

SCOPO

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di 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 e i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un confronto con altri prodotti d'investimento.

PRODOTTO

BNP PARIBAS OBLISELECT EURO 2027, un comparto di BNP PARIBAS SELECT, Azione Classic di classe C (FR001400E201)

Ideatore: BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France ("BNPP AM France")

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

Numero di telefono: contattare il +33 1 58971309 per ulteriori informazioni.

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

BNPP AM France è approvata in Francia con il n. GP96002 e regolamentata dall'AMF.

Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave: 15/02/2023

COS'È QUESTO PRODOTTO?

Tipo

Questo Prodotto è un organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM). È costituito sotto forma di comparto di BNP PARIBAS SELECT, una società d'investimento a capitale variabile (SICAV) soggetta alle disposizioni del codice monetario e finanziario e della direttiva OICVM 2009/65/CE e successive modifiche.

Termine

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

BNPP AM France non ha il diritto di porre fine unilateralmente al Prodotto. L'assemblea generale degli azionisti della SICAV può decidere in merito ad operazioni di fusione, scissione e liquidazione del Prodotto.

Obiettivi

Obiettivo di gestione: Classificato nella categoria "Obbligazioni e altri titoli di credito denominati in euro", il comparto si prefigge di conseguire, al termine di un periodo di cinque anni, ossia il 31 dicembre 2027, un rendimento annualizzato al netto delle commissioni almeno il 3% investendo in obbligazioni societarie con un rating minimo delle agenzie di rating di B (Standard & Poor's) o B2 (Moody's) o B (Fitch) o rating ritenuto equivalente dalla società di gestione, al momento dell'acquisizione dei titoli in portafoglio, con una percentuale massima del 30% del patrimonio netto del comparto in titoli high yield (di natura speculativa) emessi da società dei Paesi OCSE in euro. L'obiettivo di gestione del comparto 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 formulate 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 comparto è gestito attivamente senza fare riferimento a un indice.

Caratteristiche essenziali del comparto: La strategia d'investimento del comparto 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, vale a dire dalla data di creazione fino al giorno 31 marzo 2023, il comparto sarà amministrato senza spese secondo una gestione monetaria. A partire dal 31 marzo 2023 e fino al 28 aprile 2023, il gestore creerà un portafoglio di obbligazioni con scadenza precedente o pari al 30 giugno 2028.

Al termine del periodo di costruzione del portafoglio, il comparto sarà investito, fino al 30% del patrimonio netto, in obbligazioni societarie high yield (a carattere speculativo), con scadenza precedente o uguale al giorno 30 giugno 2028, denominate in EUR.

Inoltre, tenendo conto delle condizioni di mercato, il comparto potrà inoltre investire almeno il 70% del proprio patrimonio netto in obbligazioni "Investment Grade" con scadenza non superiore al 30 giugno 2028, 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 & Hold" del comparto. Man mano che le obbligazioni ad alto rendimento (carattere speculativo) giungeranno a scadenza, saranno sostituite da obbligazioni di pari natura. Qualora le condizioni di mercato non lo consentissero, esse saranno sostituite da obbligazioni di tipo "Investment Grade", emesse da emittenti privati o pubblici o, se del caso, 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 comparto. L'area geografica degli emittenti di titoli cui è esposto il comparto è costituita dai paesi o mercati dei paesi dell'OCSE che effettuano emissioni in euro. La sensibilità del comparto ai tassi d'interesse sarà compresa tra 0 e 5.

Il gestore dispone di strumenti interni di valutazione dei rischi di credito. I rating sotto 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. Al momento dell'acquisto, tali titoli potranno aver ottenuto il rating minimo B (Standard & Poor's), B2 (Moody's) o B (Fitch) oppure beneficiare di un rating interno o esterno equivalente. Il rating medio del comparto al momento della sua costituzione sarà pari a BBB- (Standard & Poor's). 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 B2 (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 comparto 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.

Il gestore dispone di mezzi interni di valutazione dei rischi di credito per selezionare i titoli del comparto e non ricorre esclusivamente o sistematicamente ai rating rilasciati dalle agenzie. 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 2027, se le condizioni di mercato lo consentono e previa autorizzazione dell'Autorité des marchés financiers, la strategia d'investimento del FCI sarà rinnovata per un nuovo periodo di "buy & hold". In caso contrario, il comparto 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 31 marzo 2023.

Il comparto può utilizzare swap su tassi d'interesse e derivati di credito: *Credit Default Swap* (CDS). Le operazioni di copertura non possono superare il 100% del patrimonio netto del comparto.

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 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 azioni sono evasi nel termine massimo di cinque giorni lavorativi.

Altre informazioni: Destinazione delle somme distribuibili: Risultato netto e plusvalenze nette realizzate: Capitalizzazione. Per maggiori dettagli, si consiglia di consultare il prospetto informativo del comparto.

Periodo di commercializzazione: dalla data di creazione fino al 31 marzo 2023. Questo comparto potrebbe non essere adatto agli investitori che prevedono di ritirare il proprio conferimento prima del 31 dicembre 2027.

Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto

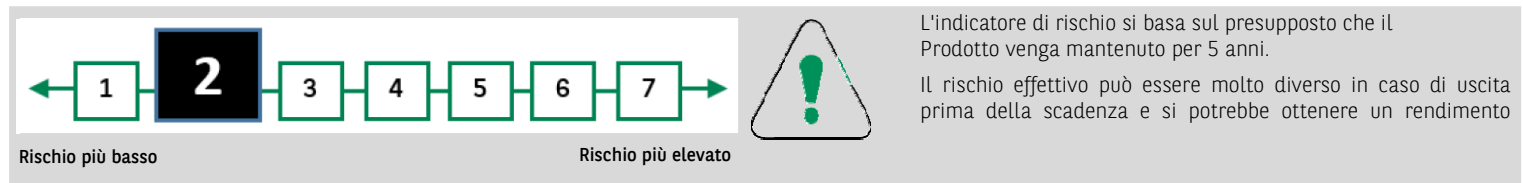
Questo Prodotto è destinato agli investitori al dettaglio che non dispongono di competenze finanziarie né di conoscenze specifiche per comprendere il Prodotto, ma che possono tuttavia sostenere una perdita totale del capitale. È adatto ai clienti che puntano ad aumentare il proprio capitale. È opportuno che i potenziali investitori abbiano un orizzonte d'investimento di almeno 5 anni. Il Prodotto non è commercializzato agli investitori statunitensi che rientrano nella definizione di restricted person come riassunto nel prospetto del Prodotto.

Informazioni pratiche

- Depositario: BNP PARIBAS
- Il presente Documento contenente le informazioni chiave descrive un comparto della SICAV BNP PARIBAS SELECT. Ulteriori informazioni sul Fondo sono contenute nel prospetto informativo e nelle relazioni periodiche della SICAV. Le attività e le passività dei vari comparti della SICAV sono separate.
- Il prospetto, gli statuti, i documenti contenenti le informazioni chiave relativi alle altre categorie di azioni di questo Prodotto, il valore patrimoniale netto, gli ultimi documenti annuali e periodici redatti in francese e olandese sono disponibili sul sito www.bnpparibas-am.com. Possono essere inviati gratuitamente su semplice richiesta scritta a: BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France - Service Client - TSA 90007 - 92729 Nanterre CEDEX Francia.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

Indicatore di rischio



L'indicatore sintetico di rischio consente di valutare il livello di rischio di questo Prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo Prodotto subisca perdite in caso di movimenti del mercato o d'incapacità da parte nostra di corrispondere quanto dovuto. Abbiamo classificato questo Prodotto nella classe di rischio 2 su 7, che corrisponde a una 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. In altre parole, le perdite potenziali derivanti dai risultati futuri del comparto sono di entità bassa e, in caso di condizioni di mercato avverse, è improbabile che la nostra capacità di pagare gli investitori ne risentirà.

Altri rischi che rivestono un'importanza significativa per il Prodotto ma non sono inclusi nell'indicatore sintetico di rischio:

- Rischio di credito
- Rischio di liquidità

Per maggiori dettagli sui rischi, si rimanda al prospetto.

Poiché questo Prodotto non fornisce protezione contro i rischi di mercato, l'investitore potrebbe perdere tutto o parte dell'investimento.

Nel caso in cui non fossimo in grado di corrispondere gli importi dovuti, l'investitore potrebbe perdere l'intero investimento.

Scenari di performance

Il rendimento generato da questo Prodotto dipende dall'andamento futuro del mercato, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Gli scenari sfavorevole, intermedio e favorevole presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché le performance medie del Prodotto e/o del parametro di riferimento appropriato degli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni
Esempio d'investimento: 10,000 EUR		

Scenari

Minimo	Non è previsto un rendimento minimo garantito. È possibile perdere tutto o parte del proprio investimento.		
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi	7.910,81 EUR	5.621,23 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-20,89%	-10,88%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.227,62 EUR	5.621,23 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-17,72%	-10,88%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.973,76 EUR	10.917,69 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-0,26%	1,77%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	10.900,50 EUR	11.688,74 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	9,01%	3,17%

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del Prodotto stesso, ma non necessariamente tutti i costi dovuti al consulente o distributore dell'investitore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.



COSA SUCCEDDE IN CASO D'INSOLVENZA DA PARTE NOSTRA

Il Prodotto è costituito come entità distinta di BNPP AM France.

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

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?

La persona che fornisce consulenza sul Prodotto o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del Prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento. Si è ipotizzato quanto segue:

- 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.
- che siano investiti 10.000 EUR.

	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni
Costi annuali totali	278,4 EUR	128,75 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	2,80%	1,23%

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene nel periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 3% al lordo dei costi e al 1,77% al netto dei costi.

Una parte dei costi può essere condivisa con la persona che vende il prodotto per coprire i servizi che fornisce. Questa persona informerà l'investitore dell'importo.

Queste cifre comprendono la commissione massima di distribuzione che la persona che vende il prodotto può addebitare (massimo 2% dell'importo investito). Questa persona informerà l'investitore riguardo all'effettiva commissione di distribuzione.

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita	In caso di uscita dopo 1 anno	
Costi di ingresso	2% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento.	Fino a 200 EUR
Costi di uscita	Non addebitiamo alcun costo di uscita per questo prodotto.	Nessuna
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	0,80% del valore dell'investimento all'anno. L'importo si basa su una stima annualizzata dei costi che saranno addebitati nel primo esercizio	78,40 EUR
Costi di transazione	Non sono previsti costi di transazione.	Nessuna
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissione di performance	Non è prevista alcuna commissione di performance per questo Prodotto.	Nessuna

PER QUANTO TEMPO BISOGNA DETENERE L'INVESTIMENTO? È POSSIBILE IL RIMBORSO ANTICIPATO?

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni.

Il periodo di detenzione raccomandato è stato definito e si basa sul profilo di rischio e di rendimento del Prodotto.

Gli investitori possono richiedere giornalmente il rimborso delle proprie azioni (nei giorni lavorativi bancari), come indicato nel prospetto.

Qualsiasi rimborso effettuato prima della fine del periodo di detenzione raccomandato può avere un impatto negativo sul profilo di performance 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 contattare BNPP AM France tramite il suo sito web www.bnpparibas-am.fr (sezione: "Politica per la gestione dei reclami dei clienti" a piè di pagina) o inviare una lettera raccomandata con ricevuta di ritorno a BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France - Service Client - TSA 90007 - 92729 Nanterre CEDEX, oppure inviando un'e-mail a amfr.reclamations@bnpparibas.com.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

- Per accedere alle performance passate e agli scenari di performance del Prodotto, seguire le istruzioni riportate di seguito: (1) Fare clic su <https://www.bnpparibas-am.fr> (2) Nella home page, andare su "Francia" e selezionare la lingua desiderata e il profilo investitore che le corrisponde; accettare i termini e le condizioni del sito web. (3) Andare alla voce "I NOSTRI FONDI" e "Ricerca fondi". (4) Trovare il Prodotto utilizzando il codice ISIN o il nome del Prodotto, quindi fare clic sul Prodotto. (5) Fare clic sulla scheda "Performance".
- I dati disponibili non sono sufficienti a fornire un'indicazione utile per i risultati ottenuti nel passato.
- 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 Paris CEDEX 02 o su internet: <http://www.amf-france.org> /sezione: Le Médiateur.
- I criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) contribuiscono al processo decisionale del gestore, ma non sono un fattore determinante di tale processo decisionale.

