

BNP PARIBAS CORE ALTERNATIVE STRATEGIES INDEX

CONFIDENCIAL E APENAS PARA PROPÓSITO INFORMATIVO E DE DISCUSSÃO



Siga o link
<http://caseindex.bnpparibas.com>
Para mais informação sobre o índice



BNP PARIBAS

The bank
for a changing
world

INTRODUZINDO O BNP PARIBAS CORE ALTERNATIVE STRATEGIES

Visão

Em um mundo em mudança, é cada vez mais desafiador encontrar fontes de retornos estáveis nas classes de ativos tradicionais. As correlações continuam muito altas e é mais difícil atingir uma diversificação eficiente.

Estratégias alternativas de investimento podem oferecer fontes de retorno de baixa correlação com o mercado, buscando otimizar as carteiras de investimento. Estas fontes podem ser sistematicamente capturadas por meio de **estratégias neutras** ou Long-and-Short. O objetivo delas é gerar retornos positivos, independente da direção ou condições do mercado.

O BNP Paribas Core Alternative Strategies (BNP Paribas CASE) é um **índice sistemático** composto por sub-índices com as principais estratégias alternativas de investimento, em linha com aquelas utilizadas pelos hedge-funds globais. O índice busca gerar valor maximizando a relação entre risco e retorno dentro dessas estratégias, aplicando conceitos de diversificação global, alocação dinâmica e controle de risco.

As estratégias dos sub-índices do Core Alternative Strategies cobrem diferentes classes de ativos e regiões, com baixa correlação entre elas, de forma a melhorar o nível de diversificação e diminuir a **volatilidade** geral do índice. Elas são divididas em 4 grupos: Ações; Juros e Moedas; Commodities; e Multi-Ativos Diversificados.

Além disso, o BNP Paribas Core Alternative Strategies busca manter um nível de volatilidade geral de 4%.

Estratégias que compõem o Índice

Ações	Qualidade	Equity Quality Europe LS (ER) Index	Ações Europeias	EUR	BNPIPQEE
	Valor	Equity Value Europe LS (ER) Index	Ações Europeias	EUR	BNPIPVEE
	Baixa Volatilidade	Equity Low Vol Europe LS (ER) Index	Ações Europeias	EUR	BNPIPLEE
	Momento	Equity Momentum Europe LS (ER) Index	Ações Europeias	EUR	BNPIPMEE
Commodities	Carrego	DR Alpha ex-Agriculture and Livestock Index	Futuros de Commodities	USD	BNPIDRXA
Juros e Moeda	Carrego	GALAXY G10 Excess Return USD Index	G10	USD	BPFXXGUR
	Valor	1M STEER Index	G10	USD	BPFXXSTGU
Multi-Ativos Diversificado	Momento	Multi-Asset Diversified vol 8 EUR Future Index*	Ativos Diversificados	EUR	BNPIMD8F

* O Multi-Asset Diversified vol 8 EUR Future Index é composto por futuros de: Ações Europeias; Ações Americanas; Ações Japonesas; Ações Chinesas; Ações de Países Emergentes; Títulos Públicos Alemães; Títulos Públicos Americanos; Títulos Públicos Japoneses; Títulos Públicos Japoneses; Commodities e Caixa

Definições

Estratégias Neutras ou Long-and-Short são estratégias usadas primariamente por hedge-funds, que buscam gerar valor com a apreciação dos ativos independentemente de sua direção. Elas tem como objetivo geral comprar ativos onde se estima um aumento de valor e vender ativos onde se estima uma diminuição valor.

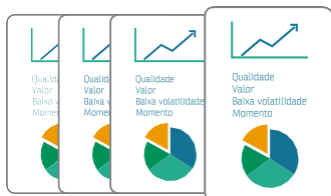
Um **índice sistemático** é um índice onde as alocações dos seus componentes são determinadas seguindo um modelo de regras pré-definido e formulas proprietárias

Volatilidade é uma medida de variação relativa ao preço de um ativo ou instrumento financeiro. Volatilidade alta significa que o preço se move para cima e para baixo em alta frequência, num determinado período de tempo. Volatilidade baixa significa que o preço não se move de uma forma tão dramática, e sim em um ritmo mais gradual. Volatilidade alta esta associada a ativos com maior nível de risco.

COMPOSIÇÃO PASSO A PASSO - BNP PARIBAS CASE

Diversificação

As estratégias dos sub-índices do BNP Paribas CASE cobrem diferentes classes de ativos e regiões, apresentando baixa correlação entre elas, de forma a melhorar o nível de diversificação e diminuir a volatilidade geral do índice. Elas são divididas em 4 grupos: Ações; Juros e Moedas; Commodities; e Multi-Ativos Diversificados.



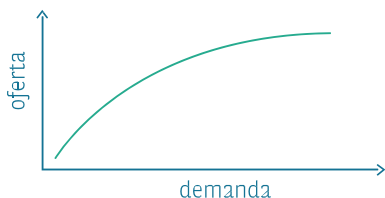
Ações

As estratégias de Ações buscam compor carteiras neutras de companhias europeias, levando em conta indicadores de Qualidade, Valor, Baixa Volatilidade e Momento. Dessa forma, favorecem empresas que tenham modelos de negócio lucrativos, sejam mais baratas segundo análise fundamentalista, tenham resultados estáveis e apresentam tendências positivas.



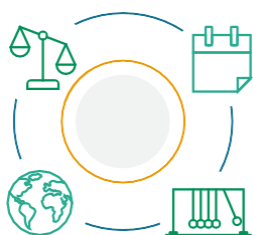
Juros e Moedas

Nas classes de moedas, as estratégias buscam gerar valor de duas formas diferentes. A primeira visa colher o viés no diferencial de juros. Isto é, compra moedas com juros altos e vende ou empresta moedas com juros baixos, obtendo a diferença positiva entre elas. A outra busca capturar o valor de curto- prazo, vendendo moedas sobrevalorizadas e comprando moedas subvalorizadas.



Commodities

A estratégia de commodities busca beneficiar-se do diferencial de carregos entre diferentes classes de futuros. Um diferencial que é decorrente do desbalanceamento entre oferta e demanda nos mercados futuros de commodities.



Multi-Ativos Diversificados

O Índice Multi-Ativos é composto por uma carteira diversificada de futuros em diferentes classes de ativos globais. A carteira é balanceada diariamente, buscando manter uma relação eficiente entre risco e retorno, e levando em conta perfis de curto e longo prazo para indicar potenciais tendências positivas.

Definições

Os custos de **carrego** são os custos associados à posse de uma mercadoria até a uma determinada data.

Estes incluem armazenamento, seguro, transporte, financiamento, comissões, entre outros, e são levados em conta nos contratos de futuros destas mercadorias.

Um contrato de **futuros** é um acordo para realizar e receber um pagamento em dinheiro, baseado nas mudanças de preço de uma commodity ou instrumento financeiro, numa data futura pré-determinada.

COMPOSIÇÃO PASSO A PASSO - BNP PARIBAS CASE

Alocação Dinâmica

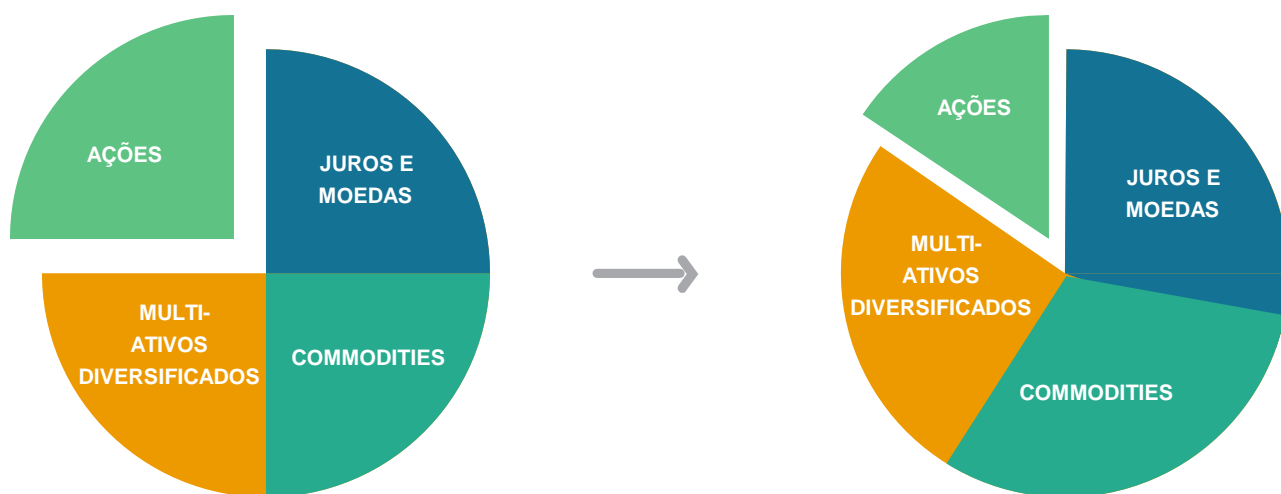
Para manter uma composição estável e diversificada, o BNP Paribas Core Alternative Strategies é construído sobre uma distribuição de risco balanceada para cada um dos 4 grupos de sub-índices.

Distribuição de Risco



Diariamente, o mecanismo aumenta posições em sub-índices menos voláteis e diminui posições em sub-índices mais voláteis. Como exemplo, um aumento na volatilidade no grupo dos sub-índices de ações, mantendo os restantes grupos iguais, leva a uma diminuição da posição neste grupo específico, e vice-versa.

Exemplo de Aumento de Volatilidade em Ações



Dentro de cada grupo, as alocações dos sub-índices são sempre divididas igualmente. Por exemplo, caso a alocação de Ações esteja em 20%, a alocação em cada um dos 4 sub-índices de ações será de 5%. Caso a alocação em Juros e Moedas esteja em 30%, a alocação em cada um dos 2 sub-índices de ações será de 15%.

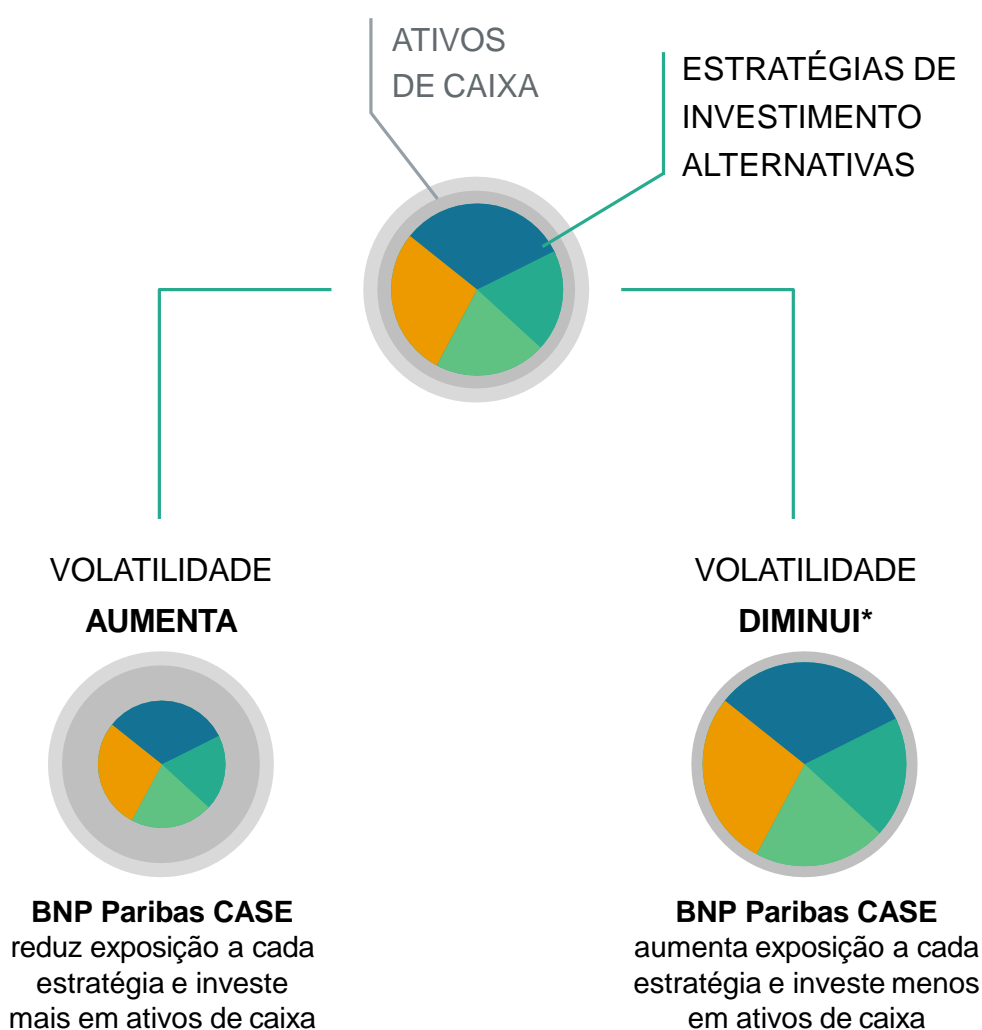
As baixas correlações entre as estratégias permitem que a volatilidade geral do índice seja mais baixa que a volatilidade de cada uma das estratégias

COMPOSIÇÃO PASSO A PASSO - BNP PARIBAS CASE

Controle de Risco

Diariamente, o BNP Paribas Core Alternative Strategies busca manter um nível de volatilidade geral de 4%, procurando estabilizar a performance do índice durante períodos mais voláteis e desafiadores e evitar quedas acentuadas.

Em um mercado muito instável, onde a volatilidade da carteira pode exceder o alvo de 4%, o índice reduz a posição nas estratégias de investimento alternativas e aumenta a exposição aos ativos de caixa. Por outro lado, em um ambiente de baixa volatilidade, o índice aumenta a posição nas estratégias de investimento alternativas e diminui a exposição aos ativos de caixa.¹



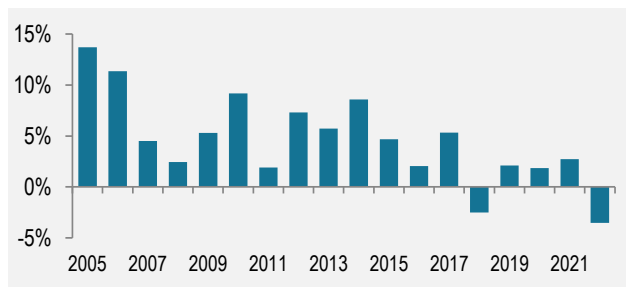
¹Caso a volatilidade da carteira fique abaixo de 4%, o índice poderá ter uma exposição de até 150% nas estratégias.

NÍVEL DO ÍNDICE E PESOS DE CARTEIRAS HIPOTÉTICAS

(Simulações Realizadas e Hipotéticas)

Os gráficos abaixo mostram uma análise de níveis simulados do BNP Paribas CASE. O índice foi lançado em 12 de Setembro de 2017. O desempenho anterior é uma simulação.

Resumo de Retorno Anual do Índice¹

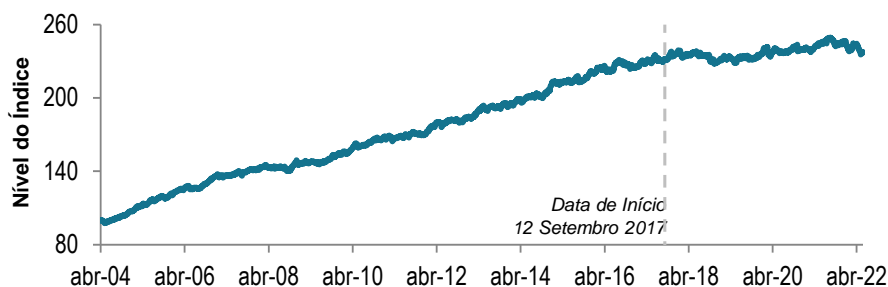


Fonte: Bloomberg / BNP Paribas de 30 Dezembro de 2004 a 31 Maio de 2022

Informações do Índice²

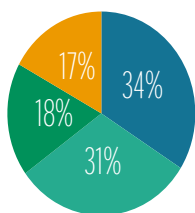
Código Bloomberg	BNPICASE Index
Agente de Cálculo	BNP Paribas Arbitrage SNC
Solicitante do Índice	BNP Paribas
Tipo de Índice	ER
Frequência de Rebalanceamento	Diária
Custo Anual	0.55% p.a., cobrado diariamente no desempenho do índice
Data de Início	12 Setembro 2017
Data de Backtest	7 Abril 2004

Estatísticas e Desempenho¹



	3 Anos	5 Anos	Global
Retorno Anualizado	1.00%	0.58%	4.88%
Volatilidade Anualizada	3.53%	3.49%	3.46%
Índice Sharpe	0.28	0.17	1.41

Alocação Média¹



Fonte: Bloomberg / BNP Paribas de 7 Abril de 2004 a 31 Maio de 2022

Ações

Equity Low Vol Europe LS	8.5%
Equity Value Europe LS	8.5%
Equity Momentum Europe LS	8.5%
Equity Quality Europe LS	8.5%

Commodities

DR Alpha ex-Agriculture and Livestock Index	18.0%
---------------------------------------------	-------

Juros e Moedas

1M STEER Index	15.5%
GALAXY G10 ER USD	15.5%

Multi-Ativos Diversificados

Multi-Asset Diversified vol 8 EUR Future	17.0%
------------------------------------------	-------

¹Fonte: Bloomberg / BNP Paribas de 7 Abril de 2004 a 31 Maio de 2022. O desempenho histórico dos ativos não representa expectativas do desempenho futuro. O BNP Paribas CASE é baseado em performances simuladas antes de 12 de Setembro de 2017. Uma vez que o BNP Paribas CASE não existia antes dessa data, todos os níveis anteriores apresentados nos gráficos e tabelas acima são simulados e devem ser considerados meramente ilustrativos. A apresentação de dados hipotéticos já reflete a dedução dos custos envolvidos. Estas simulações são resultantes de estimativas realizadas pelo BNP Paribas em determinado momento com base em parâmetros selecionados pelo BNP Paribas, certas suposições que podem ou não sustentar-se em períodos futuros, condições de mercado naquele determinado momento e dados históricos, que não devem ser utilizados de nenhuma maneira como indicação de resultados futuros do BNP Paribas CASE.

²Além do custo anual, o nível do BNP Paribas CASE é líquido de qualquer custo de replicação e rebalanceamento do BNP Paribas associado ao índice. Adicionalmente, o BNP Paribas CASE é um índice de excesso de retorno, refletindo o desempenho dos seus componentes, e requer pouca ou nenhuma caixa para obter a exposição e risco a que se propõe. O nível do BNP Paribas CASE não reflete juros de instrumentos de caixa ou outros retornos relacionados que poderiam ser realizados quando obtendo a performance de um índice que requereria a investimento de caixa igual ao do BNP Paribas CASE.

Riscos e Disclaimer

Projeções, previsões e estimativas:

Projeções, previsões e estimativas: quaisquer projeções, previsões e estimativas são declarações de previsão e são baseadas em certas suposições consideradas razoáveis, sujeitas a incertezas quanto a circunstâncias e eventos que não ocorreram, e estão sujeitos a variações significativas. As projeções são necessariamente especulativas por natureza e pode-se esperar que algumas ou todas as premissas não se concretizem ou variem significativamente dos resultados reais. Consequentemente, as projeções são apenas uma estimativa e não pode haver garantia de que quaisquer resultados direcionados serão atingidos. Os resultados reais podem variar das projeções e as variações podem ser materiais. O BNP Paribas não é autorizado a atualizar ou revisar projeções, mesmo que as suposições subjacentes não estejam corretas.

Divulgação de risco de produtos de investimento OTC FX : Os produtos de investimento OTC FX não financiados descritos são instrumentos financeiros sofisticados. Esses instrumentos podem envolver um grau significativo de risco, incluindo, mas não necessariamente limitado a, Risco de Fixação, Risco de Volatilidade, Risco de Liquidez e Risco de Crédito.

Divulgação de risco de produtos de investimento financiados pelo FX:

As Carteiras de índices compostas por diferentes ativos e/ou valores mobiliários, envolvem riscos de variação nas taxas de juro, taxas de câmbio e / ou nos preços ou níveis de títulos, mercadorias, fundos e / ou índices. Além disso, nos casos em que estes Valores Mobiliários não são protegidos como principal, existe o risco de perda parcial ou total do capital dos Valores Mobiliários, pelo que só devem ser considerados por pessoas que possam suportar uma perda de todo o seu investimento. Pode não haver nenhum mercado de negociação secundário ativo ou líquido para os Valores Mobiliários ou qualquer mercado. Consequentemente, os compradores devem observar que pode não ser possível liquidar ou vender os Valores Mobiliários por um período de tempo substancial, se de todo, e se liquidados ou vendidos, a quantia realizada de tal liquidação ou venda pode ser significativamente menor que a quantia paga pelo comprador comprar os Valores Mobiliários.

Este documento destina-se a investidores profissionais que atuem como distribuidores de valores mobiliários, autorizados pelo Banco Central do Brasil e pela Comissão de Valores Mobiliários.

Nota legal: Este documento é CONFIDENCIAL E APENAS PARA PROPÓSITO INFORMATIVO E DE DISCUSSÃO;

constituindo um material de marketing preparado pelo time de Sales Financial Institutional- Global Markets dentro do BNP Paribas Brasil e/ou suas subsidiárias ou afiliadas (coletivamente definidos como "nós" ou "BNP Paribas"). Sendo um documento confidencial, está submetido apenas à destinatários selecionados e não pode ser disponibilizado (de forma completa ou em partes) a qualquer outra pessoa sem consentimento escrito do BNP Paribas. Esse documento não é uma recomendação ao envolvimento em qualquer ação, não constitui ou forma qualquer parte de

qualquer oferta de venda ou emissão e não é a solicitação de qualquer oferta para compra de qualquer instrumento financeiro. Nem o documento ou qualquer de suas partes, nem o fato da sua distribuição, devem formar a base ou ser considerado relacionado a qualquer contrato ou decisão de investimento. Com relação a qualquer transação executada subsequentemente entre o destinatário e o BNP Paribas, essa transação será executada de acordo com tais termos conforme combinado entre as partes na respectiva documentação relevante.

As informações contidas nesse documento foram obtidas de fontes que se acredita serem confiáveis, mas não há garantia da exatidão, abrangência ou aplicabilidade à qualquer propósito particular de tais informações ou que tais informações tenham sido verificadas independentemente pelo BNP Paribas ou por qualquer pessoa. Nenhum dos membros, diretores, agentes ou empregados do BNP Paribas aceita qualquer responsabilidade ou ônus, nem faz qualquer representação ou garantia, expressa ou implícita, com relação à exatidão ou abrangência das informações, ou qualquer opinião baseada nelas, contidas nesse documento e não devem ser utilizadas no lugar de recomendações profissionais. Informações adicionais podem ser providenciadas conforme solicitado, de acordo com nosso discernimento. Qualquer cenário, suposição, retornos históricos ou simulados, preços indicativos ou exemplos de potenciais transações ou retornos estão incluídos por propósitos somente ilustrativos. Retornos passados não indicam resultados futuros. Investidores podem recuperar menos do que inicialmente investido. O BNP Paribas não fornece garantia de que qualquer cenário positivo descrito é provável de acontecer, de que é possível operar nos termos descritos aqui ou de que qualquer retorno potencial ilustrado possa ser atingido. Esse documento é atual à data de sua produção e o BNP Paribas não possui qualquer obrigação de atualizá-lo ou manter atual a informação contida aqui. Ao fornecer este documento, o BNP Paribas não oferece qualquer tipo de recomendação de investimento financeiro, jurídica, tributária ou de qualquer outro tipo, e não possui responsabilidade fiduciária frente aos destinatários. Certas estratégias e/ou potenciais transações discutidas neste documento podem envolver o uso de derivativos que podem ser complexos por natureza e gerar riscos substanciais, incluindo o risco de perda total ou parcial de qualquer investimento ou perdas sem limitação, e que devem ser executados apenas por aqueles com o requisito adequado de conhecimento e experiência. O BNP Paribas não realiza representações e não fornece garantias com relação aos resultados a serem obtidos de qualquer investimento, estratégia ou transação, ou se qualquer estratégia, produto ou transação descrita aqui deve estar adequado às necessidades financeiros dos destinatários, suas circunstâncias e/ou requisitos. Os destinatários devem realizar sua própria avaliação das estratégias, produtos e/ou potenciais transações detalhadas aqui, utilizando assessores profissionais da forma que julguem apropriados. O BNP Paribas não aceita o ônus por qualquer perda direta ou consequente provinda de qualquer ação realizada em conexão ou de forma relacionada à informação contida neste documento, mesmo quando orientado sobre a possibilidade de tais perdas.

Riscos e Disclaimer

Como um banco de investimento com uma grade abrangente de atividades, o BNP Paribas pode enfrentar conflitos de interesse e você deve estar ciente de que o BNP Paribas e/ou qualquer de suas afiliadas pode estar comprado ou vendido, por sua própria conta ou como agente, em investimentos, transações ou estratégias mencionadas neste documento ou produtos relacionados antes do material ser publicado para clientes, e que pode envolver-se em transações de forma consistente com as visões expressas neste documento, seja por sua própria conta ou por conta de seus clientes. Adicionalmente, o BNP Paribas pode ter agido como “Investment Banker” ou pode ter fornecido recomendações significantes ou serviços de investimentos para companhias ou elementos mencionados neste documento.

Os índices referenciados neste documento podem estar vinculados com as entidades BNP Paribas London Branch, 10 Harewood Avenue, Londres NW1 6AA; telefone: +44 (0) 20 7595 2000; fax: +44 (0) 20 7595 2555 (www.bnpparibas.com), bem como BNP Paribas S.A (Paris) Escritório Registrado 16 boulevard des Italiens, 75009 Paris e BNP Paribas USA, sendo que nos EUA, este documento é distribuído pela BNP Paribas Securities Corp., uma afiliada do BNP Paribas. A BNP Paribas Securities Corp é uma corretora registrada nos EUA e comerciante de comissões de futuros, um membro da FINRA, a NFA, a NYSE e outras bolsas principais. Os produtos de valores mobiliários oferecidos pela BNP Paribas Securities Corp não são segurados pelo FDIC, não são depósitos bancários, nem são garantidos por bancos e estão sujeitos a risco de investimento, incluindo possível perda do principal investido. © BNP Paribas 2022. Todos os direitos reservados.

A informação neste documento não é destinada à distribuição para, ou usada por, qualquer pessoa ou entidade em qualquer jurisdição onde (a) a distribuição ou uso de tais informações seria contrária à legislação ou regulação local, ou (b) o BNP Paribas ou uma afiliada do BNP Paribas se tornaria sujeito à requisitos jurídicos ou regulatórios adicionais ou novos. Pessoas em posse deste documento devem se informar sobre potenciais restrições jurídicas e observá-las de forma adequada.

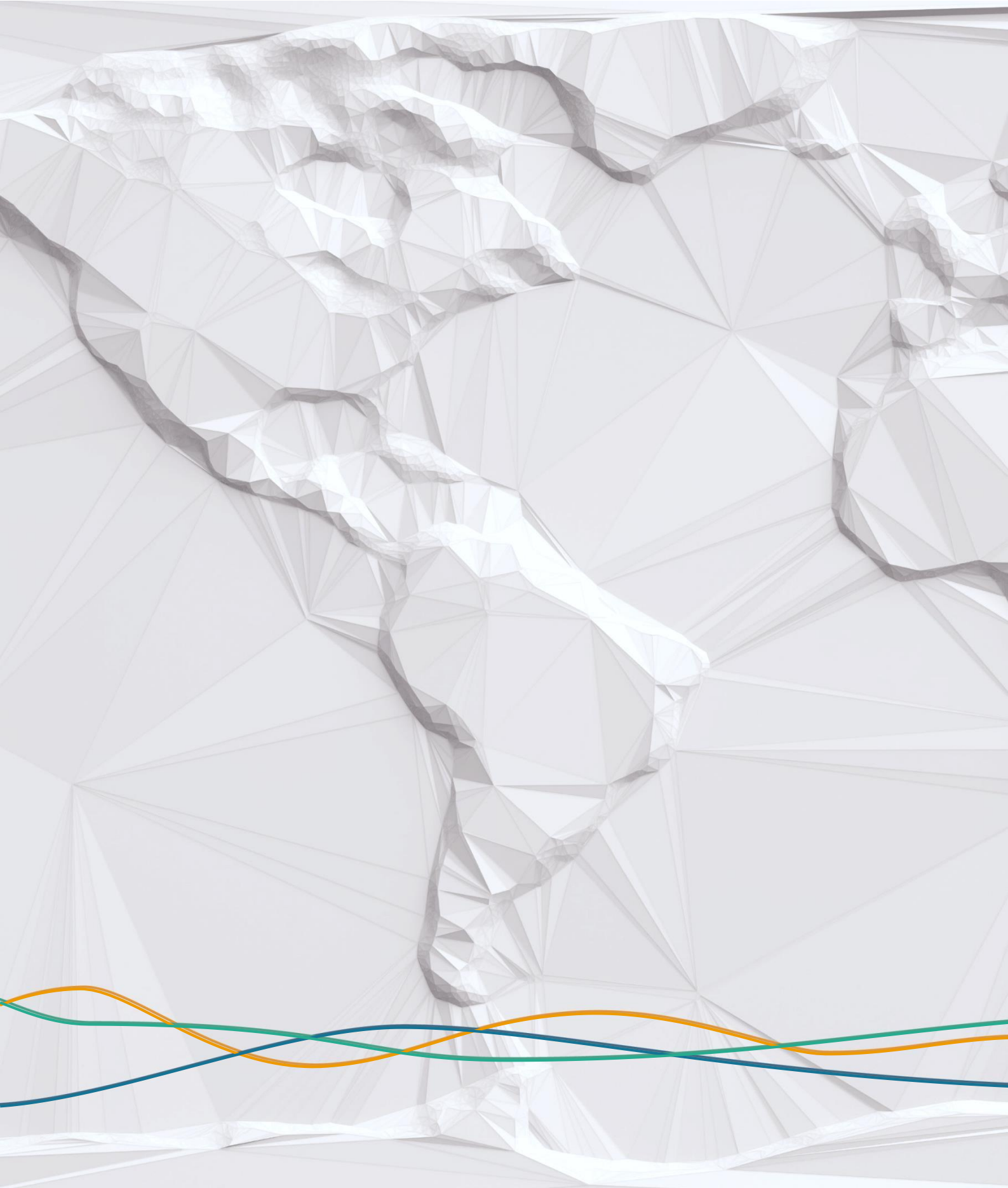
Este documento é destinado à (a) Clientes Profissionais (“Professional Clients”) e Contrapartes Elegíveis (“Eligible Counterparties”) conforme definido pelos Mercados da União Europeia na Diretriz de Instrumentos Financeiros (tradução livre de “European Union Markets in Financial Instruments Directive - “MiFID” - 2004/39/EC), e (b) quando relevante, pessoas que possuem experiência profissional em assuntos relacionados à investimentos enquadrados no Artigo 19(5) do Ato de Serviços e Mercados Financeiros 2000 (tradução livre de “Financial Services and Markets Act 2000 – Financial Promotion”) Ordem 2005, e à outras pessoas às quais pode ser legalmente comunicado (definidos em conjunto como “Pessoas Relevantes”). Qualquer investimento ou atividade de investimento às quais este documento se relaciona, é disponível apenas para e será envolvido apenas por Pessoas Relevantes. Qualquer pessoa que não seja uma Pessoa Relevante não deve agir ou levar em conta este documento ou seu conteúdo.

A metodologia e as regras que regem o índice (a “Metodologia do Índice” e o “Índice”) são confidenciais e não podem ser reproduzidas ou divulgadas sem o consentimento prévio por escrito do patrocinador e emissor do Índice (o “Patrocinador do Índice” “Emissor do Índice”). Nenhum dos Patrocinadores do Índice, o agente de cálculo do índice (quando essa parte não é também o Patrocinador do Índice, o “Agente de Cálculo do Índice”) nem, quando aplicável, o Assessor de Investimento do Índice (o “Assessor de Investimento do Índice”) garantem que haverá sem erros ou omissões na computação ou divulgação do Índice. A Metodologia do Índice baseia-se em determinados pressupostos, determinados modelos de determinação de preços e métodos de cálculo adotados pelo Patrocinador do Índice, pelo Agente de Cálculo do Índice e, quando aplicável, pelo Consultor de Investimento do Índice, e podem ter determinadas limitações inerentes. As informações preparadas com base em diferentes modelos, métodos de cálculo ou suposições podem produzir resultados diferentes. Você não tem autoridade para usar ou reproduzir a Metodologia do Índice de qualquer forma sem autorização prévia do BNP Paribas, e nem o BNP Paribas nem qualquer *de suas afiliadas serão responsáveis por qualquer perda, seja direta ou indiretamente do uso.

O BNP Paribas e / ou as suas afiliadas podem atuar numa série de capacidades diferentes em relação ao Índice e / ou produtos ligados ao Índice, que podem incluir, mas não se limitando a, atuar como formador de mercado, contraparte de cobertura, emitente de componentes do Índice, Patrocinador do Índice e / ou Agente de Cálculo do Índice. Tais atividades podem resultar em possíveis conflitos de interesses que possam influenciar o preço ou o valor de um Produto. © BNP Paribas 2022. Todos os direitos reservados.

Este relatório foi preparado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A. ou por suas subsidiárias, coligadas e controladas, conjuntamente referido como “BNP Paribas”, apenas para fins informativos e não representa uma oferta ou pedido de investimento ou desinvestimento de ativos. O Banco BNP Paribas Brasil SA é devidamente constituído no Brasil e autorizado pelo Banco Central do Brasil e pela Comissão de Valores Mobiliários para atuar como instituição financeira, e administrar e custodiar fundos de investimento. Não obstante a cautela em obter e administrar as informações aqui apresentadas, o BNP Paribas não será responsável pela publicação acidental de informações incorretas, nem por assessorias de decisões de investimento tomadas com base nas informações contidas neste documento, que podem ser modificadas sem aviso prévio. O Banco BNP Paribas Brasil S.A e O Banco BNP Paribas S.A não prestam assessoria jurídica, tributária ou contábil. As informações contidas neste documento são para fins informativos. O distribuidor e clientes devem procurar seus próprios consultores jurídicos, contábeis e fiscais para avaliar os impactos reais de quaisquer estruturas potenciais. O Banco BNP Paribas Brasil S.A. não será responsável por qualquer perda causada pelo uso de qualquer informação aqui contida.

Ouvidoria do Brasil contatos: 0800 - 771 - 5999 ouvidoria@br.bnpparibas.com



BNP PARIBAS

The bank
for a changing
world