

## 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 Sélection Patrimoine, Classe di quote P (FR0011572502)**

**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:** 25/04/2025

## 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 del Prodotto è beneficiare del migliore rendimento possibile, al netto delle spese, nell'arco dell'orizzonte minimo d'investimento consigliato di tre anni, attraverso una gestione discrezionale e un'asset allocation dinamica basata su una selezione di OICVM o FIA che incorporano criteri di buon governo e sviluppo sostenibile. Il gestore mira ad ottenere un apprezzamento del capitale investito, con un livello di volatilità non superiore al 10% nell'orizzonte d'investimento.

**Caratteristiche essenziali del Prodotto:** Viene gestito su base multigestione attraverso una selezione di diversi OICVM o FIA, in modo attivo e discrezionale. Non è gestito con riferimento a un indice. L'universo di selezione degli OICVM o FIA corrisponde a un elenco di fondi selezionati dagli analisti di BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT partendo da un approccio sistematico e disciplinato, che unisce la ricerca quantitativa a quella fondamentale. Il Prodotto investe in prevalenza in OICVM o FIA che attuano un'allocatione flessibile tra i mercati finanziari internazionali.

A seconda delle previsioni dei gestori di OICVM o FIA in merito all'andamento del mercato, l'esposizione del portafoglio ai mercati azionari è compresa tra lo 0% e il 60% del patrimonio netto, con la possibilità di un massimo del 100% del patrimonio netto quando le condizioni di mercato sono ritenute favorevoli, mentre l'esposizione ai mercati dei tassi d'interesse è compresa tra lo 0 e il 100% del patrimonio netto.

Questo Prodotto non ha l'etichetta ISR, ma segue una strategia d'investimento socialmente responsabile (ISR) investendo principalmente (ossia almeno il 90% del patrimonio netto) in organismi di investimento collettivo (OICR) interni o esterni a BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT provvisti dell'etichetta ISR o che rispettano i criteri quantitativi della categoria molto vincolante del parere-raccomandazione AMF DOC-2020-03, vale a dire (approcci non esaustivi): una riduzione del 20% del loro universo d'investimento o un rating extra-finanziario superiore al rating del loro universo d'investimento dopo aver eliminato almeno il 20% dei titoli con rating inferiore, e un tasso di analisi o di rating extra-finanziario superiore al 90% in termini di numero di emittenti o di capitalizzazione del patrimonio netto dell'OICR. Il prodotto combina diversi approcci (*Best-in-Class*, tema sostenibile) e incorpora criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) con un impegno significativo.

Per quanto riguarda gli OICR interni, si applica la politica ISR di BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT (rispetto delle politiche settoriali sulle attività controverse ed esclusione delle società che contravvengono ad almeno uno dei 10 Principi del Patto Mondiale delle Nazioni Unite). Per l'analisi delle pratiche ESG delle imprese, il metodo di valutazione è realizzato da un team specializzato, in base ai criteri (elenco non esaustivo) ambientali (riscaldamento climatico e lotta alle emissioni di gas ad effetto serra), sociali (gestione dell'impiego e delle ristrutturazioni, infortuni sul lavoro, politica di formazione e retribuzioni) e di governance (indipendenza del Consiglio di amministrazione nei confronti della direzione generale e rispetto del diritto degli azionisti di minoranza).

Per quanto riguarda gli OICR esterni, un team di analisi propone una classificazione basata su criteri extra-finanziari per ciascun gestore o OICR raccomandato in ogni settore. Il team applica un rating ESG qualitativo piuttosto che quantitativo per valutare l'effettiva attuazione delle pratiche ESG e l'inclusione di criteri extra-finanziari nel loro processo d'investimento. Il team propone inoltre una selezione ISR specifica basata su approcci complementari (*negative screening*, *Best-In-Class/Best-effort*, *positive screening/impact investing*). Gli OICR ISR passano attraverso un processo di selezione in tre fasi (analisi quantitativa, qualitativa e due diligence basata sul rischio) prima che i criteri ESG applicati al processo d'investimento siano valutati.

Principale limite metodologico della strategia extra-finanziaria: Alcuni OICR detenuti in portafoglio possono avere pratiche ESG migliorabili e/o essere esposte a determinati settori in cui le questioni ambientali, sociali o di governance rimangono importanti.

Il Prodotto investe fino al 100% del patrimonio netto in quote o azioni di OICVM monetari e monetari a breve termine, obbligazioni e altri titoli di credito denominati in euro e internazionali, azioni francesi, dei paesi della zona euro e internazionali, diversificati e garantiti o muniti di una protezione ed entro il limite massimo del 30% del patrimonio netto, in quote o azioni di altri OICR francesi o esteri o fondi d'investimento di diritto estero europei o meno, che soddisfano le quattro condizioni previste dall'articolo R.214-13 del Codice monetario e finanziario. Gli OICVM o FIA selezionati dal gestore sono investiti in titoli di società di qualsiasi settore e capitalizzazione, emessi o negoziati sui mercati internazionali. L'esposizione del Prodotto verso i mercati dei paesi emergenti, tramite OICVM, FIA o, analogamente, tramite strumenti derivati, può rappresentare fino al 50% del patrimonio netto. Il rischio di cambio per il detentore della zona euro sarà limitato all'80% del patrimonio netto.

Il gestore può utilizzare strumenti finanziari derivati negoziati su mercati a termine regolamentati oppure over-the-counter, francesi e/o esteri, al fine di coprire il portafoglio dal rischio azionario e di titoli assimilabili e/o dal rischio di tasso e/o dal rischio di cambio e/o esporlo a tali rischi.

Le richieste di rimborso sono centralizzate da BNP Paribas dal lunedì al venerdì alle ore 13.00, sono evase in base al valore patrimoniale netto del giorno lavorativo successivo e regolate entro i 3 giorni successivi alla data del valore patrimoniale netto.

**Altre informazioni:** Destinazione delle somme distribuibili: capitalizzazione.

Questo Prodotto potrebbe non essere adatto agli investitori che prevedono di ritirare il proprio conferimento prima di tre anni. Per maggiori dettagli, si consiglia di consultare il prospetto informativo del Prodotto.



## 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 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
- 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](http://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 di rischio presuppone che il prodotto venga utilizzato per 3 anni.

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 dalla gestione diversificata e dall'obiettivo di controllare e limitare la volatilità. 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.**

Altro rischio rilevante per il Prodotto non incluso 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.

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		
<b>Scenari</b>		
<b>Minimo</b>	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.	
<b>Stress</b>	<b>Possibile rimborso al netto dei costi</b>	<b>Possibile rimborso al netto dei costi</b>
	8.053,25 EUR	7.549,27 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	Rendimento medio per ciascun anno
	-19,47%	-8,95%
<b>Sfavorevole</b>	<b>Possibile rimborso al netto dei costi</b>	<b>Possibile rimborso al netto dei costi</b>
	8.713,34 EUR	8.939,83 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	Rendimento medio per ciascun anno
	-12,87%	-3,67%
<b>Moderato</b>	<b>Possibile rimborso al netto dei costi</b>	<b>Possibile rimborso al netto dei costi</b>
	9.797,86 EUR	9.631,28 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	Rendimento medio per ciascun anno
	-2,02%	-1,24%
<b>Favorevole</b>	<b>Possibile rimborso al netto dei costi</b>	<b>Possibile rimborso al netto dei costi</b>
	10.702,44 EUR	10.843,5 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	Rendimento medio per ciascun anno
	7,02%	2,74%

Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento tra 2018 e 2021.

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

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
<b>Totale costi</b>	404,82 EUR	816,59 EUR
<b>Impatto annuale dei costi (*)</b>	4,09%	2,75% 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 1,50% al lordo dei costi e al -1,24% 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	
<b>Costi di ingresso</b>	Fino a 2,00% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento.	Fino a 200 EUR
<b>Spese di uscita</b>	Non addebitiamo una commissione di uscita.	0 EUR
Costi ricorrenti prelevati ogni anno		
<b>Spese di gestione e altre spese amministrative e operative</b>	2,09% del valore dell'investimento all'anno. L'importo delle spese correnti si basa sulle spese passate calcolate al 31/12/2024.	204,82 EUR
<b>Spese di transazione</b>	Attualmente non sono previsti costi di transazione per questo Prodotto. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il Prodotto. L'importo effettivo può variare. Questo dato è pertanto indicativo e può essere rivisto al rialzo.	0 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
<b>Commissioni di performance</b>	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](http://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](mailto: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 10 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.

