

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 NORDIC SUSTAINABLE EVOLUTION (FR0013081684)**

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

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 France in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave.

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

Data di validità del presente documento: 09/05/2023

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

Il Prodotto è stato originariamente creato per un periodo di 99 anni.

BNPP AM France 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: L'obiettivo di gestione del FCI è, sulla durata d'investimento consigliata di cinque anni, quello di ottimizzare il rendimento del FCI mediante una gestione discrezionale e un'allocatione dinamica degli attivi, investendo in prodotti di tasso (principalmente) e azioni emessi da emittenti dei paesi dell'Europa settentrionale.

Caratteristiche essenziali del FCI: La strategia d'investimento del FCI si basa sull'anticipazione dell'evoluzione dei diversi settori e mercati finanziari sui quali il FCI interviene e sull'allocatione tra azioni, obbligazioni e strumenti del mercato monetario

Il FCI è costituito da tre componenti la cui gestione è affidata a tre gestori diversi che hanno la possibilità di ricorrere a strumenti del mercato monetario in funzione delle condizioni di mercato. Tali componenti sono le seguenti:

- **Obbligazioni di qualità elevata (investment grade):** questa componente è costituita da obbligazioni emesse da Stati, comuni, contee, industrie e istituzioni finanziarie dei paesi dell'Europa settentrionale (Norvegia, Svezia, Finlandia, Islanda e Danimarca) e denominati in corone norvegesi (NOK), corone svedesi (SEK), corone danesi (DKK), euro (EUR) e dollari statunitensi (USD). Il 20 % al massimo del patrimonio netto della componente può essere investito in titoli emessi da emittenti con sede al di fuori dei paesi dell'Europa settentrionale (paesi emergenti e non UE);

- **Obbligazioni ad alto rendimento (a carattere speculativo):** questa componente è costituita da obbligazioni ad alto rendimento (a carattere speculativo) emesse da società con sede in uno dei paesi dell'Europa settentrionale (Svezia, Norvegia, Finlandia, Islanda e Danimarca). Tali obbligazioni possono altresì essere emesse da società con sede in un paese al di fuori dell'Europa settentrionale ma negoziate su uno o più mercati di un paese dell'Europa settentrionale, a condizione che tali società abbiano la propria sede legale in uno dei paesi dell'Europa settentrionale o che almeno il 50% delle loro attività (fatturato, vendite) sia realizzato in uno dei paesi dell'Europa settentrionale;

- **Azioni di società a piccola e media capitalizzazione:** questa componente è costituita da azioni e/o titoli assimilabili ad azioni emessi da società la cui capitalizzazione di borsa è inferiore alla capitalizzazione più elevata (come rilevato all'inizio di ogni esercizio) dell'indice Carnegie Small CSX Return Nordic e che hanno sede nei paesi nordici: Danimarca, Finlandia, Islanda, Norvegia e Svezia. Al 31 marzo 2021, la capitalizzazione di borsa più elevata dell'indice era pari a circa 10 miliardi di euro. Le società a piccola capitalizzazione sono definite come aventi una capitalizzazione superiore a 800 milioni di corone svedesi (79,13 milioni di euro al 10 maggio 2021).

Il FCI integra criteri ambientali, sociali e di governance (ESG), nonché gli aspetti legati allo sviluppo sostenibile nel suo processo di gestione e nelle sue decisioni di investimento: ambientali, come l'impatto delle società sull'ambiente e sul clima; sociali, quali i diritti umani e i diritti e la parità di trattamento dei lavoratori; governance d'impresa, come i diritti degli azionisti, gli aspetti relativi alla remunerazione dei dirigenti e la lotta alla corruzione. Si applica l'esclusione di società ed emittenti che sono coinvolti nell'offerta di taluni prodotti o servizi: armi controverse (bombe a frammentazione e mine antiuomo, armi chimiche e biologiche, armi nucleari) o società che realizzano più del 5% del fatturato dalle attività legate ad armi e/o materiale militare, alcool, tabacco, gioco d'azzardo, pornografia, combustibili fossili e uranio. L'esclusione riguarda inoltre le società e gli emittenti che non rispettano le norme e le convenzioni internazionali (ad esempio il Patto Mondiale delle Nazioni Unite e le linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali) in materia di ambiente e diritti umani, condizioni di lavoro ed etica imprenditoriale. La valutazione viene effettuata da un team dedicato di analisti della società di gestione. L'integrazione dei criteri ESG e di sviluppo sostenibile nella strategia d'investimento del FCI può comportare l'esclusione dei titoli di alcuni emittenti e società. Di conseguenza, la performance del FCI può talvolta essere migliore o peggiore di quella di un OICR investito nella stessa classe di attivi che non integra nella sua strategia d'investimento i criteri ESG e di sviluppo sostenibile. Il rating ESG medio del portafoglio è superiore a quello dell'universo d'investimento del FCI, definito come l'insieme degli emittenti che hanno la propria sede legale o che esercitano almeno il 50% delle loro attività in uno dei paesi dell'Europa settentrionale (Svezia, Norvegia, Finlandia, Islanda e Danimarca). Al 1° giugno 2021, il FCI investe almeno il 90% del suo patrimonio netto in prodotti di tasso e il 10% massimo in azioni. L'allocatione per classe di attivi sarà la seguente:

- **prodotti di tasso:** ridotta gradualmente tra il 5% e il 15% all'anno su un periodo di tre anni a decorrere dal 1° giugno 2021, rilevata alla fine di ogni data di scadenza del FCI, l'allocatione raggiungerà, alla fine del terzo anno, un obiettivo compreso tra il 55% e il 65% del patrimonio netto del FCI e un'esposizione compresa tra il 55% e il 100% del patrimonio netto del FCI. Le componenti investite in obbligazioni ad alto rendimento (a carattere speculativo) e in obbligazioni di qualità elevata (investment grade) possono rappresentare fino al 55% del patrimonio netto delle componenti investite in prodotti di tasso;

- **azioni e/o in titoli assimilabili:** incrementata gradualmente tra il 5% e il 15% all'anno su un periodo di tre anni a decorrere dal 1° giugno 2021, rilevata alla fine di ogni data di scadenza del FCI, l'allocatione raggiungerà, alla fine del terzo anno, un obiettivo compreso tra il 35% e il 45% del patrimonio netto del FCI e un'esposizione compresa tra lo 0% e il 45% del patrimonio netto del FCI.



L'area geografica degli emittenti e delle società dei titoli ai quali è esposto il FCI è quella dei paesi o dei mercati dell'Europa settentrionale (Norvegia, Svezia, Finlandia, Islanda e Danimarca) o di altri paesi a condizione che gli emittenti abbiano la propria sede legale in uno dei paesi dell'Europa settentrionale o che almeno il 50% delle loro attività (fatturato, vendite) sia realizzato in uno di questi paesi. L'esposizione minima nei confronti dei paesi o mercati dell'Europa settentrionale è pari al 66% del patrimonio netto del FCI. Il FCI può inoltre esporsi, nella misura massima del 34% del patrimonio netto, a paesi o mercati diversi da quelli dell'Europa settentrionale (compresi i paesi emergenti).

Gli investimenti in prodotti di tasso sono sistematicamente coperti dal rischio di cambio mediante il ricorso a contratti di cambio valutari (swap su valute), contratti a termine su valute e di cambio a termine. Tuttavia tale copertura potrebbe rivelarsi imperfetta e le componenti investite nei prodotti di tasso potrebbero essere esposte fino al 5% del patrimonio netto a un rischio di cambio. L'investimento in azioni e/o titoli assimilabili ad azioni non è coperto dal rischio di cambio. Il FCI potrebbe essere pertanto esposto fino al 45% del patrimonio netto a un rischio di cambio.

Il gestore dispone di strumenti interni di valutazione dei rischi di credito. I rating di seguito riportati non sono utilizzati in maniera esclusiva o sistematica, ma partecipano alla valutazione globale della qualità del credito su cui si basa il gestore per definire le proprie convinzioni in materia di selezione dei titoli. Le obbligazioni e gli altri titoli di credito negoziabili ad alto rendimento (a carattere speculativo) godono, all'acquisto, di un rating pari o inferiore a BB+ (Standard & Poor's) o di un rating interno o esterno ritenuto equivalente dalla società di gestione. Le obbligazioni e gli strumenti del mercato monetario di qualità elevata (Investment Grade) godono all'acquisto di un rating minimo pari a BBB- (Standard & Poor's) o di un rating interno o esterno ritenuto equivalente dalla società di gestione. Il FCI può investire fino al 100% del suo patrimonio netto in obbligazioni o titoli di credito negoziabili che non abbiano né un rating emissione né un rating emittente. Il FCI può utilizzare strumenti derivati a fini di copertura e/o esposizione fino a un massimo del 100% del suo patrimonio netto.

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: Risultato netto: Capitalizzazione e/o distribuzione - Plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione e/o distribuzione. Per maggiori dettagli, si consiglia di consultare il prospetto informativo del FCI.

Potenziale investitore al dettaglio

Questo Prodotto è stato concepito per gli investitori al dettaglio 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 di almeno 5 anni. 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

■ Ulteriori informazioni sul Prodotto, compresi l'ultimo Prospetto informativo, il documento contenente le informazioni chiave, il valore patrimoniale netto, le ultime quotazioni azionarie pubblicate, la relazione annuale e la descrizione degli investimenti, possono essere ottenute gratuitamente presso BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France - 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 2 su 7, che corrisponde alla classe di rischio bassa. La categoria di rischio è motivata dall'investimento in tipologie diverse di strumenti finanziari con un equilibrio tra attivi rischiosi e attivi meno rischiosi. In altri termini, le perdite potenziali correlate ai risultati futuri del Prodotto sono basse e, in caso di deterioramento della situazione di mercato, è molto 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.
- Rischio di liquidità: questo rischio deriva dalla difficoltà di vendere un titolo al suo valore equo ed entro un periodo di tempo ragionevole a causa di una mancanza di acquirenti.

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: 5 anni	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 5 anni
Esempio di investimento: 10.000 EUR		

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 Rendimento medio per ciascun anno	7.708,15 EUR -22,92%	7.139,62 EUR -6,52%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	8.182,55 EUR -18,17%	8.758,28 EUR -2,62%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	9.932,41 EUR -0,68%	9.617,54 EUR -0,78%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	10.835,46 EUR 8,35%	11.485,65 EUR 2,81%

I seguenti scenari si sono verificati per un investimento che utilizza un proxy adeguato. Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento tra 2016 e 2021. Lo scenario moderato si è verificato per un investimento tra 2017 e 2022. Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento tra 2020 e 2023.

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

Il Prodotto è una proprietà congiunta di strumenti finanziari e depositi distinto da BNPP AM France. In caso di fallimento di BNPP AM France, 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	In caso di disinvestimento dopo 5 anni
Totale costi	146,83 EUR	727,13 EUR
Impatto annuale dei costi (*)	1,47%	1,46%

(*) 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 0,68% al lordo dei costi e al -0,78% 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	Non addebitiamo una commissione di ingresso.	
Spese di uscita	Non addebitiamo una commissione di uscita.	
Costi ricorrenti prelevati ogni anno		
Spese di gestione e altre spese amministrative e operative	1,35% del valore dell'investimento all'anno. L'importo delle spese correnti si basa sulle spese passate calcolate al 31/12/2022.	135 EUR
Spese di transazione	0,11% 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.	11,83 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Per questo prodotto non è prevista alcuna commissione legata al rendimento.	

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

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni.

Il periodo di detenzione consigliato è stato definito in base al profilo di rischio e di rendimento 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 France 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 France - 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".
- Il presente grafico sul sito web mostra la performance del fondo in termini di percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 6 anni.
- 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/>.
- 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.

