiciones establecidas en el folleto y por los administradores.

Información práctica

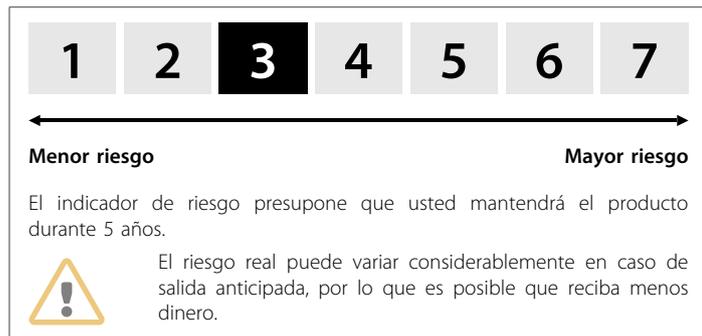
Depositorio: CACEIS Bank, Sucursal de Luxemburgo, 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo.

Información adicional: El folleto del Fondo y los informes periódicos se elaboran para el conjunto del Fondo. El activo y pasivo de cada compartimento están segregados por ley, lo que implica que el pasivo asignado a un compartimento no podrá afectar al resto de compartimentos. Los accionistas tienen derecho a convertir sus acciones en acciones de otro/a compartimento/clase del Fondo, tal y como se describe en la sección «Conversión de acciones» del folleto.

Puede obtener copias del folleto y de los últimos informes anuales y semestrales —además de otra información práctica, como el último precio por acción— de forma gratuita y en inglés en el domicilio social del productor Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S., sito en 69 boulevard Haussmann, 75008 París, Francia, así como por correo electrónico en la dirección www.boussard-gavaudan.com.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Riesgos



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, lo que significa un riesgo medio bajo.

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 predicirse con exactitud.

Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en las rentabilidades más baja, media y más alta del producto 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.

Desfavorable: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 30 de noviembre de 2021 y 13 de julio de 2023.

Moderado: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 31 de mayo de 2017 y 31 de mayo de 2022.

Favorable: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 31 de enero de 2018 y 31 de enero de 2023.

Período de mantenimiento recomendado		5 años	
Ejemplo de inversión		\$ 10.000	
Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años (período de mantenimiento recomendado)
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. Rendimiento medio cada año	\$ 4.811 -51,9%	\$ 5.052 -12,8%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año	\$ 8.839 -11,6%	\$ 9.264 -1,5%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año	\$ 10.265 2,7%	\$ 10.478 0,9%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año	\$ 11.426 14,3%	\$ 11.338 2,5%

¿Qué pasa si Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S. no puede pagar?

Está expuesto al riesgo de que Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S. no pueda cumplir sus obligaciones en relación con el producto. Ello puede tener un efecto adverso sustancial sobre el valor del producto y podría traducirse en la pérdida de la totalidad o de parte de su inversión en el producto. Las posibles pérdidas no están cubiertas por un sistema de compensación o inversión destinado a los inversores.

¿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 deducen 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: (i) el primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0%) y, en relación con los demás períodos de mantenimiento, el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado y (ii) se invierten \$ 10.000.

Ejemplo de inversión \$ 10.000	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años (período de mantenimiento recomendado)
Costes totales	\$ 417	\$ 1.459
Incidencia anual de los costes*	4,2%	2,7%

* 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 3,6% antes de deducir los costes y del 0,9% después de deducir los costes.

Composición de los costes

Costes únicos de entrada o salida		Incidencia anual de los costes en caso de salida después de 1 año
Costes de entrada	0,00% No cobramos comisión de entrada. En caso de llevar a cabo una conversión a acciones de otra clase o de otro compartimento, no se aplicará ninguna comisión de conversión.	hasta \$ 0
Costes de salida	0,00% , no cobramos una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	hasta \$ 0
Costes corrientes detraídos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	3,17% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	\$ 317
Costes de operación	1,00% 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 variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.	\$ 100
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	0,00% . Se trata de una estimación calculada anualmente y basada en la media de los últimos 5 años. Aplicamos una comisión del 15% sobre la rentabilidad superior del producto por encima de la marca de agua alta (High Water Mark o «HWM», por sus siglas en inglés). El importe real variará en función de los resultados de su inversión.	\$ 0

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Período de mantenimiento recomendado («RHP», por sus siglas en inglés):

5 años

El período de mantenimiento recomendado se ha definido teniendo en cuenta el perfil de riesgo y remuneración y los objetivos anteriores. Debe estar preparado para mantener la inversión durante al menos 5 años. Sin embargo, puede obtener el reembolso de su inversión sin sufrir penalización alguna antes del final del período de mantenimiento recomendado (o mantener la inversión durante más tiempo). Las solicitudes de reembolso deberán recibirse antes de las 10:00 a.m. (hora de Luxemburgo) de cada día para proceder a su tramitación con base en el valor liquidativo por acción aplicable el día de valoración pertinente. Se espera que el pago de los reembolsos se realice dentro de los 2 días hábiles siguientes al día de valoración en cuestión. Cualquier salida antes de que concluya el período de mantenimiento recomendado puede repercutir de forma negativa en su inversión.

¿Cómo puedo reclamar?

En caso de que tenga alguna reclamación sobre el producto, consulte los pasos que deben seguirse para presentar una reclamación en la siguiente dirección: <https://www.boussard-gavaudan.com/index.php/en/p/22/legal-info>. También puede enviar su reclamación a la sociedad gestora del fondo a la siguiente dirección: Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S., 69 boulevard Haussmann, 75008 París, Francia. Asimismo, puede remitirla por correo electrónico a info@bgam-fr.com. Si tiene una reclamación sobre la persona que le asesoró sobre el producto o que se lo vendió, le indicarán dónde tiene que presentarla.

Otros datos de interés

Escenarios de rentabilidad: En el siguiente enlace podrá consultar escenarios de rentabilidad anteriores actualizados con una periodicidad mensual: <https://bgsicav.priips-scenarios.com/LU1537769116/en/KID/>.

Rentabilidad histórica: No existen suficientes datos sobre rentabilidad disponibles para proporcionar un gráfico de la rentabilidad histórica anual.

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.

BOUSSARD & GAVAUDAN ABSOLUTE RETURN («el Compartimento»)

un subfondo de BOUSSARD & GAVAUDAN SICAV (el «Fondo»)

Clase R EUR – LU1136399976

Productor del PRIIP: Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S.

www.boussard-gavaudan.com

Para más información, llame al +33 1 44 90 41 00

La Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") en Luxemburgo es responsable de la supervisión de Boussard & Gavaudan SICAV en relación con el presente Documento de datos fundamentales.

BOUSSARD & GAVAUDAN ABSOLUTE RETURN está autorizada en Luxemburgo y regulada por la CSSF.

Este producto está gestionado por Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S., que está autorizado en Francia y supervisada por Autorité des Marchés Financiers ("AMF").

Datos exactos a: 1 de enero de 2024

¿Qué es este producto?

Tipo

Este producto es una clase de acciones del Compartimento y está denominada en EUR. El Fondo BOUSSARD & GAVAUDAN SICAV es una sociedad de inversión abierta con un capital variable y reúne las condiciones para tener la consideración de organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios («OICVM»), con sujeción a la Parte I de la ley de Luxemburgo de 17 de diciembre de 2010 relacionada con los organismos de inversión colectiva (la «Ley de fondos de inversión») y que transpone la Directiva 2009/65/CE relacionada con los OICVM.

En calidad de fondo de inversión, el rendimiento del Compartimento dependerá de la rentabilidad de sus activos subyacentes.

Objetivos

Objetivo de inversión: El objetivo de inversión de este Compartimento es brindar un crecimiento del capital a largo plazo recurriendo a un enfoque multiestrategia a los efectos de obtener una rentabilidad absoluta.

Política de inversión: La filosofía de inversión consiste en identificar, en un universo de empresas principalmente europeas, inconsistencias en sus valoraciones debido a la inadecuación de su estructura capital, así como anticiparse a acontecimientos que repercutan en el balance. De cara a lograr su objetivo de inversión, el Compartimento combina exposiciones largas y cortas a las distintas clases de activos (renta variable, crédito y volatilidad) de los mercados europeos.

Su enfoque multiestrategia le permite invertir en los instrumentos y clases de activos más atractivos y estructurar cada una de sus ideas con la menor direccionalidad de mercado posible. La asignación del capital dependerá del grado de convicción en la valoración fundamental de la empresa y de la probabilidad de que el acontecimiento en cuestión se materialice durante un horizonte temporal definido.

A fin de alcanzar el objetivo de rentabilidad absoluta, el Compartimento ha implementado una estrategia de gestión de riesgos basada en (1) la neutralidad de mercado, (2) la diversificación de la cartera y (3) un presupuesto de protección para que el Fondo pueda mantener un posicionamiento largo en volatilidad y, por ende, compensar cualquier pérdida debida a acontecimientos que tengan lugar en períodos de tensión en los mercados. La asignación de este presupuesto de protección se lleva a cabo a través de estrategias de arbitraje centradas en la volatilidad o por medio de estrategias cuantitativas.

El Compartimento se gestiona de forma activa y no remite a un valor de referencia.

El Compartimento promueve características medioambientales y sociales en el sentido de lo dispuesto en el artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088.

En vista de los objetivos anteriores y del perfil de riesgo y remuneración del producto, el período de mantenimiento recomendado es de 5 años.

Reembolso y negociación: Las órdenes de suscripción y reembolso se tramitan de forma centralizada todos los días antes de las 10:00 a.m. (hora de Luxemburgo) (excepto para determinados días, tal y como se describe en el folleto).

Política de distribución: Este producto es un producto de capitalización. Los administradores no esperan declarar dividendos. Todos los ingresos del fondo se reinvierten.

Inversores a los que va dirigido:

Esta clase R resulta adecuada para todo tipo de inversores (particulares, institucionales) (excepto las «Personas estadounidenses»). Desde el 1 de enero de 2017, la tenencia de esta Clase de acciones está restringida a los inversores que se suscribieron a ella antes del 31 de diciembre de 2016 y que se definen anteriormente como primeros inversores (los «Primeros inversores»). Después de esa fecha, esta Clase de acciones quedará cerrada a nuevas suscripciones excepto en el caso de los Primeros inversores. El plazo de inversión mínimo recomendado es de 5 años.

Este producto es un vehículo que comporta un riesgo medio y tiene por objetivo proporcionar un crecimiento del capital con independencia de las condiciones de mercado. Puede resultar adecuado para inversores que se preocupan más por minimizar los riesgos que por maximizar las alzas.

No se ha establecido una inversión mínima.

Plazo

El producto está constituido por un período indefinido. El consejo de administración del Fondo podrá rescindirlo unilateralmente con arreglo a las condiciones establecidas en el folleto.

En caso de rescisión, los administradores podrán ofrecer a los accionistas de este producto la opción de efectuar una conversión a otra clase de otro compartimento de conformidad con las condiciones establecidas en el folleto y por los administradores.

Información práctica

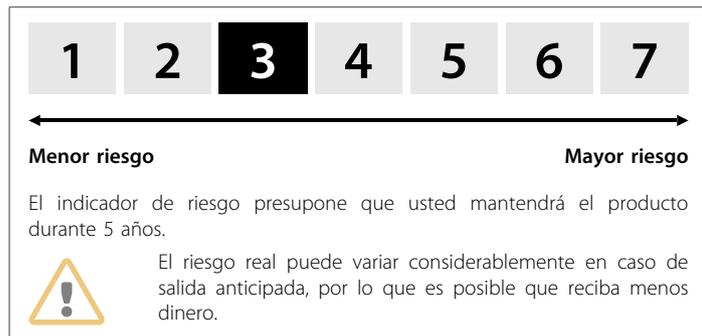
Depositorio: CACEIS Bank, Sucursal de Luxemburgo, 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo.

Información adicional: El folleto del Fondo y los informes periódicos se elaboran para el conjunto del Fondo. El activo y pasivo de cada compartimento están segregados por ley, lo que implica que el pasivo asignado a un compartimento no podrá afectar al resto de compartimentos. Los accionistas tienen derecho a convertir sus acciones en acciones de otro/a compartimento/clase del Fondo, tal y como se describe en la sección «Conversión de acciones» del folleto.

Puede obtener copias del folleto y de los últimos informes anuales y semestrales —además de otra información práctica, como el último precio por acción— de forma gratuita y en inglés en el domicilio social del productor Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S., sito en 69 boulevard Haussmann, 75008 París, Francia, así como por correo electrónico en la dirección www.boussard-gavaudan.com.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Riesgos



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.

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 son ilustraciones basadas en las rentabilidades más baja, media y más alta del producto 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.

Desfavorable: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 30 de noviembre de 2021 y 30 de noviembre de 2023.

Moderado: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 31 de agosto de 2016 y 31 de agosto de 2021.

Favorable: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2018.

Período de mantenimiento recomendado		5 años	
Ejemplo de inversión		€ 10.000	
Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años (período de mantenimiento recomendado)
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. Rendimiento medio cada año	€ 4.977 -50,2%	€ 5.217 -12,2%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año	€ 9.084 -9,2%	€ 9.188 -1,7%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año	€ 10.154 1,5%	€ 10.126 0,3%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año	€ 11.355 13,6%	€ 10.953 1,8%

¿Qué pasa si Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S. no puede pagar?

Está expuesto al riesgo de que Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S. no pueda cumplir sus obligaciones en relación con el producto. Ello puede tener un efecto adverso sustancial sobre el valor del producto y podría traducirse en la pérdida de la totalidad o de parte de su inversión en el producto. Las posibles pérdidas no están cubiertas por un sistema de compensación o inversión destinado a los inversores.

¿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 deducen 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: (i) el primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0%) y, en relación con los demás períodos de mantenimiento, el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado y (ii) se invierten € 10.000.

Ejemplo de inversión € 10.000	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años (período de mantenimiento recomendado)
Costes totales	€ 378	€ 2.076
Incidencia anual de los costes*	3,8%	3,8%

* 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 4,1% antes de deducir los costes y del 0,3% después de deducir los costes.

Composición de los costes

Costes únicos de entrada o salida		Incidencia anual de los costes en caso de salida después de 1 año
Costes de entrada	0,00% No cobramos comisión de entrada. En caso de llevar a cabo una conversión a acciones de otra clase o de otro compartimento, no se aplicará ninguna comisión de conversión.	hasta € 0
Costes de salida	0,00% , no cobramos una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	hasta € 0
Costes corrientes detraídos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	2,59% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	€ 259
Costes de operación	1,00% 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 variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.	€ 100
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	0,18% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación calculada anualmente y basada en la media de los últimos 5 años. Aplicamos una comisión del 15% sobre la rentabilidad superior del producto por encima de la marca de agua alta (High Water Mark o «HWM», por sus siglas en inglés). El importe real variará en función de lo buenos que sean los resultados de su inversión.	€ 18

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Período de mantenimiento recomendado («RHP», por sus siglas en inglés):
5 años

El período de mantenimiento recomendado se ha definido teniendo en cuenta el perfil de riesgo y remuneración y los objetivos anteriores. Debe estar preparado para mantener la inversión durante al menos 5 años. Sin embargo, puede obtener el reembolso de su inversión sin sufrir penalización alguna antes del final del período de mantenimiento recomendado (o mantener la inversión durante más tiempo). Las solicitudes de reembolso deberán recibirse antes de las 10:00 a.m. (hora de Luxemburgo) de cada día para proceder a su tramitación con base en el valor liquidativo por acción aplicable el día de valoración pertinente. Se espera que el pago de los reembolsos se realice dentro de los 2 días hábiles siguientes al día de valoración en cuestión. Cualquier salida antes de que concluya el período de mantenimiento recomendado puede repercutir de forma negativa en su inversión.

¿Cómo puedo reclamar?

En caso de que tenga alguna reclamación sobre el producto, consulte los pasos que deben seguirse para presentar una reclamación en la siguiente dirección: <https://www.boussard-gavaudan.com/index.php/en/p/22/legal-info>. También puede enviar su reclamación a la sociedad gestora del fondo a la siguiente dirección: Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S., 69 boulevard Haussmann, 75008 París, Francia. Asimismo, puede remitirla por correo electrónico a info@bgam-fr.com. Si tiene una reclamación sobre la persona que le asesoró sobre el producto o que se lo vendió, le indicarán dónde tiene que presentarla.

Otros datos de interés

Escenarios de rentabilidad: En el siguiente enlace podrá consultar escenarios de rentabilidad anteriores actualizados con una periodicidad mensual: <https://bgsicav.priips-scenarios.com/LU1136399976/en/KID/>.

Rentabilidad histórica: Puede descargar la rentabilidad histórica del último/de los últimos 7 año(s) de nuestro sitio web <https://bgsicav.priips-performance-chart.com/LU1136399976/en/KID/>.

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.

BOUSSARD & GAVAUDAN ABSOLUTE RETURN («el Compartimento»)

un subfondo de BOUSSARD & GAVAUDAN SICAV (el «Fondo»)

Clase R GBP – LU1304492041

Productor del PRIIP: Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S.

www.boussard-gavaudan.com

Para más información, llame al +33 1 44 90 41 00

La Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") en Luxemburgo es responsable de la supervisión de Boussard & Gavaudan SICAV en relación con el presente Documento de datos fundamentales.

BOUSSARD & GAVAUDAN ABSOLUTE RETURN está autorizada en Luxemburgo y regulada por la CSSF.

Este producto está gestionado por Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S., que está autorizado en Francia y supervisada por Autorité des Marchés Financiers ("AMF").

Datos exactos a: 1 de enero de 2024

¿Qué es este producto?

Tipo

Este producto es una clase de acciones del Compartimento y está denominada en GBP. El Fondo BOUSSARD & GAVAUDAN SICAV es una sociedad de inversión abierta con un capital variable y reúne las condiciones para tener la consideración de organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios («OICVM»), con sujeción a la Parte I de la ley de Luxemburgo de 17 de diciembre de 2010 relacionada con los organismos de inversión colectiva (la «Ley de fondos de inversión») y que transpone la Directiva 2009/65/CE relacionada con los OICVM.

En calidad de fondo de inversión, el rendimiento del Compartimento dependerá de la rentabilidad de sus activos subyacentes.

Objetivos

Objetivo de inversión: El objetivo de inversión de este Compartimento es brindar un crecimiento del capital a largo plazo recurriendo a un enfoque multiestrategia a los efectos de obtener una rentabilidad absoluta.

Política de inversión: La filosofía de inversión consiste en identificar, en un universo de empresas principalmente europeas, inconsistencias en sus valoraciones debido a la inadecuación de su estructura capital, así como anticiparse a acontecimientos que repercutan en el balance. De cara a lograr su objetivo de inversión, el Compartimento combina exposiciones largas y cortas a las distintas clases de activos (renta variable, crédito y volatilidad) de los mercados europeos.

Su enfoque multiestrategia le permite invertir en los instrumentos y clases de activos más atractivos y estructurar cada una de sus ideas con la menor direccionalidad de mercado posible. La asignación del capital dependerá del grado de convicción en la valoración fundamental de la empresa y de la probabilidad de que el acontecimiento en cuestión se materialice durante un horizonte temporal definido.

A fin de alcanzar el objetivo de rentabilidad absoluta, el Compartimento ha implementado una estrategia de gestión de riesgos basada en (1) la neutralidad de mercado, (2) la diversificación de la cartera y (3) un presupuesto de protección para que el Fondo pueda mantener un posicionamiento largo en volatilidad y, por ende, compensar cualquier pérdida debida a acontecimientos que tengan lugar en períodos de tensión en los mercados. La asignación de este presupuesto de protección se lleva a cabo a través de estrategias de arbitraje centradas en la volatilidad o por medio de estrategias cuantitativas.

El Compartimento se gestiona de forma activa y no remite a un valor de referencia.

El Compartimento promueve características medioambientales y sociales en el sentido de lo dispuesto en el artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088.

En vista de los objetivos anteriores y del perfil de riesgo y remuneración del producto, el período de mantenimiento recomendado es de 5 años.

Reembolso y negociación: Las órdenes de suscripción y reembolso se tramitan de forma centralizada todos los días antes de las 10:00 a.m. (hora de Luxemburgo) (excepto para determinados días, tal y como se describe en el folleto).

Política de distribución: Este producto es un producto de capitalización. Los administradores no esperan declarar dividendos. Todos los ingresos del fondo se reinvierten.

Inversores a los que va dirigido:

Esta clase R resulta adecuada para todo tipo de inversores (particulares, institucionales) (excepto las «Personas estadounidenses»). Desde el 1 de enero de 2017, la tenencia de esta Clase de acciones está restringida a los inversores que se suscribieron a ella antes del 31 de diciembre de 2016 y que se definen anteriormente como primeros inversores (los «Primeros inversores»). Después de esa fecha, esta Clase de acciones quedará cerrada a nuevas suscripciones excepto en el caso de los Primeros inversores. El plazo de inversión mínimo recomendado es de 5 años.

Este producto es un vehículo que comporta un riesgo medio y tiene por objetivo proporcionar un crecimiento del capital con independencia de las condiciones de mercado. Puede resultar adecuado para inversores que se preocupan más por minimizar los riesgos que por maximizar las alzas.

No se ha establecido una inversión mínima.

Plazo

El producto está constituido por un período indefinido. El consejo de administración del Fondo podrá rescindirlo unilateralmente con arreglo a las condiciones establecidas en el folleto.

En caso de rescisión, los administradores podrán ofrecer a los accionistas de este producto la opción de efectuar una conversión a otra clase de otro compartimento de conformidad con las condiciones establecidas en el folleto y por los administradores.

Información práctica

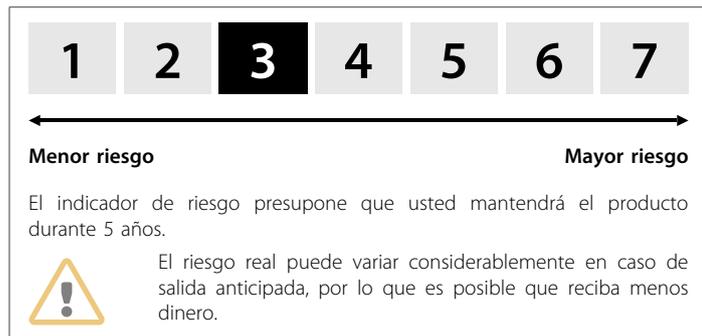
Depositorio: CACEIS Bank, Sucursal de Luxemburgo, 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo.

Información adicional: El folleto del Fondo y los informes periódicos se elaboran para el conjunto del Fondo. El activo y pasivo de cada compartimento están segregados por ley, lo que implica que el pasivo asignado a un compartimento no podrá afectar al resto de compartimentos. Los accionistas tienen derecho a convertir sus acciones en acciones de otro/a compartimento/clase del Fondo, tal y como se describe en la sección «Conversión de acciones» del folleto.

Puede obtener copias del folleto y de los últimos informes anuales y semestrales —además de otra información práctica, como el último precio por acción— de forma gratuita y en inglés en el domicilio social del productor Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S., sito en 69 boulevard Haussmann, 75008 París, Francia, así como por correo electrónico en la dirección www.boussard-gavaudan.com.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Riesgos



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, lo que significa un riesgo medio bajo.

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 predicirse con exactitud.

Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en las rentabilidades más baja, media y más alta del producto 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.

Desfavorable: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 30 de noviembre de 2021 y 30 de noviembre de 2023.

Moderado: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 30 de septiembre de 2016 y 30 de septiembre de 2021.

Favorable: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 31 de julio de 2014 y 31 de julio de 2019.

Período de mantenimiento recomendado		5 años	
Ejemplo de inversión		£ 10.000	
Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años (período de mantenimiento recomendado)
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. Rendimiento medio cada año	£ 4.892 -51,1%	£ 5.136 -12,5%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año	£ 9.175 -8,3%	£ 9.483 -1,1%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año	£ 10.281 2,8%	£ 10.614 1,2%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año	£ 11.440 14,4%	£ 11.640 3,1%

¿Qué pasa si Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S. no puede pagar?

Está expuesto al riesgo de que Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S. no pueda cumplir sus obligaciones en relación con el producto. Ello puede tener un efecto adverso sustancial sobre el valor del producto y podría traducirse en la pérdida de la totalidad o de parte de su inversión en el producto. Las posibles pérdidas no están cubiertas por un sistema de compensación o inversión destinado a los inversores.

¿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 deducen 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: (i) el primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0%) y, en relación con los demás períodos de mantenimiento, el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado y (ii) se invierten £ 10.000.

Ejemplo de inversión £ 10.000	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años (período de mantenimiento recomendado)
Costes totales	£ 393	£ 2.130
Incidencia anual de los costes*	3,9%	3,8%

* 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 5,0% antes de deducir los costes y del 1,2% después de deducir los costes.

Composición de los costes

Costes únicos de entrada o salida		Incidencia anual de los costes en caso de salida después de 1 año
Costes de entrada	0,00% No cobramos comisión de entrada. En caso de llevar a cabo una conversión a acciones de otra clase o de otro compartimento, no se aplicará ninguna comisión de conversión.	hasta £ 0
Costes de salida	0,00% , no cobramos una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	hasta £ 0
Costes corrientes detraídos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	2,68% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	£ 268
Costes de operación	1,00% 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 variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.	£ 100
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	0,25% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación calculada anualmente y basada en la media de los últimos 5 años. Aplicamos una comisión del 15% sobre la rentabilidad superior del producto por encima de la marca de agua alta (High Water Mark o «HWM», por sus siglas en inglés). El importe real variará en función de lo buenos que sean los resultados de su inversión.	£ 25

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Período de mantenimiento recomendado («RHP», por sus siglas en inglés):

5 años

El período de mantenimiento recomendado se ha definido teniendo en cuenta el perfil de riesgo y remuneración y los objetivos anteriores. Debe estar preparado para mantener la inversión durante al menos 5 años. Sin embargo, puede obtener el reembolso de su inversión sin sufrir penalización alguna antes del final del período de mantenimiento recomendado (o mantener la inversión durante más tiempo). Las solicitudes de reembolso deberán recibirse antes de las 10:00 a.m. (hora de Luxemburgo) de cada día para proceder a su tramitación con base en el valor liquidativo por acción aplicable el día de valoración pertinente. Se espera que el pago de los reembolsos se realice dentro de los 2 días hábiles siguientes al día de valoración en cuestión. Cualquier salida antes de que concluya el período de mantenimiento recomendado puede repercutir de forma negativa en su inversión.

¿Cómo puedo reclamar?

En caso de que tenga alguna reclamación sobre el producto, consulte los pasos que deben seguirse para presentar una reclamación en la siguiente dirección: <https://www.boussard-gavaudan.com/index.php/en/p/22/legal-info>. También puede enviar su reclamación a la sociedad gestora del fondo a la siguiente dirección: Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S., 69 boulevard Haussmann, 75008 París, Francia. Asimismo, puede remitirla por correo electrónico a info@bgam-fr.com. Si tiene una reclamación sobre la persona que le asesoró sobre el producto o que se lo vendió, le indicarán dónde tiene que presentarla.

Otros datos de interés

Escenarios de rentabilidad: En el siguiente enlace podrá consultar escenarios de rentabilidad anteriores actualizados con una periodicidad mensual: <https://bgsicav.priips-scenarios.com/LU1304492041/en/KID/>.

Rentabilidad histórica: Puede descargar la rentabilidad histórica del último/de los últimos 5 año(s) de nuestro sitio web <https://bgsicav.priips-performance-chart.com/LU1304492041/en/KID/>.

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.

BOUSSARD & GAVAUDAN ABSOLUTE RETURN («el Compartimento»)

un subfondo de BOUSSARD & GAVAUDAN SICAV (el «Fondo»)

Clase R USD – LU1304491829

Productor del PRIIP: Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S.

www.boussard-gavaudan.com

Para más información, llame al +33 1 44 90 41 00

La Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") en Luxemburgo es responsable de la supervisión de Boussard & Gavaudan SICAV en relación con el presente Documento de datos fundamentales.

BOUSSARD & GAVAUDAN ABSOLUTE RETURN está autorizada en Luxemburgo y regulada por la CSSF.

Este producto está gestionado por Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S., que está autorizado en Francia y supervisada por Autorité des Marchés Financiers ("AMF").

Datos exactos a: 1 de enero de 2024

¿Qué es este producto?

Tipo

Este producto es una clase de acciones del Compartimento y está denominada en USD. El Fondo BOUSSARD & GAVAUDAN SICAV es una sociedad de inversión abierta con un capital variable y reúne las condiciones para tener la consideración de organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios («OICVM»), con sujeción a la Parte I de la ley de Luxemburgo de 17 de diciembre de 2010 relacionada con los organismos de inversión colectiva (la «Ley de fondos de inversión») y que transpone la Directiva 2009/65/CE relacionada con los OICVM.

En calidad de fondo de inversión, el rendimiento del Compartimento dependerá de la rentabilidad de sus activos subyacentes.

Objetivos

Objetivo de inversión: El objetivo de inversión de este Compartimento es brindar un crecimiento del capital a largo plazo recurriendo a un enfoque multiestrategia a los efectos de obtener una rentabilidad absoluta.

Política de inversión: La filosofía de inversión consiste en identificar, en un universo de empresas principalmente europeas, inconsistencias en sus valoraciones debido a la inadecuación de su estructura capital, así como anticiparse a acontecimientos que repercutan en el balance. De cara a lograr su objetivo de inversión, el Compartimento combina exposiciones largas y cortas a las distintas clases de activos (renta variable, crédito y volatilidad) de los mercados europeos.

Su enfoque multiestrategia le permite invertir en los instrumentos y clases de activos más atractivos y estructurar cada una de sus ideas con la menor direccionalidad de mercado posible. La asignación del capital dependerá del grado de convicción en la valoración fundamental de la empresa y de la probabilidad de que el acontecimiento en cuestión se materialice durante un horizonte temporal definido.

A fin de alcanzar el objetivo de rentabilidad absoluta, el Compartimento ha implementado una estrategia de gestión de riesgos basada en (1) la neutralidad de mercado, (2) la diversificación de la cartera y (3) un presupuesto de protección para que el Fondo pueda mantener un posicionamiento largo en volatilidad y, por ende, compensar cualquier pérdida debida a acontecimientos que tengan lugar en períodos de tensión en los mercados. La asignación de este presupuesto de protección se lleva a cabo a través de estrategias de arbitraje centradas en la volatilidad o por medio de estrategias cuantitativas.

El Compartimento se gestiona de forma activa y no remite a un valor de referencia.

El Compartimento promueve características medioambientales y sociales en el sentido de lo dispuesto en el artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088.

En vista de los objetivos anteriores y del perfil de riesgo y remuneración del producto, el período de mantenimiento recomendado es de 5 años.

Reembolso y negociación: Las órdenes de suscripción y reembolso se tramitan de forma centralizada todos los días antes de las 10:00 a.m. (hora de Luxemburgo) (excepto para determinados días, tal y como se describe en el folleto).

Política de distribución: Este producto es un producto de capitalización. Los administradores no esperan declarar dividendos. Todos los ingresos del fondo se reinvierten.

Inversores a los que va dirigido:

Esta clase R resulta adecuada para todo tipo de inversores (particulares, institucionales) (excepto las «Personas estadounidenses»). Desde el 1 de enero de 2017, la tenencia de esta Clase de acciones está restringida a los inversores que se suscribieron a ella antes del 31 de diciembre de 2016 y que se definen anteriormente como primeros inversores (los «Primeros inversores»). Después de esa fecha, esta Clase de acciones quedará cerrada a nuevas suscripciones excepto en el caso de los Primeros inversores. El plazo de inversión mínimo recomendado es de 5 años.

Este producto es un vehículo que comporta un riesgo medio y tiene por objetivo proporcionar un crecimiento del capital con independencia de las condiciones de mercado. Puede resultar adecuado para inversores que se preocupan más por minimizar los riesgos que por maximizar las alzas.

No se ha establecido una inversión mínima.

Plazo

El producto está constituido por un período indefinido. El consejo de administración del Fondo podrá rescindirlo unilateralmente con arreglo a las condiciones establecidas en el folleto.

En caso de rescisión, los administradores podrán ofrecer a los accionistas de este producto la opción de efectuar una conversión a otra clase de otro compartimento de conformidad con las condiciones establecidas en el folleto y por los administradores.

Información práctica

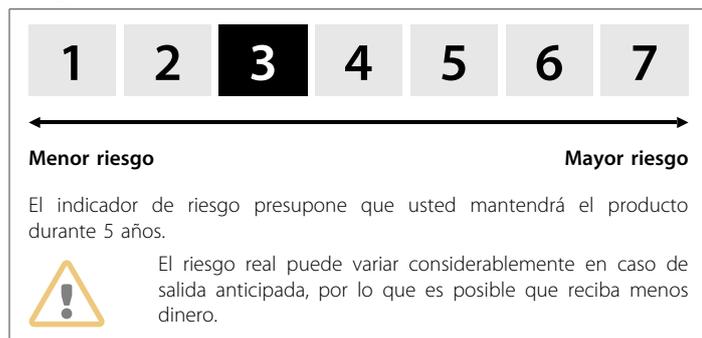
Depositorio: CACEIS Bank, Sucursal de Luxemburgo, 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo.

Información adicional: El folleto del Fondo y los informes periódicos se elaboran para el conjunto del Fondo. El activo y pasivo de cada compartimento están segregados por ley, lo que implica que el pasivo asignado a un compartimento no podrá afectar al resto de compartimentos. Los accionistas tienen derecho a convertir sus acciones en acciones de otro/a compartimento/clase del Fondo, tal y como se describe en la sección «Conversión de acciones» del folleto.

Puede obtener copias del folleto y de los últimos informes anuales y semestrales —además de otra información práctica, como el último precio por acción— de forma gratuita y en inglés en el domicilio social del productor Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S., sito en 69 boulevard Haussmann, 75008 París, Francia, así como por correo electrónico en la dirección www.boussard-gavaudan.com.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Riesgos



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, lo que significa un riesgo medio bajo.

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 predicirse con exactitud.

Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en las rentabilidades más baja, media y más alta del producto 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.

Desfavorable: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 30 de noviembre de 2021 y 30 de noviembre de 2023.

Moderado: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 30 de septiembre de 2016 y 30 de septiembre de 2021.

Favorable: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 31 de julio de 2014 y 31 de julio de 2019.

Período de mantenimiento recomendado		5 años	
Ejemplo de inversión		\$ 10.000	
Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años (período de mantenimiento recomendado)
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. Rendimiento medio cada año	\$ 4.980 -50,2%	\$ 5.288 -12,0%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año	\$ 9.367 -6,3%	\$ 9.542 -0,9%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año	\$ 10.333 3,3%	\$ 11.116 2,1%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año	\$ 11.430 14,3%	\$ 12.014 3,7%

¿Qué pasa si Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S. no puede pagar?

Está expuesto al riesgo de que Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S. no pueda cumplir sus obligaciones en relación con el producto. Ello puede tener un efecto adverso sustancial sobre el valor del producto y podría traducirse en la pérdida de la totalidad o de parte de su inversión en el producto. Las posibles pérdidas no están cubiertas por un sistema de compensación o inversión destinado a los inversores.

¿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 deducen 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: (i) el primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0%) y, en relación con los demás períodos de mantenimiento, el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado y (ii) se invierten \$ 10.000.

Ejemplo de inversión \$ 10.000	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años (período de mantenimiento recomendado)
Costes totales	\$ 411	\$ 2.500
Incidencia anual de los costes*	4,1%	4,2%

* 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 6,4% antes de deducir los costes y del 2,1% después de deducir los costes.

Composición de los costes

Costes únicos de entrada o salida		Incidencia anual de los costes en caso de salida después de 1 año
Costes de entrada	0,00% No cobramos comisión de entrada. En caso de llevar a cabo una conversión a acciones de otra clase o de otro compartimento, no se aplicará ninguna comisión de conversión.	hasta \$ 0
Costes de salida	0,00% , no cobramos una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	hasta \$ 0
Costes corrientes detraídos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	2,67% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	\$ 267
Costes de operación	1,00% 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 variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.	\$ 100
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	0,44% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación calculada anualmente y basada en la media de los últimos 5 años. Aplicamos una comisión del 15% sobre la rentabilidad superior del producto por encima de la marca de agua alta (High Water Mark o «HWM», por sus siglas en inglés). El importe real variará en función de lo buenos que sean los resultados de su inversión.	\$ 44

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Período de mantenimiento recomendado («RHP», por sus siglas en inglés):

5 años

El período de mantenimiento recomendado se ha definido teniendo en cuenta el perfil de riesgo y remuneración y los objetivos anteriores. Debe estar preparado para mantener la inversión durante al menos 5 años. Sin embargo, puede obtener el reembolso de su inversión sin sufrir penalización alguna antes del final del período de mantenimiento recomendado (o mantener la inversión durante más tiempo). Las solicitudes de reembolso deberán recibirse antes de las 10:00 a.m. (hora de Luxemburgo) de cada día para proceder a su tramitación con base en el valor liquidativo por acción aplicable el día de valoración pertinente. Se espera que el pago de los reembolsos se realice dentro de los 2 días hábiles siguientes al día de valoración en cuestión. Cualquier salida antes de que concluya el período de mantenimiento recomendado puede repercutir de forma negativa en su inversión.

¿Cómo puedo reclamar?

En caso de que tenga alguna reclamación sobre el producto, consulte los pasos que deben seguirse para presentar una reclamación en la siguiente dirección: <https://www.boussard-gavaudan.com/index.php/en/p/22/legal-info>. También puede enviar su reclamación a la sociedad gestora del fondo a la siguiente dirección: Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S., 69 boulevard Haussmann, 75008 París, Francia. Asimismo, puede remitirla por correo electrónico a info@bgam-fr.com. Si tiene una reclamación sobre la persona que le asesoró sobre el producto o que se lo vendió, le indicarán dónde tiene que presentarla.

Otros datos de interés

Escenarios de rentabilidad: En el siguiente enlace podrá consultar escenarios de rentabilidad anteriores actualizados con una periodicidad mensual: <https://bgsicav.priips-scenarios.com/LU1304491829/en/KID/>.

Rentabilidad histórica: Puede descargar la rentabilidad histórica del último/de los últimos 6 año(s) de nuestro sitio web <https://bgsicav.priips-performance-chart.com/LU1304491829/en/KID/>.

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.

BOUSSARD & GAVAUDAN ABSOLUTE RETURN («el Compartimento»)

un subfondo de BOUSSARD & GAVAUDAN SICAV (el «Fondo»)

Clase Z EUR – LU1063708694

Productor del PRIIP: Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S.

www.boussard-gavaudan.com

Para más información, llame al +33 1 44 90 41 00

La Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") en Luxemburgo es responsable de la supervisión de Boussard & Gavaudan SICAV en relación con el presente Documento de datos fundamentales.

BOUSSARD & GAVAUDAN ABSOLUTE RETURN está autorizada en Luxemburgo y regulada por la CSSF.

Este producto está gestionado por Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S., que está autorizado en Francia y supervisada por Autorité des Marchés Financiers ("AMF").

Datos exactos a: 1 de enero de 2024

¿Qué es este producto?

Tipo

Este producto es una clase de acciones del Compartimento y está denominada en EUR. El Fondo BOUSSARD & GAVAUDAN SICAV es una sociedad de inversión abierta con un capital variable y reúne las condiciones para tener la consideración de organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios («OICVM»), con sujeción a la Parte I de la ley de Luxemburgo de 17 de diciembre de 2010 relacionada con los organismos de inversión colectiva (la «Ley de fondos de inversión») y que transpone la Directiva 2009/65/CE relacionada con los OICVM.

En calidad de fondo de inversión, el rendimiento del Compartimento dependerá de la rentabilidad de sus activos subyacentes.

Objetivos

Objetivo de inversión: El objetivo de inversión de este Compartimento es brindar un crecimiento del capital a largo plazo recurriendo a un enfoque multiestrategia a los efectos de obtener una rentabilidad absoluta.

Política de inversión: La filosofía de inversión consiste en identificar, en un universo de empresas principalmente europeas, inconsistencias en sus valoraciones debido a la inadecuación de su estructura capital, así como anticiparse a acontecimientos que repercutan en el balance. De cara a lograr su objetivo de inversión, el Compartimento combina exposiciones largas y cortas a las distintas clases de activos (renta variable, crédito y volatilidad) de los mercados europeos.

Su enfoque multiestrategia le permite invertir en los instrumentos y clases de activos más atractivos y estructurar cada una de sus ideas con la menor direccionalidad de mercado posible. La asignación del capital dependerá del grado de convicción en la valoración fundamental de la empresa y de la probabilidad de que el acontecimiento en cuestión se materialice durante un horizonte temporal definido.

A fin de alcanzar el objetivo de rentabilidad absoluta, el Compartimento ha implementado una estrategia de gestión de riesgos basada en (1) la neutralidad de mercado, (2) la diversificación de la cartera y (3) un presupuesto de protección para que el Fondo pueda mantener un posicionamiento largo en volatilidad y, por ende, compensar cualquier pérdida debida a acontecimientos que tengan lugar en períodos de tensión en los mercados. La asignación de este presupuesto de protección se lleva a cabo a través de estrategias de arbitraje centradas en la volatilidad o por medio de estrategias cuantitativas.

El Compartimento se gestiona de forma activa y no remite a un valor de referencia.

El Compartimento promueve características medioambientales y sociales en el sentido de lo dispuesto en el artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088.

En vista de los objetivos anteriores y del perfil de riesgo y remuneración del producto, el período de mantenimiento recomendado es de 5 años.

Reembolso y negociación: Las órdenes de suscripción y reembolso se tramitan de forma centralizada todos los días antes de las 10:00 a.m. (hora de Luxemburgo) (excepto para determinados días, tal y como se describe en el folleto).

Política de distribución: Este producto es un producto de capitalización. Los administradores no esperan declarar dividendos. Todos los ingresos del fondo se reinvierten.

Inversores a los que va dirigido:

Esta clase Z resulta adecuada para todo tipo de inversores (particulares, institucionales) (los «primeros inversores») (excepto las «Personas estadounidenses»), incluidos, a título enunciativo pero no limitativo, los inversores que reúnen las condiciones para tener la consideración de profesionales del sector financiero con arreglo a la ley de Luxemburgo de 5 de abril de 1993 o de cualquier otra ley aplicable de otro lugar, realizan las inversiones en su propio nombre y, además, cumplen una de las siguientes condiciones: (a) invierten en su propio nombre; (b) invierten en nombre de sus clientes en el marco de un contrato de gestión de activos; o (c) invierten en nombre de sus clientes en el marco de una relación de asesoramiento formalizada por escrito y sujeta a acuerdos de honorarios independientes. Desde el 1 de enero de 2017, la tenencia de esta Clase de acciones está restringida a los inversores que se suscribieron a ella antes del 31 de diciembre de 2016 y que se definen anteriormente como primeros inversores (los «Primeros inversores»). Después de esa fecha, esta Clase de acciones quedará cerrada a nuevas suscripciones excepto en el caso de los Primeros inversores. El plazo de inversión mínimo recomendado es de 5 años.

Este producto es un vehículo que comporta un riesgo medio y tiene por objetivo proporcionar un crecimiento del capital con independencia de las condiciones de mercado. Puede resultar adecuado para inversores que se preocupan más por minimizar los riesgos que por maximizar las alzas.

La inversión mínima es de EUR 1,000,000.

Plazo

El producto está constituido por un período indefinido. El consejo de administración del Fondo podrá rescindirlos unilateralmente con arreglo a las condiciones establecidas en el folleto.

En caso de rescisión, los administradores podrán ofrecer a los accionistas de este producto la opción de efectuar una conversión a otra clase de otro compartimento de conformidad con las condiciones establecidas en el folleto y por los administradores.

Información práctica

Depositario: CACEIS Bank, Sucursal de Luxemburgo, 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo.

Información adicional: El folleto del Fondo y los informes periódicos se elaboran para el conjunto del Fondo. El activo y pasivo de cada compartimento están segregados por ley, lo que implica que el pasivo asignado a un compartimento no podrá afectar al resto de compartimentos.

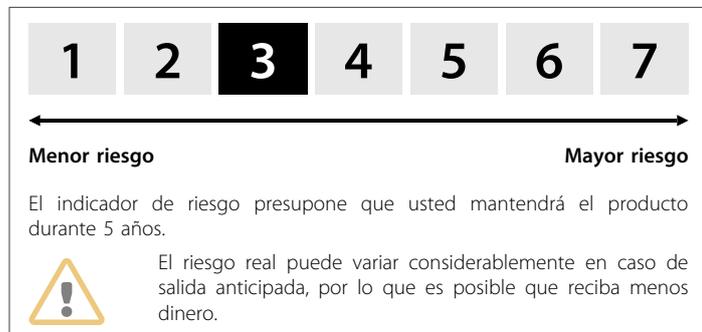
Los accionistas tienen derecho a convertir sus acciones en acciones de otro/a compartimento/clase del Fondo, tal y como se describe en la sección «Conversión de acciones» del folleto.

Puede obtener copias del folleto y de los últimos informes anuales y semestrales —además de otra información práctica, como el último precio por acción— de forma gratuita y en inglés en el domicilio social del productor

Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S., sito en 69 boulevard Haussmann, 75008 París, Francia, así como por correo electrónico en la dirección www.boussard-gavaudan.com.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Riesgos



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.

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 predicirse con exactitud.

Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en las rentabilidades más baja, media y más alta del producto 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.

Desfavorable: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 30 de noviembre de 2021 y 30 de noviembre de 2023.

Moderado: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 31 de marzo de 2017 y 31 de marzo de 2022.

Favorable: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2018.

Período de mantenimiento recomendado		5 años	
Ejemplo de inversión		€ 10.000	
Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años (período de mantenimiento recomendado)
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. Rendimiento medio cada año	€ 4.985 -50,1%	€ 5.236 -12,1%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año	€ 9.170 -8,3%	€ 9.373 -1,3%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año	€ 10.265 2,7%	€ 10.618 1,2%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año	€ 11.402 14,0%	€ 11.461 2,8%

¿Qué pasa si Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S. no puede pagar?

Está expuesto al riesgo de que Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S. no pueda cumplir sus obligaciones en relación con el producto. Ello puede tener un efecto adverso sustancial sobre el valor del producto y podría traducirse en la pérdida de la totalidad o de parte de su inversión en el producto. Las posibles pérdidas no están cubiertas por un sistema de compensación o inversión destinado a los inversores.

¿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 deducen 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: (i) el primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0%) y, en relación con los demás períodos de mantenimiento, el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado y (ii) se invierten € 10.000.

Ejemplo de inversión € 10.000	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años (período de mantenimiento recomendado)
Costes totales	€ 281	€ 1.573
Incidencia anual de los costes*	2,8%	2,8%

* 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 4,0% antes de deducir los costes y del 1,2% después de deducir los costes.

Composición de los costes

Costes únicos de entrada o salida		Incidencia anual de los costes en caso de salida después de 1 año
Costes de entrada	0,00% No cobramos comisión de entrada. En caso de llevar a cabo una conversión a acciones de otra clase o de otro compartimento, no se aplicará ninguna comisión de conversión.	hasta € 0
Costes de salida	0,00% , no cobramos una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	hasta € 0
Costes corrientes detraídos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	1,63% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	€ 163
Costes de operación	1,00% 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 variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.	€ 100
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	0,18% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación calculada anualmente y basada en la media de los últimos 5 años. Aplicamos una comisión del 10% sobre la rentabilidad superior del producto por encima de la marca de agua alta (High Water Mark o «HWM», por sus siglas en inglés). El importe real variará en función de lo buenos que sean los resultados de su inversión.	€ 18

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Período de mantenimiento recomendado («RHP», por sus siglas en inglés):

5 años

El período de mantenimiento recomendado se ha definido teniendo en cuenta el perfil de riesgo y remuneración y los objetivos anteriores. Debe estar preparado para mantener la inversión durante al menos 5 años. Sin embargo, puede obtener el reembolso de su inversión sin sufrir penalización alguna antes del final del período de mantenimiento recomendado (o mantener la inversión durante más tiempo). Las solicitudes de reembolso deberán recibirse antes de las 10:00 a.m. (hora de Luxemburgo) de cada día para proceder a su tramitación con base en el valor liquidativo por acción aplicable el día de valoración pertinente. Se espera que el pago de los reembolsos se realice dentro de los 2 días hábiles siguientes al día de valoración en cuestión. Cualquier salida antes de que concluya el período de mantenimiento recomendado puede repercutir de forma negativa en su inversión.

¿Cómo puedo reclamar?

En caso de que tenga alguna reclamación sobre el producto, consulte los pasos que deben seguirse para presentar una reclamación en la siguiente dirección: <https://www.boussard-gavaudan.com/index.php/en/p/22/legal-info>. También puede enviar su reclamación a la sociedad gestora del fondo a la siguiente dirección: Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S., 69 boulevard Haussmann, 75008 París, Francia. Asimismo, puede remitirla por correo electrónico a info@bgam-fr.com. Si tiene una reclamación sobre la persona que le asesoró sobre el producto o que se lo vendió, le indicarán dónde tiene que presentarla.

Otros datos de interés

Escenarios de rentabilidad: En el siguiente enlace podrá consultar escenarios de rentabilidad anteriores actualizados con una periodicidad mensual: <https://bgsicav.priips-scenarios.com/LU1063708694/en/KID/>.

Rentabilidad histórica: Puede descargar la rentabilidad histórica del último/de los últimos 8 año(s) de nuestro sitio web <https://bgsicav.priips-performance-chart.com/LU1063708694/en/KID/>.

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.

BOUSSARD & GAVAUDAN ABSOLUTE RETURN («el Compartimento»)

un subfondo de BOUSSARD & GAVAUDAN SICAV (el «Fondo»)

Clase Z GBP – LU1063708934

Productor del PRIIP: Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S.

www.boussard-gavaudan.com

Para más información, llame al +33 1 44 90 41 00

La Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") en Luxemburgo es responsable de la supervisión de Boussard & Gavaudan SICAV en relación con el presente Documento de datos fundamentales.

BOUSSARD & GAVAUDAN ABSOLUTE RETURN está autorizada en Luxemburgo y regulada por la CSSF.

Este producto está gestionado por Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S., que está autorizado en Francia y supervisada por Autorité des Marchés Financiers ("AMF").

Datos exactos a: 1 de enero de 2024

¿Qué es este producto?

Tipo

Este producto es una clase de acciones del Compartimento y está denominada en GBP. El Fondo BOUSSARD & GAVAUDAN SICAV es una sociedad de inversión abierta con un capital variable y reúne las condiciones para tener la consideración de organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios («OICVM»), con sujeción a la Parte I de la ley de Luxemburgo de 17 de diciembre de 2010 relacionada con los organismos de inversión colectiva (la «Ley de fondos de inversión») y que transpone la Directiva 2009/65/CE relacionada con los OICVM.

En calidad de fondo de inversión, el rendimiento del Compartimento dependerá de la rentabilidad de sus activos subyacentes.

Objetivos

Objetivo de inversión: El objetivo de inversión de este Compartimento es brindar un crecimiento del capital a largo plazo recurriendo a un enfoque multiestrategia a los efectos de obtener una rentabilidad absoluta.

Política de inversión: La filosofía de inversión consiste en identificar, en un universo de empresas principalmente europeas, inconsistencias en sus valoraciones debido a la inadecuación de su estructura capital, así como anticiparse a acontecimientos que repercutan en el balance. De cara a lograr su objetivo de inversión, el Compartimento combina exposiciones largas y cortas a las distintas clases de activos (renta variable, crédito y volatilidad) de los mercados europeos.

Su enfoque multiestrategia le permite invertir en los instrumentos y clases de activos más atractivos y estructurar cada una de sus ideas con la menor direccionalidad de mercado posible. La asignación del capital dependerá del grado de convicción en la valoración fundamental de la empresa y de la probabilidad de que el acontecimiento en cuestión se materialice durante un horizonte temporal definido.

A fin de alcanzar el objetivo de rentabilidad absoluta, el Compartimento ha implementado una estrategia de gestión de riesgos basada en (1) la neutralidad de mercado, (2) la diversificación de la cartera y (3) un presupuesto de protección para que el Fondo pueda mantener un posicionamiento largo en volatilidad y, por ende, compensar cualquier pérdida debida a acontecimientos que tengan lugar en períodos de tensión en los mercados. La asignación de este presupuesto de protección se lleva a cabo a través de estrategias de arbitraje centradas en la volatilidad o por medio de estrategias cuantitativas.

El Compartimento se gestiona de forma activa y no remite a un valor de referencia.

El Compartimento promueve características medioambientales y sociales en el sentido de lo dispuesto en el artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088.

En vista de los objetivos anteriores y del perfil de riesgo y remuneración del producto, el período de mantenimiento recomendado es de 5 años.

Reembolso y negociación: Las órdenes de suscripción y reembolso se tramitan de forma centralizada todos los días antes de las 10:00 a.m. (hora de Luxemburgo) (excepto para determinados días, tal y como se describe en el folleto).

Política de distribución: Este producto es un producto de capitalización. Los administradores no esperan declarar dividendos. Todos los ingresos del fondo se reinvierten.

Inversores a los que va dirigido:

Esta clase Z resulta adecuada para todo tipo de inversores (particulares, institucionales) (los «primeros inversores») (excepto las «Personas estadounidenses»), incluidos, a título enunciativo pero no limitativo, los inversores que reúnen las condiciones para tener la consideración de profesionales del sector financiero con arreglo a la ley de Luxemburgo de 5 de abril de 1993 o de cualquier otra ley aplicable de otro lugar, realizan las inversiones en su propio nombre y, además, cumplen una de las siguientes condiciones: (a) invierten en su propio nombre; (b) invierten en nombre de sus clientes en el marco de un contrato de gestión de activos; o (c) invierten en nombre de sus clientes en el marco de una relación de asesoramiento formalizada por escrito y sujeta a acuerdos de honorarios independientes. Desde el 1 de enero de 2017, la tenencia de esta Clase de acciones está restringida a los inversores que se suscribieron a ella antes del 31 de diciembre de 2016 y que se definen anteriormente como primeros inversores (los «Primeros inversores»). Después de esa fecha, esta Clase de acciones quedará cerrada a nuevas suscripciones excepto en el caso de los Primeros inversores. El plazo de inversión mínimo recomendado es de 5 años.

Este producto es un vehículo que comporta un riesgo medio y tiene por objetivo proporcionar un crecimiento del capital con independencia de las condiciones de mercado. Puede resultar adecuado para inversores que se preocupan más por minimizar los riesgos que por maximizar las alzas.

La inversión mínima es de GBP 1,000,000.

Plazo

El producto está constituido por un período indefinido. El consejo de administración del Fondo podrá rescindirlo unilateralmente con arreglo a las condiciones establecidas en el folleto.

En caso de rescisión, los administradores podrán ofrecer a los accionistas de este producto la opción de efectuar una conversión a otra clase de otro compartimento de conformidad con las condiciones establecidas en el folleto y por los administradores.

Información práctica

Depositario: CACEIS Bank, Sucursal de Luxemburgo, 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo.

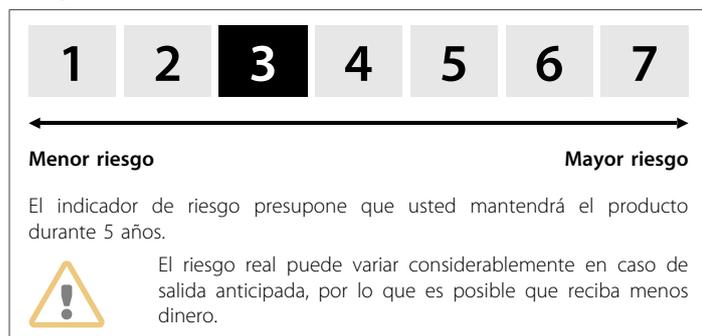
Información adicional: El folleto del Fondo y los informes periódicos se elaboran para el conjunto del Fondo. El activo y pasivo de cada compartimento están segregados por ley, lo que implica que el pasivo asignado a un compartimento no podrá afectar al resto de compartimentos. Los accionistas tienen derecho a convertir sus acciones en acciones de otro/a compartimento/clase del Fondo, tal y como se describe en la sección «Conversión de acciones» del folleto.

Puede obtener copias del folleto y de los últimos informes anuales y semestrales —además de otra información práctica, como el último precio por acción— de forma gratuita y en inglés en el domicilio social del productor

Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S., sito en 69 boulevard Haussmann, 75008 París, Francia, así como por correo electrónico en la dirección www.boussard-gavaudan.com.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Riesgos



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, lo que significa un riesgo medio bajo.

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 son ilustraciones basadas en las rentabilidades más baja, media y más alta del producto 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.

Desfavorable: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 30 de noviembre de 2021 y 30 de noviembre de 2023.

Moderado: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 31 de marzo de 2017 y 31 de marzo de 2022.

Favorable: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 31 de julio de 2014 y 31 de julio de 2019.

Período de mantenimiento recomendado		5 años	
Ejemplo de inversión		£ 10.000	
Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años (período de mantenimiento recomendado)
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. Rendimiento medio cada año	£ 4.194 -58,1%	£ 4.398 -15,2%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año	£ 9.279 -7,2%	£ 9.670 -0,7%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año	£ 10.329 3,3%	£ 11.020 2,0%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año	£ 11.470 14,7%	£ 11.903 3,6%

¿Qué pasa si Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S. no puede pagar?

Está expuesto al riesgo de que Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S. no pueda cumplir sus obligaciones en relación con el producto. Ello puede tener un efecto adverso sustancial sobre el valor del producto y podría traducirse en la pérdida de la totalidad o de parte de su inversión en el producto. Las posibles pérdidas no están cubiertas por un sistema de compensación o inversión destinado a los inversores.

¿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 deducen 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: (i) el primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0%) y, en relación con los demás períodos de mantenimiento, el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado y (ii) se invierten £ 10.000.

Ejemplo de inversión £ 10.000	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años (período de mantenimiento recomendado)
Costes totales	£ 281	£ 1.628
Incidencia anual de los costes*	2,8%	2,8%

* 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 4,8% antes de deducir los costes y del 2,0% después de deducir los costes.

Composición de los costes

Costes únicos de entrada o salida		Incidencia anual de los costes en caso de salida después de 1 año
Costes de entrada	0,00% No cobramos comisión de entrada. En caso de llevar a cabo una conversión a acciones de otra clase o de otro compartimento, no se aplicará ninguna comisión de conversión.	hasta £ 0
Costes de salida	0,00% , no cobramos una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	hasta £ 0
Costes corrientes detraídos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	1,56% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	£ 156
Costes de operación	1,00% 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 variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.	£ 100
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	0,24% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación calculada anualmente y basada en la media de los últimos 5 años. Aplicamos una comisión del 10% sobre la rentabilidad superior del producto por encima de la marca de agua alta (High Water Mark o «HWM», por sus siglas en inglés). El importe real variará en función de lo buenos que sean los resultados de su inversión.	£ 24

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Período de mantenimiento recomendado («RHP», por sus siglas en inglés):

5 años

El período de mantenimiento recomendado se ha definido teniendo en cuenta el perfil de riesgo y remuneración y los objetivos anteriores. Debe estar preparado para mantener la inversión durante al menos 5 años. Sin embargo, puede obtener el reembolso de su inversión sin sufrir penalización alguna antes del final del período de mantenimiento recomendado (o mantener la inversión durante más tiempo). Las solicitudes de reembolso deberán recibirse antes de las 10:00 a.m. (hora de Luxemburgo) de cada día para proceder a su tramitación con base en el valor liquidativo por acción aplicable el día de valoración pertinente. Se espera que el pago de los reembolsos se realice dentro de los 2 días hábiles siguientes al día de valoración en cuestión. Cualquier salida antes de que concluya el período de mantenimiento recomendado puede repercutir de forma negativa en su inversión.

¿Cómo puedo reclamar?

En caso de que tenga alguna reclamación sobre el producto, consulte los pasos que deben seguirse para presentar una reclamación en la siguiente dirección: <https://www.boussard-gavaudan.com/index.php/en/p/22/legal-info>. También puede enviar su reclamación a la sociedad gestora del fondo a la siguiente dirección: Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S., 69 boulevard Haussmann, 75008 París, Francia. Asimismo, puede remitirla por correo electrónico a info@bgam-fr.com. Si tiene una reclamación sobre la persona que le asesoró sobre el producto o que se lo vendió, le indicarán dónde tiene que presentarla.

Otros datos de interés

Escenarios de rentabilidad: En el siguiente enlace podrá consultar escenarios de rentabilidad anteriores actualizados con una periodicidad mensual:

<https://bgsicav.priips-scenarios.com/LU1063708934/en/KID/>.

Rentabilidad histórica: Puede descargar la rentabilidad histórica del último/de los últimos 7 año(s) de nuestro sitio web

<https://bgsicav.priips-performance-chart.com/LU1063708934/en/KID/>.

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.

BOUSSARD & GAVAUDAN ABSOLUTE RETURN («el Compartimento»)

un subfondo de BOUSSARD & GAVAUDAN SICAV (el «Fondo»)

Clase Z USD – LU1063708850

Productor del PRIIP: Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S.

www.boussard-gavaudan.com

Para más información, llame al +33 1 44 90 41 00

La Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") en Luxemburgo es responsable de la supervisión de Boussard & Gavaudan SICAV en relación con el presente Documento de datos fundamentales.

BOUSSARD & GAVAUDAN ABSOLUTE RETURN está autorizada en Luxemburgo y regulada por la CSSF.

Este producto está gestionado por Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S., que está autorizado en Francia y supervisada por Autorité des Marchés Financiers ("AMF").

Datos exactos a: 1 de enero de 2024

¿Qué es este producto?

Tipo

Este producto es una clase de acciones del Compartimento y está denominada en USD. El Fondo BOUSSARD & GAVAUDAN SICAV es una sociedad de inversión abierta con un capital variable y reúne las condiciones para tener la consideración de organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios («OICVM»), con sujeción a la Parte I de la ley de Luxemburgo de 17 de diciembre de 2010 relacionada con los organismos de inversión colectiva (la «Ley de fondos de inversión») y que transpone la Directiva 2009/65/CE relacionada con los OICVM.

En calidad de fondo de inversión, el rendimiento del Compartimento dependerá de la rentabilidad de sus activos subyacentes.

Objetivos

Objetivo de inversión: El objetivo de inversión de este Compartimento es brindar un crecimiento del capital a largo plazo recurriendo a un enfoque multiestrategia a los efectos de obtener una rentabilidad absoluta.

Política de inversión: La filosofía de inversión consiste en identificar, en un universo de empresas principalmente europeas, inconsistencias en sus valoraciones debido a la inadecuación de su estructura capital, así como anticiparse a acontecimientos que repercutan en el balance. De cara a lograr su objetivo de inversión, el Compartimento combina exposiciones largas y cortas a las distintas clases de activos (renta variable, crédito y volatilidad) de los mercados europeos.

Su enfoque multiestrategia le permite invertir en los instrumentos y clases de activos más atractivos y estructurar cada una de sus ideas con la menor direccionalidad de mercado posible. La asignación del capital dependerá del grado de convicción en la valoración fundamental de la empresa y de la probabilidad de que el acontecimiento en cuestión se materialice durante un horizonte temporal definido.

A fin de alcanzar el objetivo de rentabilidad absoluta, el Compartimento ha implementado una estrategia de gestión de riesgos basada en (1) la neutralidad de mercado, (2) la diversificación de la cartera y (3) un presupuesto de protección para que el Fondo pueda mantener un posicionamiento largo en volatilidad y, por ende, compensar cualquier pérdida debida a acontecimientos que tengan lugar en períodos de tensión en los mercados. La asignación de este presupuesto de protección se lleva a cabo a través de estrategias de arbitraje centradas en la volatilidad o por medio de estrategias cuantitativas.

El Compartimento se gestiona de forma activa y no remite a un valor de referencia.

El Compartimento promueve características medioambientales y sociales en el sentido de lo dispuesto en el artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088.

En vista de los objetivos anteriores y del perfil de riesgo y remuneración del producto, el período de mantenimiento recomendado es de 5 años.

Reembolso y negociación: Las órdenes de suscripción y reembolso se tramitan de forma centralizada todos los días antes de las 10:00 a.m. (hora de Luxemburgo) (excepto para determinados días, tal y como se describe en el folleto).

Política de distribución: Este producto es un producto de capitalización. Los administradores no esperan declarar dividendos. Todos los ingresos del fondo se reinvierten.

Inversores a los que va dirigido:

Esta clase Z resulta adecuada para todo tipo de inversores (particulares, institucionales) (los «primeros inversores») (excepto las «Personas estadounidenses»), incluidos, a título enunciativo pero no limitativo, los inversores que reúnen las condiciones para tener la consideración de profesionales del sector financiero con arreglo a la ley de Luxemburgo de 5 de abril de 1993 o de cualquier otra ley aplicable de otro lugar, realizan las inversiones en su propio nombre y, además, cumplen una de las siguientes condiciones: (a) invierten en su propio nombre; (b) invierten en nombre de sus clientes en el marco de un contrato de gestión de activos; o (c) invierten en nombre de sus clientes en el marco de una relación de asesoramiento formalizada por escrito y sujeta a acuerdos de honorarios independientes. Desde el 1 de enero de 2017, la tenencia de esta Clase de acciones está restringida a los inversores que se suscribieron a ella antes del 31 de diciembre de 2016 y que se definen anteriormente como primeros inversores (los «Primeros inversores»). Después de esa fecha, esta Clase de acciones quedará cerrada a nuevas suscripciones excepto en el caso de los Primeros inversores. El plazo de inversión mínimo recomendado es de 5 años.

Este producto es un vehículo que comporta un riesgo medio y tiene por objetivo proporcionar un crecimiento del capital con independencia de las condiciones de mercado. Puede resultar adecuado para inversores que se preocupan más por minimizar los riesgos que por maximizar las alzas.

La inversión mínima es de USD 1,000,000.

Plazo

El producto está constituido por un período indefinido. El consejo de administración del Fondo podrá rescindirlo unilateralmente con arreglo a las condiciones establecidas en el folleto.

En caso de rescisión, los administradores podrán ofrecer a los accionistas de este producto la opción de efectuar una conversión a otra clase de otro compartimento de conformidad con las condiciones establecidas en el folleto y por los administradores.

Información práctica

Depositorio: CACEIS Bank, Sucursal de Luxemburgo, 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo.

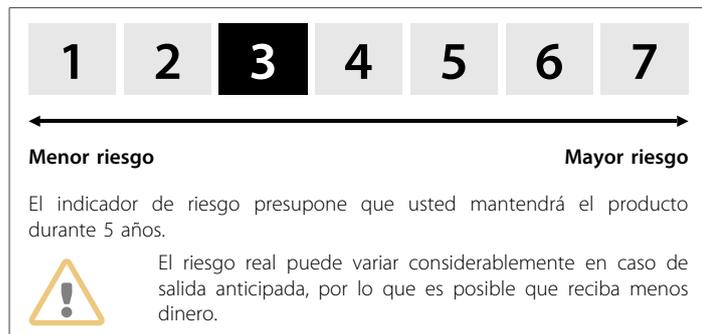
Información adicional: El folleto del Fondo y los informes periódicos se elaboran para el conjunto del Fondo. El activo y pasivo de cada compartimento están segregados por ley, lo que implica que el pasivo asignado a un compartimento no podrá afectar al resto de compartimentos. Los accionistas tienen derecho a convertir sus acciones en acciones de otro/a compartimento/clase del Fondo, tal y como se describe en la sección «Conversión de acciones» del folleto.

Puede obtener copias del folleto y de los últimos informes anuales y semestrales —además de otra información práctica, como el último precio por acción— de forma gratuita y en inglés en el domicilio social del productor

Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S., sito en 69 boulevard Haussmann, 75008 París, Francia, así como por correo electrónico en la dirección www.boussard-gavaudan.com.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Riesgos



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, lo que significa un riesgo medio bajo.

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 son ilustraciones basadas en las rentabilidades más baja, media y más alta del producto 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.

Desfavorable: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 30 de noviembre de 2021 y 30 de noviembre de 2023.

Moderado: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 31 de agosto de 2016 y 31 de agosto de 2021.

Favorable: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 30 de noviembre de 2016 y 30 de noviembre de 2021.

Período de mantenimiento recomendado		5 años	
Ejemplo de inversión		\$ 10.000	
Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años (período de mantenimiento recomendado)
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. Rendimiento medio cada año	\$ 4.967 -50,3%	\$ 5.258 -12,1%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año	\$ 9.448 -5,5%	\$ 9.736 -0,5%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año	\$ 10.420 4,2%	\$ 11.659 3,1%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año	\$ 11.451 14,5%	\$ 12.412 4,4%

¿Qué pasa si Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S. no puede pagar?

Está expuesto al riesgo de que Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S. no pueda cumplir sus obligaciones en relación con el producto. Ello puede tener un efecto adverso sustancial sobre el valor del producto y podría traducirse en la pérdida de la totalidad o de parte de su inversión en el producto. Las posibles pérdidas no están cubiertas por un sistema de compensación o inversión destinado a los inversores.

¿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 deducen 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: (i) el primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0%) y, en relación con los demás períodos de mantenimiento, el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado y (ii) se invierten \$ 10.000.

Ejemplo de inversión \$ 10.000	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años (período de mantenimiento recomendado)
Costes totales	\$ 297	\$ 1.842
Incidencia anual de los costes*	3,0%	3,1%

* 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 6,2% antes de deducir los costes y del 3,1% después de deducir los costes.

Composición de los costes

Costes únicos de entrada o salida		Incidencia anual de los costes en caso de salida después de 1 año
Costes de entrada	0,00% No cobramos comisión de entrada. En caso de llevar a cabo una conversión a acciones de otra clase o de otro compartimento, no se aplicará ninguna comisión de conversión.	hasta \$ 0
Costes de salida	0,00% , no cobramos una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	hasta \$ 0
Costes corrientes detraídos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	1,66% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	\$ 166
Costes de operación	1,00% 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 variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.	\$ 100
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	0,31% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación calculada anualmente y basada en la media de los últimos 5 años. Aplicamos una comisión del 10% sobre la rentabilidad superior del producto por encima de la marca de agua alta (High Water Mark o «HWM», por sus siglas en inglés). El importe real variará en función de lo buenos que sean los resultados de su inversión.	\$ 31

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Período de mantenimiento recomendado («RHP», por sus siglas en inglés):

5 años

El período de mantenimiento recomendado se ha definido teniendo en cuenta el perfil de riesgo y remuneración y los objetivos anteriores. Debe estar preparado para mantener la inversión durante al menos 5 años. Sin embargo, puede obtener el reembolso de su inversión sin sufrir penalización alguna antes del final del período de mantenimiento recomendado (o mantener la inversión durante más tiempo). Las solicitudes de reembolso deberán recibirse antes de las 10:00 a.m. (hora de Luxemburgo) de cada día para proceder a su tramitación con base en el valor liquidativo por acción aplicable el día de valoración pertinente. Se espera que el pago de los reembolsos se realice dentro de los 2 días hábiles siguientes al día de valoración en cuestión. Cualquier salida antes de que concluya el período de mantenimiento recomendado puede repercutir de forma negativa en su inversión.

¿Cómo puedo reclamar?

En caso de que tenga alguna reclamación sobre el producto, consulte los pasos que deben seguirse para presentar una reclamación en la siguiente dirección: <https://www.boussard-gavaudan.com/index.php/en/p/22/legal-info>. También puede enviar su reclamación a la sociedad gestora del fondo a la siguiente dirección: Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S., 69 boulevard Haussmann, 75008 París, Francia. Asimismo, puede remitirla por correo electrónico a info@bgam-fr.com. Si tiene una reclamación sobre la persona que le asesoró sobre el producto o que se lo vendió, le indicarán dónde tiene que presentarla.

Otros datos de interés

Escenarios de rentabilidad: En el siguiente enlace podrá consultar escenarios de rentabilidad anteriores actualizados con una periodicidad mensual:

<https://bgsicav.priips-scenarios.com/LU1063708850/en/KID/>.

Rentabilidad histórica: Puede descargar la rentabilidad histórica del último/de los últimos 7 año(s) de nuestro sitio web

<https://bgsicav.priips-performance-chart.com/LU1063708850/en/KID/>.

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.

BOUSSARD & GAVAUDAN ABSOLUTE RETURN («el Compartimento»)

un subfondo de BOUSSARD & GAVAUDAN SICAV (el «Fondo»)

Clase I EUR – LU1537768738

Productor del PRIIP: Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S.

www.boussard-gavaudan.com

Para más información, llame al +33 1 44 90 41 00

La Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") en Luxemburgo es responsable de la supervisión de Boussard & Gavaudan SICAV en relación con el presente Documento de datos fundamentales.

BOUSSARD & GAVAUDAN ABSOLUTE RETURN está autorizada en Luxemburgo y regulada por la CSSF.

Este producto está gestionado por Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S., que está autorizado en Francia y supervisada por Autorité des Marchés Financiers ("AMF").

Datos exactos a: 1 de enero de 2024

¿Qué es este producto?

Tipo

Este producto es una clase de acciones del Compartimento y está denominada en EUR. El Fondo BOUSSARD & GAVAUDAN SICAV es una sociedad de inversión abierta con un capital variable y reúne las condiciones para tener la consideración de organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios («OICVM»), con sujeción a la Parte I de la ley de Luxemburgo de 17 de diciembre de 2010 relacionada con los organismos de inversión colectiva (la «Ley de fondos de inversión») y que transpone la Directiva 2009/65/CE relacionada con los OICVM.

En calidad de fondo de inversión, el rendimiento del Compartimento dependerá de la rentabilidad de sus activos subyacentes.

Objetivos

Objetivo de inversión: El objetivo de inversión de este Compartimento es brindar un crecimiento del capital a largo plazo recurriendo a un enfoque multiestrategia a los efectos de obtener una rentabilidad absoluta.

Política de inversión: La filosofía de inversión consiste en identificar, en un universo de empresas principalmente europeas, inconsistencias en sus valoraciones debido a la inadecuación de su estructura capital, así como anticiparse a acontecimientos que repercutan en el balance. De cara a lograr su objetivo de inversión, el Compartimento combina exposiciones largas y cortas a las distintas clases de activos (renta variable, crédito y volatilidad) de los mercados europeos.

Su enfoque multiestrategia le permite invertir en los instrumentos y clases de activos más atractivos y estructurar cada una de sus ideas con la menor direccionalidad de mercado posible. La asignación del capital dependerá del grado de convicción en la valoración fundamental de la empresa y de la probabilidad de que el acontecimiento en cuestión se materialice durante un horizonte temporal definido.

A fin de alcanzar el objetivo de rentabilidad absoluta, el Compartimento ha implementado una estrategia de gestión de riesgos basada en (1) la neutralidad de mercado, (2) la diversificación de la cartera y (3) un presupuesto de protección para que el Fondo pueda mantener un posicionamiento largo en volatilidad y, por ende, compensar cualquier pérdida debida a acontecimientos que tengan lugar en períodos de tensión en los mercados. La asignación de este presupuesto de protección se lleva a cabo a través de estrategias de arbitraje centradas en la volatilidad o por medio de estrategias cuantitativas.

El Compartimento se gestiona de forma activa y no remite a un valor de referencia.

El Compartimento promueve características medioambientales y sociales en el sentido de lo dispuesto en el artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088.

En vista de los objetivos anteriores y del perfil de riesgo y remuneración del producto, el período de mantenimiento recomendado es de 5 años.

Reembolso y negociación: Las órdenes de suscripción y reembolso se tramitan de forma centralizada todos los días antes de las 10:00 a.m. (hora de Luxemburgo) (excepto para determinados días, tal y como se describe en el folleto).

Política de distribución: Este producto es un producto de capitalización. Los administradores no esperan declarar dividendos. Todos los ingresos del fondo se reinvierten.

Inversores a los que va dirigido:

Esta clase I únicamente resulta adecuada para inversores institucionales (excepto las «Personas estadounidenses»). El plazo de inversión mínimo recomendado es de 5 años.

Este producto es un vehículo que comporta un riesgo medio y tiene por objetivo proporcionar un crecimiento del capital con independencia de las condiciones de mercado. Puede resultar adecuado para inversores que se preocupan más por minimizar los riesgos que por maximizar las alzas.

La inversión mínima es de EUR 250,000.

Plazo

El producto está constituido por un período indefinido. El consejo de administración del Fondo podrá rescindirlo unilateralmente con arreglo a las condiciones establecidas en el folleto.

En caso de rescisión, los administradores podrán ofrecer a los accionistas de este producto la opción de efectuar una conversión a otra clase de otro compartimento de conformidad con las condiciones establecidas en el folleto y por los administradores.

Información práctica

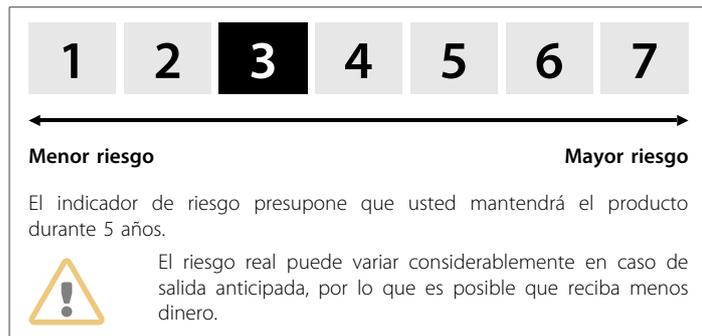
Depositorio: CACEIS Bank, Sucursal de Luxemburgo, 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo.

Información adicional: El folleto del Fondo y los informes periódicos se elaboran para el conjunto del Fondo. El activo y pasivo de cada compartimento están segregados por ley, lo que implica que el pasivo asignado a un compartimento no podrá afectar al resto de compartimentos. Los accionistas tienen derecho a convertir sus acciones en acciones de otro/a compartimento/clase del Fondo, tal y como se describe en la sección «Conversión de acciones» del folleto.

Puede obtener copias del folleto y de los últimos informes anuales y semestrales —además de otra información práctica, como el último precio por acción— de forma gratuita y en inglés en el domicilio social del productor Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S., sito en 69 boulevard Haussmann, 75008 París, Francia, así como por correo electrónico en la dirección www.boussard-gavaudan.com.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Riesgos



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.

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 son ilustraciones basadas en las rentabilidades más baja, media y más alta del producto 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.

Desfavorable: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 30 de noviembre de 2021 y 30 de noviembre de 2023.

Moderado: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 30 de septiembre de 2016 y 30 de septiembre de 2021.

Favorable: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2018.

Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 3 en una escala de 7, lo que significa un riesgo medio bajo.

Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como un nivel medio bajo y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad para pagarle como improbable.

No todos los riesgos que afectan al producto están reflejados adecuadamente en el indicador resumido de riesgo.

Esta calificación no tiene en cuenta otros factores de riesgo que deberían valorarse antes de invertir, lo que incluye el riesgo de sobreexposición, puesto que el nivel de apalancamiento esperado de este producto es del 1,500% de su valor liquidativo, si bien este porcentaje no constituye un límite.

Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión.

Si no podemos pagarle lo que se le debe, podría perder toda su inversión.

Además de los riesgos incluidos en el indicador de riesgo, existen otros riesgos que podrían afectar a la rentabilidad del fondo. Consulte el folleto del fondo, que está disponible de forma gratuita en la siguiente dirección: www.boussard-gavaudan.com.

Período de mantenimiento recomendado		5 años	
Ejemplo de inversión		€ 10.000	
Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años (período de mantenimiento recomendado)
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. Rendimiento medio cada año	€ 4.984 -50,2%	€ 5.236 -12,1%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año	€ 9.157 -8,4%	€ 9.351 -1,3%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año	€ 10.262 2,6%	€ 10.570 1,1%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año	€ 11.492 14,9%	€ 11.613 3,0%

¿Qué pasa si Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S. no puede pagar?

Está expuesto al riesgo de que Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S. no pueda cumplir sus obligaciones en relación con el producto. Ello puede tener un efecto adverso sustancial sobre el valor del producto y podría traducirse en la pérdida de la totalidad o de parte de su inversión en el producto. Las posibles pérdidas no están cubiertas por un sistema de compensación o inversión destinado a los inversores.

¿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 deducen 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: (i) el primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0%) y, en relación con los demás períodos de mantenimiento, el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado y (ii) se invierten € 10.000.

Ejemplo de inversión € 10.000	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años (período de mantenimiento recomendado)
Costes totales	€ 302	€ 1.641
Incidencia anual de los costes*	3,0%	3,0%

* 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 4,1% antes de deducir los costes y del 1,1% después de deducir los costes.

Composición de los costes

Costes únicos de entrada o salida		Incidencia anual de los costes en caso de salida después de 1 año
Costes de entrada	0,00% No cobramos comisión de entrada. En caso de llevar a cabo una conversión a acciones de otra clase o de otro compartimento, no se aplicará ninguna comisión de conversión.	hasta € 0
Costes de salida	0,00% , no cobramos una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	hasta € 0
Costes corrientes detraídos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	1,76% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	€ 176
Costes de operación	1,00% 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 variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.	€ 100
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	0,26% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación calculada anualmente y basada en la media de los últimos 5 años. Aplicamos una comisión del 10% sobre la rentabilidad superior del producto por encima de la marca de agua alta (High Water Mark o «HWM», por sus siglas en inglés). El importe real variará en función de lo buenos que sean los resultados de su inversión.	€ 26

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Período de mantenimiento recomendado («RHP», por sus siglas en inglés):
5 años

El período de mantenimiento recomendado se ha definido teniendo en cuenta el perfil de riesgo y remuneración y los objetivos anteriores. Debe estar preparado para mantener la inversión durante al menos 5 años. Sin embargo, puede obtener el reembolso de su inversión sin sufrir penalización alguna antes del final del período de mantenimiento recomendado (o mantener la inversión durante más tiempo). Las solicitudes de reembolso deberán recibirse antes de las 10:00 a.m. (hora de Luxemburgo) de cada día para proceder a su tramitación con base en el valor liquidativo por acción aplicable el día de valoración pertinente. Se espera que el pago de los reembolsos se realice dentro de los 2 días hábiles siguientes al día de valoración en cuestión. Cualquier salida antes de que concluya el período de mantenimiento recomendado puede repercutir de forma negativa en su inversión.

¿Cómo puedo reclamar?

En caso de que tenga alguna reclamación sobre el producto, consulte los pasos que deben seguirse para presentar una reclamación en la siguiente dirección: <https://www.boussard-gavaudan.com/index.php/en/p/22/legal-info>. También puede enviar su reclamación a la sociedad gestora del fondo a la siguiente dirección: Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S., 69 boulevard Haussmann, 75008 París, Francia. Asimismo, puede remitirla por correo electrónico a info@bgam-fr.com. Si tiene una reclamación sobre la persona que le asesoró sobre el producto o que se lo vendió, le indicarán dónde tiene que presentarla.

Otros datos de interés

Escenarios de rentabilidad: En el siguiente enlace podrá consultar escenarios de rentabilidad anteriores actualizados con una periodicidad mensual: <https://bgsicav.priips-scenarios.com/LU1537768738/en/KID/>.

Rentabilidad histórica: Puede descargar la rentabilidad histórica del último/de los últimos 5 año(s) de nuestro sitio web <https://bgsicav.priips-performance-chart.com/LU1537768738/en/KID/>.

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.

BOUSSARD & GAVAUDAN ABSOLUTE RETURN («el Compartimento»)

un subfondo de BOUSSARD & GAVAUDAN SICAV (el «Fondo»)

Clase I GBP – LU1537768902

Productor del PRIIP: Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S.

www.boussard-gavaudan.com

Para más información, llame al +33 1 44 90 41 00

La Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") en Luxemburgo es responsable de la supervisión de Boussard & Gavaudan SICAV en relación con el presente Documento de datos fundamentales.

BOUSSARD & GAVAUDAN ABSOLUTE RETURN está autorizada en Luxemburgo y regulada por la CSSF.

Este producto está gestionado por Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S., que está autorizado en Francia y supervisada por Autorité des Marchés Financiers ("AMF").

Datos exactos a: 1 de enero de 2024

¿Qué es este producto?

Tipo

Este producto es una clase de acciones del Compartimento y está denominada en GBP. El Fondo BOUSSARD & GAVAUDAN SICAV es una sociedad de inversión abierta con un capital variable y reúne las condiciones para tener la consideración de organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios («OICVM»), con sujeción a la Parte I de la ley de Luxemburgo de 17 de diciembre de 2010 relacionada con los organismos de inversión colectiva (la «Ley de fondos de inversión») y que transpone la Directiva 2009/65/CE relacionada con los OICVM.

En calidad de fondo de inversión, el rendimiento del Compartimento dependerá de la rentabilidad de sus activos subyacentes.

Objetivos

Objetivo de inversión: El objetivo de inversión de este Compartimento es brindar un crecimiento del capital a largo plazo recurriendo a un enfoque multiestrategia a los efectos de obtener una rentabilidad absoluta.

Política de inversión: La filosofía de inversión consiste en identificar, en un universo de empresas principalmente europeas, inconsistencias en sus valoraciones debido a la inadecuación de su estructura capital, así como anticiparse a acontecimientos que repercutan en el balance. De cara a lograr su objetivo de inversión, el Compartimento combina exposiciones largas y cortas a las distintas clases de activos (renta variable, crédito y volatilidad) de los mercados europeos.

Su enfoque multiestrategia le permite invertir en los instrumentos y clases de activos más atractivos y estructurar cada una de sus ideas con la menor direccionalidad de mercado posible. La asignación del capital dependerá del grado de convicción en la valoración fundamental de la empresa y de la probabilidad de que el acontecimiento en cuestión se materialice durante un horizonte temporal definido.

A fin de alcanzar el objetivo de rentabilidad absoluta, el Compartimento ha implementado una estrategia de gestión de riesgos basada en (1) la neutralidad de mercado, (2) la diversificación de la cartera y (3) un presupuesto de protección para que el Fondo pueda mantener un posicionamiento largo en volatilidad y, por ende, compensar cualquier pérdida debida a acontecimientos que tengan lugar en períodos de tensión en los mercados. La asignación de este presupuesto de protección se lleva a cabo a través de estrategias de arbitraje centradas en la volatilidad o por medio de estrategias cuantitativas.

El Compartimento se gestiona de forma activa y no remite a un valor de referencia.

El Compartimento promueve características medioambientales y sociales en el sentido de lo dispuesto en el artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088.

En vista de los objetivos anteriores y del perfil de riesgo y remuneración del producto, el período de mantenimiento recomendado es de 5 años.

Reembolso y negociación: Las órdenes de suscripción y reembolso se tramitan de forma centralizada todos los días antes de las 10:00 a.m. (hora de Luxemburgo) (excepto para determinados días, tal y como se describe en el folleto).

Política de distribución: Este producto es un producto de capitalización. Los administradores no esperan declarar dividendos. Todos los ingresos del fondo se reinvierten.

Inversores a los que va dirigido:

Esta clase I únicamente resulta adecuada para inversores institucionales (excepto las «Personas estadounidenses»). El plazo de inversión mínimo recomendado es de 5 años.

Este producto es un vehículo que comporta un riesgo medio y tiene por objetivo proporcionar un crecimiento del capital con independencia de las condiciones de mercado. Puede resultar adecuado para inversores que se preocupan más por minimizar los riesgos que por maximizar las alzas.

La inversión mínima es de GBP 250,000.

Plazo

El producto está constituido por un período indefinido. El consejo de administración del Fondo podrá rescindirlo unilateralmente con arreglo a las condiciones establecidas en el folleto.

En caso de rescisión, los administradores podrán ofrecer a los accionistas de este producto la opción de efectuar una conversión a otra clase de otro compartimento de conformidad con las condiciones establecidas en el folleto y por los administradores.

Información práctica

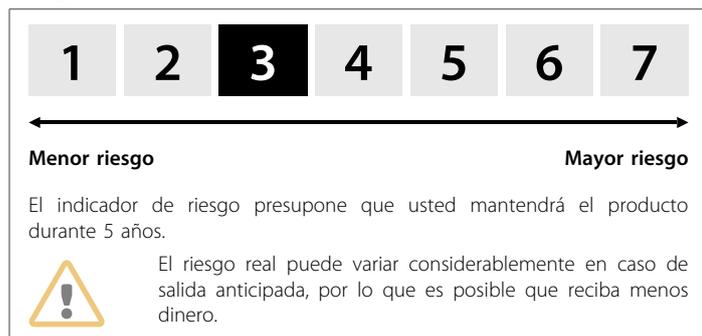
Depositorio: CACEIS Bank, Sucursal de Luxemburgo, 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo.

Información adicional: El folleto del Fondo y los informes periódicos se elaboran para el conjunto del Fondo. El activo y pasivo de cada compartimento están segregados por ley, lo que implica que el pasivo asignado a un compartimento no podrá afectar al resto de compartimentos. Los accionistas tienen derecho a convertir sus acciones en acciones de otro/a compartimento/clase del Fondo, tal y como se describe en la sección «Conversión de acciones» del folleto.

Puede obtener copias del folleto y de los últimos informes anuales y semestrales —además de otra información práctica, como el último precio por acción— de forma gratuita y en inglés en el domicilio social del productor Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S., sito en 69 boulevard Haussmann, 75008 París, Francia, así como por correo electrónico en la dirección www.boussard-gavaudan.com.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Riesgos



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, lo que significa un riesgo medio bajo.

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 predicirse con exactitud.

Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en las rentabilidades más baja, media y más alta del producto 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.

Desfavorable: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 30 de noviembre de 2021 y 30 de noviembre de 2023.

Moderado: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 30 de junio de 2016 y 30 de junio de 2021.

Favorable: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2018.

Período de mantenimiento recomendado		5 años	
Ejemplo de inversión		£ 10.000	
Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años (período de mantenimiento recomendado)
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. Rendimiento medio cada año	£ 4.804 -52,0%	£ 5.044 -12,8%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año	£ 9.226 -7,7%	£ 9.472 -1,1%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año	£ 10.346 3,5%	£ 11.037 2,0%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año	£ 11.497 15,0%	£ 11.865 3,5%

¿Qué pasa si Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S. no puede pagar?

Está expuesto al riesgo de que Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S. no pueda cumplir sus obligaciones en relación con el producto. Ello puede tener un efecto adverso sustancial sobre el valor del producto y podría traducirse en la pérdida de la totalidad o de parte de su inversión en el producto. Las posibles pérdidas no están cubiertas por un sistema de compensación o inversión destinado a los inversores.

¿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 deducen 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: (i) el primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0%) y, en relación con los demás períodos de mantenimiento, el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado y (ii) se invierten £ 10.000.

Ejemplo de inversión £ 10.000	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años (período de mantenimiento recomendado)
Costes totales	£ 293	£ 1.348
Incidencia anual de los costes*	2,9%	2,4%

* 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 4,4% antes de deducir los costes y del 2,0% después de deducir los costes.

Composición de los costes

Costes únicos de entrada o salida		Incidencia anual de los costes en caso de salida después de 1 año
Costes de entrada	0,00% No cobramos comisión de entrada. En caso de llevar a cabo una conversión a acciones de otra clase o de otro compartimento, no se aplicará ninguna comisión de conversión.	hasta £ 0
Costes de salida	0,00% , no cobramos una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	hasta £ 0
Costes corrientes detraídos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	1,92% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	£ 192
Costes de operación	1,00% 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 variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.	£ 100
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	0,00% . Se trata de una estimación calculada anualmente y basada en la media de los últimos 5 años. Aplicamos una comisión del 10% sobre la rentabilidad superior del producto por encima de la marca de agua alta (High Water Mark o «HWM», por sus siglas en inglés). El importe real variará en función de los resultados de su inversión.	£ 0

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Período de mantenimiento recomendado («RHP», por sus siglas en inglés):

5 años

El período de mantenimiento recomendado se ha definido teniendo en cuenta el perfil de riesgo y remuneración y los objetivos anteriores. Debe estar preparado para mantener la inversión durante al menos 5 años. Sin embargo, puede obtener el reembolso de su inversión sin sufrir penalización alguna antes del final del período de mantenimiento recomendado (o mantener la inversión durante más tiempo). Las solicitudes de reembolso deberán recibirse antes de las 10:00 a.m. (hora de Luxemburgo) de cada día para proceder a su tramitación con base en el valor liquidativo por acción aplicable el día de valoración pertinente. Se espera que el pago de los reembolsos se realice dentro de los 2 días hábiles siguientes al día de valoración en cuestión. Cualquier salida antes de que concluya el período de mantenimiento recomendado puede repercutir de forma negativa en su inversión.

¿Cómo puedo reclamar?

En caso de que tenga alguna reclamación sobre el producto, consulte los pasos que deben seguirse para presentar una reclamación en la siguiente dirección: <https://www.boussard-gavaudan.com/index.php/en/p/22/legal-info>. También puede enviar su reclamación a la sociedad gestora del fondo a la siguiente dirección: Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S., 69 boulevard Haussmann, 75008 París, Francia. Asimismo, puede remitirla por correo electrónico a info@bgam-fr.com. Si tiene una reclamación sobre la persona que le asesoró sobre el producto o que se lo vendió, le indicarán dónde tiene que presentarla.

Otros datos de interés

Escenarios de rentabilidad: En el siguiente enlace podrá consultar escenarios de rentabilidad anteriores actualizados con una periodicidad mensual: <https://bgsicav.priips-scenarios.com/LU1537768902/en/KID/>.

Rentabilidad histórica: No existen suficientes datos sobre rentabilidad disponibles para proporcionar un gráfico de la rentabilidad histórica anual.

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.

BOUSSARD & GAVAUDAN ABSOLUTE RETURN («el Compartimento»)

un subfondo de BOUSSARD & GAVAUDAN SICAV (el «Fondo»)

Clase I USD – LU1537768811

Productor del PRIIP: Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S.

www.boussard-gavaudan.com

Para más información, llame al +33 1 44 90 41 00

La Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") en Luxemburgo es responsable de la supervisión de Boussard & Gavaudan SICAV en relación con el presente Documento de datos fundamentales.

BOUSSARD & GAVAUDAN ABSOLUTE RETURN está autorizada en Luxemburgo y regulada por la CSSF.

Este producto está gestionado por Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S., que está autorizado en Francia y supervisada por Autorité des Marchés Financiers ("AMF").

Datos exactos a: 1 de enero de 2024

¿Qué es este producto?

Tipo

Este producto es una clase de acciones del Compartimento y está denominada en USD. El Fondo BOUSSARD & GAVAUDAN SICAV es una sociedad de inversión abierta con un capital variable y reúne las condiciones para tener la consideración de organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios («OICVM»), con sujeción a la Parte I de la ley de Luxemburgo de 17 de diciembre de 2010 relacionada con los organismos de inversión colectiva (la «Ley de fondos de inversión») y que transpone la Directiva 2009/65/CE relacionada con los OICVM.

En calidad de fondo de inversión, el rendimiento del Compartimento dependerá de la rentabilidad de sus activos subyacentes.

Objetivos

Objetivo de inversión: El objetivo de inversión de este Compartimento es brindar un crecimiento del capital a largo plazo recurriendo a un enfoque multiestrategia a los efectos de obtener una rentabilidad absoluta.

Política de inversión: La filosofía de inversión consiste en identificar, en un universo de empresas principalmente europeas, inconsistencias en sus valoraciones debido a la inadecuación de su estructura capital, así como anticiparse a acontecimientos que repercutan en el balance. De cara a lograr su objetivo de inversión, el Compartimento combina exposiciones largas y cortas a las distintas clases de activos (renta variable, crédito y volatilidad) de los mercados europeos.

Su enfoque multiestrategia le permite invertir en los instrumentos y clases de activos más atractivos y estructurar cada una de sus ideas con la menor direccionalidad de mercado posible. La asignación del capital dependerá del grado de convicción en la valoración fundamental de la empresa y de la probabilidad de que el acontecimiento en cuestión se materialice durante un horizonte temporal definido.

A fin de alcanzar el objetivo de rentabilidad absoluta, el Compartimento ha implementado una estrategia de gestión de riesgos basada en (1) la neutralidad de mercado, (2) la diversificación de la cartera y (3) un presupuesto de protección para que el Fondo pueda mantener un posicionamiento largo en volatilidad y, por ende, compensar cualquier pérdida debida a acontecimientos que tengan lugar en períodos de tensión en los mercados. La asignación de este presupuesto de protección se lleva a cabo a través de estrategias de arbitraje centradas en la volatilidad o por medio de estrategias cuantitativas.

El Compartimento se gestiona de forma activa y no remite a un valor de referencia.

El Compartimento promueve características medioambientales y sociales en el sentido de lo dispuesto en el artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088.

En vista de los objetivos anteriores y del perfil de riesgo y remuneración del producto, el período de mantenimiento recomendado es de 5 años.

Reembolso y negociación: Las órdenes de suscripción y reembolso se tramitan de forma centralizada todos los días antes de las 10:00 a.m. (hora de Luxemburgo) (excepto para determinados días, tal y como se describe en el folleto).

Política de distribución: Este producto es un producto de capitalización. Los administradores no esperan declarar dividendos. Todos los ingresos del fondo se reinvierten.

Inversores a los que va dirigido:

Esta clase I únicamente resulta adecuada para inversores institucionales (excepto las «Personas estadounidenses»). El plazo de inversión mínimo recomendado es de 5 años.

Este producto es un vehículo que comporta un riesgo medio y tiene por objetivo proporcionar un crecimiento del capital con independencia de las condiciones de mercado. Puede resultar adecuado para inversores que se preocupan más por minimizar los riesgos que por maximizar las alzas.

La inversión mínima es de USD 250,000.

Plazo

El producto está constituido por un período indefinido. El consejo de administración del Fondo podrá rescindirlo unilateralmente con arreglo a las condiciones establecidas en el folleto.

En caso de rescisión, los administradores podrán ofrecer a los accionistas de este producto la opción de efectuar una conversión a otra clase de otro compartimento de conformidad con las condiciones establecidas en el folleto y por los administradores.

Información práctica

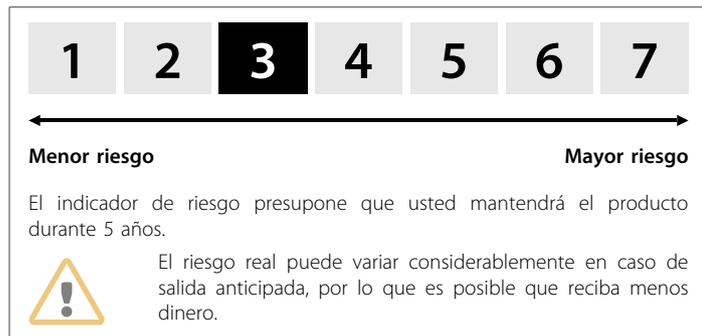
Depositorio: CACEIS Bank, Sucursal de Luxemburgo, 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo.

Información adicional: El folleto del Fondo y los informes periódicos se elaboran para el conjunto del Fondo. El activo y pasivo de cada compartimento están segregados por ley, lo que implica que el pasivo asignado a un compartimento no podrá afectar al resto de compartimentos. Los accionistas tienen derecho a convertir sus acciones en acciones de otro/a compartimento/clase del Fondo, tal y como se describe en la sección «Conversión de acciones» del folleto.

Puede obtener copias del folleto y de los últimos informes anuales y semestrales —además de otra información práctica, como el último precio por acción— de forma gratuita y en inglés en el domicilio social del productor Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S., sito en 69 boulevard Haussmann, 75008 París, Francia, así como por correo electrónico en la dirección www.boussard-gavaudan.com.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Riesgos



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, lo que significa un riesgo medio bajo.

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 predicirse con exactitud.

Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en las rentabilidades más baja, media y más alta del producto 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.

Desfavorable: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 30 de noviembre de 2021 y 30 de noviembre de 2023.

Moderado: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 31 de marzo de 2017 y 31 de marzo de 2022.

Favorable: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 30 de noviembre de 2016 y 30 de noviembre de 2021.

Período de mantenimiento recomendado		5 años	
Ejemplo de inversión		\$ 10.000	
Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años (período de mantenimiento recomendado)
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. Rendimiento medio cada año	\$ 4.968 -50,3%	\$ 5.261 -12,1%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año	\$ 9.423 -5,8%	\$ 9.718 -0,6%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año	\$ 10.406 4,1%	\$ 11.549 2,9%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año	\$ 11.488 14,9%	\$ 12.313 4,3%

¿Qué pasa si Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S. no puede pagar?

Está expuesto al riesgo de que Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S. no pueda cumplir sus obligaciones en relación con el producto. Ello puede tener un efecto adverso sustancial sobre el valor del producto y podría traducirse en la pérdida de la totalidad o de parte de su inversión en el producto. Las posibles pérdidas no están cubiertas por un sistema de compensación o inversión destinado a los inversores.

¿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 deducen 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: (i) el primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0%) y, en relación con los demás períodos de mantenimiento, el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado y (ii) se invierten \$ 10.000.

Ejemplo de inversión \$ 10.000	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años (período de mantenimiento recomendado)
Costes totales	\$ 309	\$ 1.872
Incidencia anual de los costes*	3,1%	3,1%

* 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 6,1% antes de deducir los costes y del 2,9% después de deducir los costes.

Composición de los costes

Costes únicos de entrada o salida		Incidencia anual de los costes en caso de salida después de 1 año
Costes de entrada	0,00% No cobramos comisión de entrada. En caso de llevar a cabo una conversión a acciones de otra clase o de otro compartimento, no se aplicará ninguna comisión de conversión.	hasta \$ 0
Costes de salida	0,00% , no cobramos una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	hasta \$ 0
Costes corrientes detraídos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	1,78% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	\$ 178
Costes de operación	1,00% 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 variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.	\$ 100
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	0,30% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación calculada anualmente y basada en la media de los últimos 5 años. Aplicamos una comisión del 10% sobre la rentabilidad superior del producto por encima de la marca de agua alta (High Water Mark o «HWM», por sus siglas en inglés). El importe real variará en función de lo buenos que sean los resultados de su inversión.	\$ 30

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Período de mantenimiento recomendado («RHP», por sus siglas en inglés):

5 años

El período de mantenimiento recomendado se ha definido teniendo en cuenta el perfil de riesgo y remuneración y los objetivos anteriores. Debe estar preparado para mantener la inversión durante al menos 5 años. Sin embargo, puede obtener el reembolso de su inversión sin sufrir penalización alguna antes del final del período de mantenimiento recomendado (o mantener la inversión durante más tiempo). Las solicitudes de reembolso deberán recibirse antes de las 10:00 a.m. (hora de Luxemburgo) de cada día para proceder a su tramitación con base en el valor liquidativo por acción aplicable el día de valoración pertinente. Se espera que el pago de los reembolsos se realice dentro de los 2 días hábiles siguientes al día de valoración en cuestión. Cualquier salida antes de que concluya el período de mantenimiento recomendado puede repercutir de forma negativa en su inversión.

¿Cómo puedo reclamar?

En caso de que tenga alguna reclamación sobre el producto, consulte los pasos que deben seguirse para presentar una reclamación en la siguiente dirección: <https://www.boussard-gavaudan.com/index.php/en/p/22/legal-info>. También puede enviar su reclamación a la sociedad gestora del fondo a la siguiente dirección: Boussard & Gavaudan Gestion S.A.S., 69 boulevard Haussmann, 75008 París, Francia. Asimismo, puede remitirla por correo electrónico a info@bgam-fr.com. Si tiene una reclamación sobre la persona que le asesoró sobre el producto o que se lo vendió, le indicarán dónde tiene que presentarla.

Otros datos de interés

Escenarios de rentabilidad: En el siguiente enlace podrá consultar escenarios de rentabilidad anteriores actualizados con una periodicidad mensual: <https://bgsicav.priips-scenarios.com/LU1537768811/en/KID/>.

Rentabilidad histórica: Puede descargar la rentabilidad histórica del último/de los últimos 5 año(s) de nuestro sitio web <https://bgsicav.priips-performance-chart.com/LU1537768811/en/KID/>.