

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 raffronto con altri prodotti d'investimento.

PRODOTTO**BNP Paribas Circular Economy Protetto (FR001400LB24)**

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 del controllo di 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: 28/12/2023

Avvertenza: state per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

COS'È QUESTO PRODOTTO?**Tipo**

Questo Prodotto è un organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM). È costituito sotto forma di fondo comune d'investimento (FCI) soggetto alle disposizioni del codice monetario e finanziario e alla direttiva OICVM 2009/65/CE e successive modifiche.

Termine

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: il FCI si prefigge quale obiettivo di realizzare un'allocazione dinamica tra:

1. Una quota di "attivi di tasso" (anche a carattere speculativo) costituita per la quasi totalità da titoli di credito emessi o garantiti dal Tesoro italiano o da attivi il cui andamento sia legato al mercato monetario, al fine di ottenere, alla data di scadenza del 13 aprile 2029 (la "Data di Scadenza"), un valore patrimoniale netto almeno pari al 100% del Valore patrimoniale netto di Riferimento (corrispondente al massimo valore patrimoniale netto rilevato durante il periodo di commercializzazione, cioè dal giorno successivo alla creazione fino a non oltre il giorno 12 aprile 2024 incluso) (di seguito, l'"Obiettivo di livello minimo"). Si tratta comunque di un obiettivo non garantito. Il detentore è esposto a un rischio di perdita del capitale in caso di occorrenza di un evento di credito riguardante l'emittente di uno o più "attivi di tasso" o in caso di una sospensione delle quotazioni di una o più azioni degli "attivi azionari" detenuti dal FCI o a cui esso sia esposto.

2. E una quota di "attivi azionari" al fine di consentire ai detentori di esporsi parzialmente, eventualmente tramite Total Return Swap (TRS), su un orizzonte di cinque anni, a decorrere al più tardi dal quindicesimo giorno lavorativo successivo alla data di termine del periodo di commercializzazione, senza andare oltre il 18 aprile 2024, all'andamento (sia al rialzo che al ribasso) di un portafoglio azionario internazionale attraverso un'esposizione dinamica (diretta e/o tramite derivati). Queste azioni provengono da società tra le più attive nel settore dell'economia circolare, che saranno selezionate dalla Società di gestione sulla base delle azioni dell'indice ECPI Circular Economy Leaders (l'"Indice") per tutta la durata del FCI.

Al fine di rispettare i vincoli dell'obiettivo di ottenere un valore patrimoniale netto almeno pari all'Obiettivo di livello minimo alla Data di scadenza e/o laddove richiesto dalle condizioni di mercato, il FCI potrà essere investito unicamente in "attivi di tasso" e l'esposizione al portafoglio dinamico di azioni può pertanto diventare nulla e rimanere tale. In tal caso, il FCI non potrà più partecipare a un eventuale ulteriore rialzo del valore degli "attivi azionari", anche qualora questi registrino un aumento marcato.

Il rendimento del FCI dipenderà dai rispettivi rendimenti delle quote di attivi investite in "attivi azionari" e in "attivi di tasso".

3. E consentire al detentore di beneficiare dello scioglimento anticipato purché: 1) a una Data di rilevamento annuale (si veda la successiva tabella), il valore patrimoniale netto del FCI in tale data sia superiore o pari al Valore di soglia corrispondente riportato nella successiva tabella; e 2) la liquidazione degli attivi del FCI nei tre giorni lavorativi successivi alla Data di rilevamento annuale permetta di ottenere un valore patrimoniale netto superiore o pari al Valore di soglia corrispondente. Queste due condizioni considerate congiuntamente costituiscono la "Condizione di scadenza anticipata" e il terzo giorno lavorativo rappresenta la "Data di realizzo della Condizione di scadenza anticipata". Qualora la Condizione di scadenza anticipata si realizzasse, il FCI sarà sciolto alla "Data di scadenza anticipata" corrispondente. Nel caso in cui, alla Data di rilevamento annuale, il valore patrimoniale netto del FCI in tale data fosse superiore o pari al Valore di soglia corrispondente, ma la liquidazione degli attivi del FCI nei tre giorni lavorativi successivi alla Data di rilevamento annuale non consentisse di ottenere un valore patrimoniale netto superiore o pari al Valore di soglia, gli attivi del FCI sarebbero nuovamente investiti in "attivi azionari" e in "attivi di tasso" in modo tale da acquisire nuovamente un'esposizione parziale all'andamento del portafoglio dinamico di azioni. In caso di realizzo della Condizione di scadenza anticipata, il detentore beneficerà, alla Data di scadenza anticipata, di un valore patrimoniale netto pari al Valore patrimoniale netto di riferimento maggiorato di una performance almeno pari alla Performance rilevata minima indicata nella seguente tabella, rettificato di una performance collegata all'andamento del mercato monetario tra il terzo giorno lavorativo successivo alla Data di rilevamento annuale e la Data di scadenza anticipata.

Data di rilevamento annuale	Condizione di scadenza anticipata			Data di scadenza anticipata
	Valore di soglia	Performance rilevata minima*	Tasso di rendimento annualizzato lordo minimo	
12/04/2026	110% del VPNR	10,00%	4,79%	26/04/2026
12/04/2027	115% del VPNR	15,00%	4,71%	26/04/2027
12/04/2028	120% del VPNR	20,00%	4,62%	26/04/2028

(* Subordinatamente al realizzo della Condizione di scadenza anticipata

Caratteristiche essenziali del FCI: Il FCI può investire in obbligazioni e titoli di credito negoziabili (esclusi OICVM o FIA di tipo monetario, tranne durante il periodo di commercializzazione) emessi o garantiti da uno Stato membro dell'OCSE e/o emessi da un emittente sovranazionale e/o emessi da un emittente privato con sede legale in un paese membro dell'OCSE. Essi saranno costituiti in particolare da titoli emessi o garantiti dal Tesoro italiano e potranno essere di tipo "Investment Grade" o "High Yield", o avere rating ritenuti equivalenti dalla società di gestione.



Il FCI può altresì fare ricorso a strumenti finanziari a termine, tra cui swap od opzioni, soprattutto nell'ambito degli "attivi azionari".

I detentori possono richiedere il rimborso delle quote dal lunedì al venerdì fino alle ore 13 e gli ordini sono evasi in base al valore patrimoniale netto del giorno successivo. Sono regolati o consegnati nei tre giorni successivi alla data di calcolo del valore patrimoniale netto.

Destinazione delle somme distribuibili (risultato netto e plusvalenze nette realizzate): Capitalizzazione.

Altre informazioni: al termine del periodo di commercializzazione del FCI, alle ore 13 del giorno 12 aprile 2024 (escluso in caso di interruzione anticipata di detto periodo), le richieste di sottoscrizione non saranno più accettate.

Il FCI potrebbe non essere adatto agli investitori che prevedono di ritirare il proprio conferimento prima del 13 aprile 2029.

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 prospetto, il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori, il valore patrimoniale netto, gli ultimi documenti annuali e periodici redatti in francese 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 di rischio si basa sul presupposto che il Prodotto venga mantenuto per 5 anni.

Il rischio effettivo può essere molto diverso in caso di uscita prima della scadenza e si potrebbe ottenere un rendimento inferiore.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo Prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il Prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi 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 giustificata dall'orizzonte d'investimento, dall'investimento in attivi azionari e dall'obiettivo di conseguire un valore patrimoniale netto almeno pari al 100% del valore patrimoniale netto di riferimento alla data di scadenza. In altre parole, le perdite potenziali derivanti dai risultati futuri del prodotto sono di entità bassa e, in caso di condizioni di mercato avverse, è improbabile che la nostra capacità di pagare gli investitori ne risentirà.

Prestare attenzione al rischio di cambio. Le somme ricevute saranno versate in un'altra valuta, quindi il guadagno finale dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è preso in considerazione nel suddetto indicatore.

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

■ Rischio connesso agli strumenti derivati

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 presentati rappresentano esempi basati su risultati passati e su determinate ipotesi. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Periodo di detenzione raccomandato: Scadenza		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita alla Scadenza
Esempio di 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	8.966,77 EUR	10.000,33 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-10,33%	0,00%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	9.659,97 EUR	10.811,35 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-3,40%	1,57%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10.567,31 EUR	12.162,11 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	5,67%	3,99%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	12.474,59 EUR	15.636,74 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	24,75%	9,35%

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. Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 2012 e il 2022.

COSA SUCCEDDE IN CASO D'INSOLVENZA DA PARTE NOSTRA?

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.

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 e 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 i restanti periodi di detenzione, evoluzione del Prodotto come indicato nello scenario moderato.
- che siano investiti 10.000 EUR.

	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita alla Scadenza
Costi totali	122,84 EUR	374,55 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	1,23%	0,63%

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene alla fine del periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 4,63% al lordo dei costi e al 3,99% 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 (fino a un massimo del 2% dell'importo investito).

Questa persona vi informerà 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	Non addebitiamo alcun costo di ingresso per questo Prodotto.	
Costi di uscita	Non addebitiamo alcun costo di uscita (rimborso) per questo prodotto.	
Costi ricorrenti prelevati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	0,62% del valore dell'investimento all'anno. L'importo si basa su una stima annualizzata dell'importo dei costi che saranno addebitati nel primo esercizio.	62,13 EUR
Costi di transazione	0,61% del valore dell'investimento. 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.	60,71 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissione di performance	Non esiste alcuna commissione di performance per questo Prodotto.	
		Nessuna

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

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 quote (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

- Il Prodotto è soggetto all'Articolo 8 del cosiddetto Regolamento SFDR (Regolamento 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 27 novembre 2019, relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari).
- 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 rivolgersi al Mediatore dell'AMF per posta: Le Médiateur - Autorité des Marchés Financiers - 17, place de la Bourse - 75082 Paris CEDEX 02 o via Internet: <http://www.amf-france.org> /sezione: Le Médiateur.

