

OBIETTIVI

Il presente documento contiene le informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

PRODOTTO

BNP PARIBAS CEDOLA EUROPA 2026, Classe di quote Classic, tipo C (FR001400K6F7)

Società di Gestione: BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe ("BNPP AM")

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

Numero di telefono: per ulteriori informazioni, chiamare il numero +33.1.58.97.13.09.

L'Autorité des marchés financiers ("AMF") è responsabile della supervisione di BNPP AM in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave.

BNPP AM è autorizzata in Francia con il numero GP96002 e regolamentata dall'AMF.

Data di validità del presente documento: 01/03/2024

COS'È QUESTO PRODOTTO ?

Tipo

Questo Prodotto è un organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM). È costituito come FCP (fonds commun de placement, fondo comune di investimento) soggetto alle disposizioni del Codice monetario e finanziario francese e alla Direttiva OICVM 2009/65/CE e successive modifiche.

Scadenza

Questo Prodotto ha una data di scadenza finale fissata al 31/12/2026.

BNPP AM ha il diritto di procedere allo scioglimento del Prodotto unilateralmente. Lo scioglimento può avvenire anche in caso di fusione, rimborso totale delle quote o quando il patrimonio netto del Prodotto è inferiore all'importo minimo previsto.

Obiettivi

Obiettivo di gestione: Classificato nella categoria Obbligazioni e altri titoli di credito denominati in euro, il FCI mira a ottenere, alla fine di un periodo di tre anni, ossia al 31 dicembre 2026, un apprezzamento del capitale investito, offrendo al contempo un'ampia distribuzione dei rischi. A tal fine, il FCI investirà in obbligazioni emesse in euro da Stati membri dell'Unione europea e società di paesi OCSE aventi un rating minimo pari a B- (Standard & Poor's) o B3 (Moody's) o B- (Fitch) a seconda delle agenzie di rating, o ritenuti equivalenti dalla società di gestione all'acquisizione dei titoli in portafoglio, con una percentuale massima del 20% del patrimonio netto del FCI in obbligazioni societarie high yield (a carattere speculativo) emesse in euro da società dei paesi OCSE. L'obiettivo di gestione del FCI tiene conto della stima del rischio d'insolvenza, dei costi di copertura e delle spese di gestione. Se tali rischi si dovessero concretizzare in misura maggiore rispetto alle previsioni fornite nelle ipotesi della società di gestione, l'obiettivo di gestione potrebbe non essere conseguito. L'obiettivo di gestione si basa sulle ipotesi di mercato considerate dalla società di gestione e non costituisce una garanzia di rendimento. Tali ipotesi di mercato comprendono un rischio d'insolvenza o di declassamento del rating di uno degli emittenti presenti in portafoglio, che si riflette nell'obiettivo di rendimento della commissione netta annualizzata, e un costo di copertura. Il FCI è gestito attivamente senza fare riferimento a un indice.

Caratteristiche essenziali del FCI: La strategia d'investimento del FCI si baserà principalmente su una gestione di tipo buy & hold (acquisto di titoli con l'intento di detenerli in portafoglio fino alla scadenza). Il gestore si riserva la facoltà di gestire attivamente il portafoglio mediante la vendita di un titolo, l'acquisto di un nuovo titolo o la copertura di un rischio. Nel corso del periodo di commercializzazione, ossia tra la data di creazione e le ore 14:00 del 15 novembre 2023, il FCI sarà amministrato secondo una gestione monetaria. A partire dal 16 novembre 2023 e fino al 15 dicembre 2023, il gestore creerà un portafoglio di obbligazioni la cui scadenza è riportata di seguito. Al termine del periodo di costruzione del portafoglio, il FCI sarà investito, fino al 50% del patrimonio netto, in titoli emessi dal Tesoro italiano con scadenza non superiore al 30 giugno 2029 e denominati in euro.

Il FCI potrà inoltre investire fino al 20% del patrimonio netto in obbligazioni societarie high yield (a carattere speculativo), con scadenza non superiore al 30 giugno 2027 e denominate in euro.

Infine, tenendo conto delle condizioni di mercato, il FCI potrà inoltre investire almeno il 30% del proprio patrimonio netto in obbligazioni societarie Investment Grade con scadenza non superiore al 30 giugno 2027 e denominate in euro e, ove applicabile, in strumenti del mercato monetario, compresi OICR del mercato monetario e fondi del mercato monetario a breve termine. Tale investimento sarà realizzato in conformità alla strategia di tipo buy and hold del FCI.

Man mano che le obbligazioni high yield (a carattere speculativo) giungeranno a scadenza, saranno sostituite da obbligazioni di pari natura. Laddove le condizioni di mercato non lo consentano, saranno sostituite da obbligazioni Investment Grade di emittenti privati o, eventualmente, da strumenti del mercato monetario, tra cui OICR monetari e monetari a breve termine. I titoli sostitutivi avranno una scadenza massima pari alla scadenza del FCI. La sensibilità del FCI ai tassi d'interesse è compresa tra 0 e 5. Al momento dell'acquisto, tali titoli potranno aver ottenuto il rating minimo B- (Standard & Poor's), B3 (Moody's) o B- (Fitch) oppure beneficiare di un rating interno o esterno equivalente.

Il rating medio del FCI al momento della sua costituzione sarà pari a BBB- (Standard & Poor's) o superiore. In caso di differenze di rating emissione tra le varie agenzie, verrà considerato il rating più favorevole. Se l'emissione non è quotata da alcuna delle tre agenzie, sarà opportuno applicare i rating emittenti equivalenti. In caso di differenze di rating emittente tra le varie agenzie, verrà considerato il rating più favorevole. In caso di declassamento dei titoli in portafoglio al di sotto di tale rating minimo B- (Standard & Poor's) o B3 (Moody's) o B- (Fitch), il gestore avrà la possibilità di conservarli fino alla relativa scadenza. Laddove preveda un eventuale rischio d'inadempienza, il gestore si riserva la possibilità di liquidare la posizione e reinvestirla.

Il FCI può investire in strumenti del mercato monetario che, al momento dell'acquisizione, godono di un rating minimo pari ad A3 (Standard & Poor's) o P3 (Moody's) o F3 (Fitch) ovvero di un rating interno equivalente. Quanto alle obbligazioni e agli strumenti del mercato monetario, il gestore dispone di mezzi interni di valutazione dei rischi di credito per selezionare i titoli del FCI e non ricorre esclusivamente o sistematicamente ai rating rilasciati dalle agenzie di rating. L'utilizzo dei rating sopra indicati rientra nella valutazione globale della qualità del credito di un'emissione o di un emittente su cui si basa il gestore al fine di definire le proprie convinzioni in materia di selezione dei titoli.

Dopo il 31 dicembre 2026, se le condizioni di mercato lo consentono e previa autorizzazione dell'Autorité des marchés financiers, la strategia d'investimento del FCI potrà essere rinnovata per un nuovo periodo di buy and hold. In caso contrario, il FCI sarà sciolto o incorporato in un altro OICR, previa autorizzazione dell'Autorité des marchés financiers.

Sospensione definitiva delle sottoscrizioni a decorrere dalle ore 14:00 del 15 novembre 2023.

Il FCI può utilizzare swap su tassi d'interesse e derivati di credito: Credit Default Swap (CDS). Le operazioni di esposizione e/o di copertura sono realizzate nel limite dell'80% del patrimonio netto del FCI.



L'uso dei derivati per l'esposizione e/o la copertura è discrezionale.

Le richieste di rimborso sono centralizzate presso BNP Paribas entro le ore 14:00 del giorno precedente alla data del valore patrimoniale netto. La frequenza di calcolo del valore patrimoniale netto è giornaliera. Il regolamento e la consegna delle quote sono evasi nel termine massimo di cinque giorni lavorativi.

Altre informazioni: Destinazione delle somme distribuibili: risultati netti e plusvalenze nette realizzate: capitalizzazione. Per maggiori dettagli, si consiglia di consultare il prospetto informativo del FCI.

Periodo di commercializzazione: dalla data di creazione fino al 15 novembre 2023. Questo FCI potrebbe non essere adatto agli investitori che prevedono di ritirare il proprio conferimento prima del 31 dicembre 2026.

Potenziale investitore al dettaglio

Questo Prodotto è stato concepito per gli investitori che non hanno né competenze finanziarie né conoscenze specifiche per comprendere il Prodotto, ma che possono comunque sopportare una perdita totale di capitale. È adatto ai clienti che intendono accrescere il capitale. I potenziali investitori dovrebbero avere un orizzonte d'investimento coincidente con la scadenza del fondo (cioè 31/12/2026). Il prodotto non è commercializzato per investitori statunitensi che rientrano nella definizione di soggetti con accesso limitato, come sintetizzato nel prospetto del Prodotto.

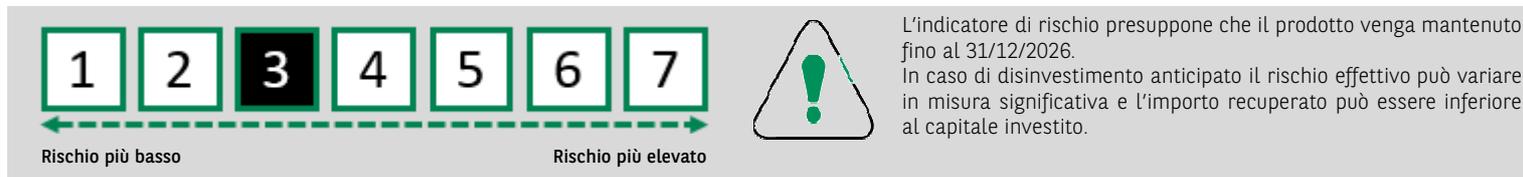
Informazioni pratiche

■ Depositario: BNP PARIBAS

■ Il prospetto, il documento contenente le informazioni chiave (KID) per le altre classi di azioni di questo Prodotto, il valore patrimoniale netto e gli ultimi documenti annuali e periodici (in lingua francese e olandese) sono disponibili sul sito: www.bnpparibas-am.com. Possono essere inviati gratuitamente facendone richiesta scritta a: BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe - Service Client - TSA 90007 - 92729 Nanterre CEDEX France.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

Indicatore di rischio



L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o della nostra incapacità di pagare quanto dovuto.

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 3 su 7, che è una classe di rischio compresa tra bassa e media. La categoria di rischio è motivata dall'investimento in strumenti finanziari di tipo obbligazionario con vita residua media, nonché dalla possibilità di investire in titoli speculativi. In altri termini, le perdite potenziali correlate ai risultati futuri del Prodotto sono medio-basse e, in caso di deterioramento della situazione di mercato, è improbabile che il valore del vostro investimento venga intaccato al momento della richiesta di rimborso delle vostre quote.

Siate consapevoli del rischio valutario: se la valuta del vostro conto è diversa dalla valuta di questo Prodotto, i pagamenti che otterrete dipenderanno dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è considerato nell'indicatore riportato sopra.

Altri rischi rilevanti per il Prodotto non inclusi nell'indicatore sintetico di rischio:

- Rischio di credito: rischio di declassamento del rating di un emittente o della relativa inadempienza, che possono comportare una riduzione del valore degli strumenti finanziari associati.
- Rischio legato agli strumenti derivati: l'utilizzo di prodotti derivati può amplificare le variazioni del valore degli investimenti e quindi aumentare la volatilità dei rendimenti.

Per ulteriori dettagli sui rischi, si rimanda al prospetto.

Questo prodotto non prevede alcuna protezione dall'andamento futuro del mercato e pertanto potreste perdere la totalità o parte dell'investimento.

Scenari di performance

Le cifre riportate includono tutti i costi del prodotto stesso, ma potrebbero non includere tutti i costi che corrispondono al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, il che può quindi influenzare l'importo recuperato. Il rendimento che potrà ottenere da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. L'andamento futuro del mercato è incerto e non può essere previsto con precisione. Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del prodotto e/o dell'indice di riferimento appropriato degli ultimi 10 anni. I mercati potrebbero avere un andamento molto diverso in futuro. Lo scenario di stress mostra l'importo che potreste recuperare in condizioni di mercato estreme.

Periodo di detenzione raccomandato: fino alla data di scadenza del Prodotto	In caso di uscita dopo 1 anno	Se esci alla scadenza (31/12/2026)
Scenari		
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.	
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi	8.384,37 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-16,16%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.736,88 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-12,63%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.883,23 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-1,17%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	10.432,68 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	4,33%

I seguenti scenari si sono verificati per un investimento che utilizza un proxy adeguato. Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento tra 2014 e 2016.

Lo scenario moderato si è verificato per un investimento tra 2015 e 2018.

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento tra 2019 e 2022.



COSA ACCADE SE BNPP AM NON È IN GRADO DI CORRISPONDERE QUANTO DOVUTO?

Il Prodotto è una proprietà congiunta di strumenti finanziari e depositi distinto da BNPP AM.

In caso di fallimento di BNPP AM, il patrimonio del Prodotto custodito presso il depositario non sarà interessato.

Tuttavia, in caso di fallimento del depositario, il rischio di perdita finanziaria del Prodotto è mitigato dalla separazione giuridica del patrimonio del Depositario rispetto a quello del Prodotto.

QUALI SONO I COSTI?

Il consulente o il venditore di questo Prodotto potrebbero addebitarvi altri costi. In tal caso, sarà loro cura fornirvi le relative informazioni e spiegarvi come tali costi possono influenzare il vostro investimento.

Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'ammontare e dalla durata di detenzione del Prodotto. Gli importi qui riportati si basano su un investimento esemplificativo e su diversi periodi d'investimento possibili.

Si suppone:

- Nel primo anno, recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.
- 10.000 EUR vengono investiti.

	In caso di uscita dopo 1 anno	Se esci alla scadenza (31/12/2026)
Totale costi	300,94 EUR	505,14 EUR
Impatto dei costi (*)	3,03%	1,74% ogni anno

(*) Da qui si evince in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, se si liquida l'investimento alla scadenza del periodo di detenzione raccomandato, il rendimento medio annuo è stimato al 1,93% al lordo dei costi e al 0,20% al netto dei costi. Una parte dei costi può essere condivisa con la persona che vende il prodotto per coprire i servizi che fornisce. Sarà cura del venditore specificarne l'importo.

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o uscita	In caso di uscita dopo 1 anno	
Costi di ingresso	Fino a 2,00% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento.	Fino a 200 EUR
Spese di uscita	Non addebitiamo una commissione di uscita.	0 EUR
Costi ricorrenti prelevati ogni anno		
Spese di gestione e altre spese amministrative e operative	0,80% del valore dell'investimento all'anno. L'importo delle spese correnti si basa su una stima delle commissioni che saranno prelevate dal vostro capitale.	78,4 EUR
Spese di transazione	0,23% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il Prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.	22,54 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Per questo prodotto non è prevista alcuna commissione legata al rendimento.	0 EUR

PER QUANTO TEMPO DEVO DETENERLO? POSSO RITIRARE IL CAPITALE PREMATURAMENTE?

Periodo di detenzione raccomandato: fino alla data di scadenza.

Il periodo di detenzione consigliato è stato definito in relazione alla data di scadenza del prodotto.

Le modalità di rimborso sono descritte nel prospetto informativo del fondo.

Qualsiasi rimborso avvenuto prima della fine del periodo di detenzione consigliato può influire negativamente sul profilo di performance del PRIIP.

COME PRESENTARE RECLAMI?

Per qualsiasi reclamo, si invita l'investitore a contattare il suo consulente abituale presso l'istituto che lo ha informato del prodotto. Può anche rivolgersi a BNPP AM tramite il sito www.bnpparibas-am.fr (sezione footer-complaints-management-policy in calce) o inviare una lettera raccomandata con ricevuta di ritorno a BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe - Client Service - TSA 90007 - 92729 Nanterre CEDEX, Francia, oppure inviando un'e-mail all'indirizzo amfr.reclamations@bnpparibas.com.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

- Per accedere alle performance passate del Prodotto, attenersi alle istruzioni riportate di seguito: (1) Cliccare su <https://www.bnpparibas-am.fr> (2) Nella pagina di benvenuto, mantenere il paese "Francia" e scegliere la lingua e il profilo dell'investitore; accettare i termini e le condizioni del sito web. (3) Aprire la scheda "FONDI" e quindi "Fund explorer". (4) Cercare il Prodotto utilizzando il codice ISIN o il nome e cliccare sul Prodotto. (5) Cliccare sulla scheda "Performance".
- Non ci sono dati sufficienti per fornire un'indicazione utile della performance passata.
- Se questo Prodotto è utilizzato come sottostante di una polizza assicurativa sulla vita o a capitalizzazione, le informazioni aggiuntive su tale contratto, quali i costi del contratto, che non sono inclusi nei costi indicati nel presente documento informativo, il contatto in caso di un sinistro e ciò che accade in caso di fallimento della compagnia assicurativa sono presentati nel documento contenente le informazioni chiave relativo a tale contratto, che deve essere necessariamente fornito dal vostro assicuratore o intermediario o da qualsiasi altro intermediario assicurativo in conformità con i suoi obblighi di legge.
- Il Prodotto rientra nell'articolo 8 del cosiddetto regolamento SFDR (Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari - regolamento 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari). Le informazioni sulla finanza sostenibile sono disponibili al seguente indirizzo: <https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-bnpp-am/>.



- Il Prodotto utilizza un valore patrimoniale netto rettificato o un meccanismo di swing pricing, definito nel relativo prospetto.
- In caso di persistente disaccordo, l'investitore può anche fare ricorso al Mediatore dell'AMF per posta: Le Médiateur - Autorité des Marchés Financiers - 17, Place de la Bourse - 75082 Parigi CEDEX 02 o via Internet: <http://www.amf-france.org> /rubrique: Le Médiateur.

