

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 OBBLIGAZIONARIO DINAMICO BREVE TERMINE (FR0013082674)

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: 29/11/2024

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

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

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: L'obiettivo d'investimento del Prodotto, classificato nella categoria Obbligazioni e altri titoli di credito internazionali è applicare una strategia d'investimento principalmente sui mercati obbligazionari dell'OCSE o della zona euro, con scadenza compresa tra 1 e 4 anni, mantenendo al contempo una volatilità inferiore al 5%.

Alla luce dell'obiettivo d'investimento e con riferimento alla strategia d'investimento adoperata, non è possibile indicare un indice di riferimento pertinente per il Prodotto. Tuttavia, a titolo indicativo, la performance del Prodotto può essere confrontata a posteriori con quella del seguente indice: 80% Cash Index Euro Short Term Rate (EUR) RI 365 Days + 20% Bloomberg Euro Aggregate 1-3 Years (EUR) RI.

Caratteristiche essenziali del Prodotto:

Al fine di conseguire l'obiettivo di gestione, il team di gestione obbligazionaria in euro attua una strategia articolata in quattro fasi:

- (i) il comitato obbligazionario individua i cardini della politica di gestione obbligazionaria
- (ii) i responsabili della gestione obbligazionaria determinano quindi gli scenari di tasso e di credito per l'allocazione quantitativa del rischio
- (iii) la gestione attua una selezione di fondi interni (o esterni) diversificati per tipo di strategia
- (iv) il team di gestione obbligazionaria procederà alla costruzione del portafoglio in base alle scelte di allocazione del rischio e agli emittenti di cui sopra.

Il Prodotto investe in via principale, direttamente o indirettamente, in prodotti di tasso denominati in euro: titoli di credito negoziabili e/o obbligazioni a tasso fisso e/o a tasso variabile e/o indicizzate e/o convertibili. È gestito all'interno di una forbice di sensibilità ai tassi d'interesse compresa tra -1 e 4. Il FCI sarà esposto tra il 66,67% e la totalità del patrimonio netto a titoli di Stato e obbligazioni di società private di paesi dell'OCSE e della zona euro, nonché a paesi al di fuori dell'OCSE fino al 15% del patrimonio netto. Il debito privato può rappresentare fino alla totalità del patrimonio netto.

Il Prodotto investe in strumenti del mercato monetario a bassa sensibilità e che beneficiano, al momento della loro acquisizione, di un rating minimo pari ad A2 (Standard & Poor's) o P2 (Moody's) o F2 (Fitch). Le obbligazioni con rating inferiore a Baa3 (Moody's) o BBB- (S&P) o BBB- (Fitch) o il cui emittente non abbia un rating corrispondente ai titoli speculativi, non rappresenteranno più del 40% del patrimonio netto del Prodotto. Se l'emissione non è valutata da alcuna agenzia, è necessario applicare il rating dell'emittente equivalente. Il Prodotto può essere esposto al rischio di cambio fino al 10% del patrimonio netto.

Il gestore dispone di strumenti interni di valutazione dei rischi di credito. I rating di cui sopra non sono utilizzati in maniera esclusiva o sistematica, ma partecipano alla valutazione globale della qualità del credito su cui si basa la Società di gestione per definire le proprie convinzioni in materia di selezione dei titoli.

Il gestore può utilizzare strumenti derivati negoziati su mercati a termine regolamentati oppure over-the-counter francesi e/o esteri, a fini di esposizione e/o copertura del portafoglio nei confronti di rischi azionari, del rischio di tasso, del rischio di credito e del rischio di cambio, e realizzare l'obiettivo di gestione. L'esposizione globale del Prodotto non supererà il 100% del patrimonio netto.

Chiusura delle sottoscrizioni: sospensione definitiva delle sottoscrizioni a decorrere dalle ore 14:00 del 22 aprile 2016.

Le richieste di rimborso sono centralizzate presso BNP Paribas entro le ore 14:00 del giorno precedente alla data del valore patrimoniale netto. I prezzi di chiusura utilizzati saranno quelli della data del valore patrimoniale netto.

Destinazione delle somme distribuibili e delle plusvalenze nette realizzate: capitalizzazione e/o distribuzione.

Altre informazioni: Per maggiori dettagli, si consiglia di consultare il prospetto informativo del Prodotto. Periodo di commercializzazione: dal 15 febbraio 2016 al 22 aprile 2016. Questo Prodotto potrebbe non essere adatto agli investitori che prevedono di ritirare il proprio conferimento prima di tre anni.

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 e/o generare reddito dal capitale. I potenziali investitori dovrebbero avere un orizzonte d'investimento di almeno 3 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 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 2 su 7, che corrisponde alla classe di rischio bassa. 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 i cui emittenti si trovino in paesi emergenti. 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: 3 anni	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 3 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	8.078,61 EUR	6.501,82 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-19,21%	-13,37%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.432,74 EUR	8.121,77 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-15,67%	-6,70%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.922,46 EUR	9.483,88 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-0,78%	-1,75%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11.960,54 EUR	10.930,93 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	19,61%	3,01%

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 2017.

Lo scenario moderato si è verificato per un investimento tra 2021 e 2024.

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento tra 2017 e 2020.

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	In caso di disinvestimento dopo 3 anni
Totale costi	77,5 EUR	222,21 EUR
Impatto annuale dei costi (*)	0,78%	0,76% 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 -0,99% al lordo dei costi e al -1,75% 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.	0 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	0,77% del valore dell'investimento all'anno. L'importo delle spese correnti si basa su una stima delle commissioni che saranno prelevate dal vostro capitale.	77 EUR
Spese di transazione	0,005% 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.	0,5 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: 3 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. Il Prodotto prevede un meccanismo di limitazione dei rimborsi delle quote che consente alla società di gestione di posticipare le richieste di rimborso in circostanze eccezionali e in conformità alle condizioni specificate nel prospetto del Prodotto.

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".
- Il presente grafico sul sito web mostra la performance del fondo in termini di percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 7 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/en/sustainability-bnpp-am/sustainability-documents/>.
- 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](http://www.amf-france.org/rubrique:Le_Médiateur).

