

Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo comparto. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo comparto e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

Categoria di azioni "Classic Cap"- BNP PARIBAS MELODIES comparto della SICAV BNP PARIBAS SELECT (FR00140042S5)

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, società di gestione appartenente al gruppo BNP Paribas.

Obiettivi e politica d'investimento

Obiettivo di gestione: L'obiettivo di gestione del comparto è di consentire agli azionisti di beneficiare di un rendimento medio annuo superiore all'indice di riferimento del mercato monetario dell'Eurozona (€STR) maggiorato dell'1% (al netto delle spese) e di trarre vantaggio per la durata di investimento consigliata di 18 mesi:

- da un lato, dalla performance degli attivi diversificati detti "rischiosi" per consentire ai detentori di titoli di esporsi in misura parziale all'andamento (sia al rialzo che al ribasso) di un portafoglio dinamico di attivi diversificati. Questo portafoglio dinamico è costituito da strumenti finanziari a termine che consentono, attraverso indici rappresentativi di tali mercati, un'esposizione ai mercati azionari, del credito, dei tassi d'interesse e di attivi di diversificazione, quali le materie prime non agricole;

- dall'altro, da un investimento in attivi detti "a basso rischio", che consentano di esporsi al mercato dei tassi d'interesse a breve termine e agli azionisti di beneficiare del seguente meccanismo di protezione progressiva: a decorrere dal 1° luglio 2021, il valore patrimoniale netto recante la data di un rilevamento trimestrale sarà almeno pari al 95% del valore patrimoniale netto più elevato dalla data di rilevamento (inclusa) dello stesso Trimestre dell'anno precedente (si veda la descrizione nel paragrafo "Protezione" del prospetto informativo, che fornisce ulteriori dettagli anche in merito alla fase di transizione relativa al 17/09/2021, 17/12/2021 e 18/03/2022).

Il rendimento del comparto dipenderà quindi dai rispettivi rendimenti degli "attivi rischiosi" e degli "attivi a basso rischio", come pure dall'allocazione tra tali selezioni di attivi "rischiosi" e di attivi c.d. "a basso rischio". L'adeguamento della proporzione di tali attivi nel portafoglio è in funzione del margine reso disponibile dopo aver considerato i parametri della Protezione.

Caratteristiche essenziali del comparto: Al fine di realizzare l'obiettivo di gestione, il comparto sarà gestito in base a tecniche di assicurazione del portafoglio il cui principio consiste nel rettificare una proporzione degli attivi diversificati detti "rischiosi" e una proporzione degli attivi detti "a basso rischio" all'interno del comparto, in funzione, da una parte, del margine di manovra reso disponibile dopo aver considerato i parametri di protezione e, dall'altra, delle previsioni del gestore. Gli attivi detti "a basso rischio" sono costituiti da prodotti di tasso e/o da quote o azioni di OICR e da prodotti derivati di tasso. Possono altresì essere investiti in azioni e/o quote o azioni di OICR muniti di strumenti finanziari a termine, scambiando il rendimento globale di tali attivi con uno di tipo monetario. Gli attivi detti "rischiosi" saranno costituiti da strumenti finanziari a termine che consentono un'esposizione ai mercati azionari, del credito, dei tassi di interesse e di attivi di diversificazione, quali, ad esempio, i mercati delle materie prime non agricole.

La strategia quantitativa per l'allocazione degli "attivi diversificati" è determinata in due fasi. Da un lato, in base a un'allocazione strategica ("Allocazione strategica", indicata nel prospetto) e dall'altro in base a un'allocazione dinamica ("Allocazione dinamica"). L'Allocazione strategica consente di definire un'allocazione obiettivo del budget di rischio, in base alla volatilità a lungo termine di ciascuno degli attivi diversificati. Successivamente, ogni mese, l'allocazione del budget di rischio viene ricalcolata in base alla volatilità a breve termine di ciascuno degli attivi diversificati. L'Allocazione dinamica consiste nel ribilanciare il portafoglio al fine di tornare all'allocazione obiettivo del budget di rischio.

Il valore di mercato dell'insieme degli "attivi rischiosi", atteso intorno al 5%, sarà costantemente inferiore al 9%, corrispondente a un livello di esposizione compreso tra lo 0 e il 100%. Tale livello di esposizione dipende in qualsiasi fase dai livelli di protezione da assicurare per l'anno successivo, ossia livelli pari al 95% del valore patrimoniale netto più elevato rilevato nel corso dei 4 trimestri precedenti. Perciò, è importante rilevare che la quota di "attivi rischiosi" nel comparto e quindi il suo dinamismo dipendono dai livelli di protezione acquisiti nel corso dei 4 Trimestri precedenti: più essi sono bassi rispetto al valore patrimoniale netto attuale dell'azione, maggiore è l'esposizione all'andamento degli "attivi diversificati" e, viceversa, più questi sono alti rispetto al valore patrimoniale netto corrente, minore è l'esposizione all'andamento degli "attivi diversificati".

In caso di forti ribassi degli "attivi diversificati", il comparto può essere "monetizzato" e quindi esposto solo al mercato dei tassi d'interesse a breve termine, escluso da eventuali rialzi dei mercati interessati e questo per una durata massima di un anno. Di conseguenza, la parte del comparto esposta agli attivi detti "rischiosi" potrebbe essere, in alcuni casi e per una durata massima di 4 trimestri, nulla. Il comparto può investire in azioni di società di qualsivoglia capitalizzazione, aventi sede legale in un paese membro dell'Eurozona, fino al 100% del patrimonio netto.

Può inoltre investire fino al 100% in obbligazioni, titoli di credito negoziabili e strumenti del mercato monetario. Tali titoli saranno emessi o garantiti da Stati dell'Eurozona e/o emessi da società aventi sede legale nell'Eurozona. Questi titoli possono beneficiare di un rating "emissione" minimo pari a "investment grade" o ritenuto equivalente, a eccezione dei titoli emessi o garantiti dalle società del gruppo BNP Paribas in cui il comparto può investire senza vincoli di rating. La quota di titoli con rating "high yield", speculativo o ritenuto equivalente, non supererà il 20% del patrimonio netto del comparto. Il gestore dispone di strumenti interni di valutazione del rischio di credito. Il rating summenzionato non è utilizzato in modo esclusivo o sistematico, ma rientra nella valutazione globale della qualità del credito sulla quale si basa il gestore finanziario per definire le proprie convinzioni in materia di selezione dei titoli. Il comparto può investire fino al 100% del patrimonio netto in quote o azioni emesse da OICVM francesi o europei e fino al 30% in FIA francesi. Il gestore può impiegare strumenti derivati negoziati su mercati a termine regolamentati oppure over-the-counter, francesi o esteri, a fini di copertura o esposizione del portafoglio ai rischi azionari, di indice, di tasso d'interesse, di credito e/o di attivi di diversificazione, quali le materie prime non agricole. L'esposizione globale derivante dall'utilizzo di strumenti finanziari derivati è pari al 100% del patrimonio netto del comparto.

L'azionista può subire una perdita di capitale: se il valore patrimoniale netto del comparto diminuisce col tempo, diminuiranno anche i livelli di protezione trimestrale e gli azionisti potrebbero perdere quasi tutto il loro investimento iniziale, a un tasso fino al 5% all'anno.

Le richieste di rimborso possono pervenire in qualsiasi momento tramite qualunque intermediario finanziario autorizzato. Sono centralizzate presso BNP Paribas Securities Services alle ore 13.00 (ora di Parigi) di tutti i giorni di calcolo del valore patrimoniale netto ed eseguite in base al valore patrimoniale netto del giorno successivo.

Destinazione del risultato netto e delle plusvalenze nette realizzate: capitalizzazione e/o distribuzione. Per maggiori dettagli si consiglia di consultare il Prospetto informativo della SICAV. **Altre informazioni:** Questo comparto potrebbe non essere adatto agli investitori che prevedono di ritirare il proprio conferimento prima di 18 mesi.

Profilo di rischio e di rendimento

Basso rischio Alto rischio

← Rendimenti generalmente più bassi Rendimenti generalmente più elevati →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

- I dati storici come quelli utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile del profilo di rischio futuro della SICAV;
- La categoria di rischio associata a questa SICAV non è garantita e potrà variare nel tempo;
- L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.
- BNP Paribas si impegna nei confronti del comparto affinché il valore patrimoniale netto recante una delle Date di rilevazione trimestrale sia pari almeno al 95% del valore patrimoniale netto più elevato per la suddetta azione nei quattro Trimestri precedenti. Ciò significa altresì che tutte le sottoscrizioni di questo periodo di quattro Trimestri saranno protette fino al 95% alla Data di rilevamento trimestrale. Le condizioni della protezione sono descritte nel paragrafo "Protezione" del Prospetto.
- La categoria di rischio dipende dalla gestione di tipo assicurativo del portafoglio e dalla protezione permanente.

Rischio(i) importante(i) non preso(i) in considerazione nell'indicatore, la cui realizzazione può comportare una diminuzione del valore patrimoniale netto:

- **Rischio di credito:** rischio di declassamento della firma di un emittente o sua inadempienza, che potrebbe comportare una diminuzione del valore degli strumenti finanziari associati al medesimo.
- **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.



Spese

Le spese e commissioni corrisposte sono usate per coprire i costi di gestione del comparto, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle azioni; tali spese riducono la crescita potenziale degli investimenti.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	Non corrisposta all'OICR:1,00%
Spesa di rimborso	Nessuna
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito.	
Spese prelevate dalla SICAV in un anno	
Spese correnti	0,70% ^(*)
Spese prelevate dalla SICAV a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento	Nessuna

Sono indicate le spese di sottoscrizione e di rimborso massime. In alcuni casi, tali spese possono risultare inferiori. L'investitore può ottenere dal proprio consulente o distributore l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso.

(*) La percentuale delle spese correnti si basa su una stima annualizzata delle commissioni che vengono applicate durante il periodo contabile in corso. Tale cifra può eventualmente variare da un anno all'altro. Le spese correnti non comprendono:

- le commissioni di sovraperformance;
- le spese d'intermediazione, salvo in caso di spese di sottoscrizione e/o rimborso pagate dalla SICAV quando si acquistano o vendono quote di un altro veicolo di gestione collettiva.

Per ulteriori informazioni sulle spese, consultare la sezione "Spese e commissioni" del prospetto della SICAV, disponibile al seguente indirizzo: www.bnpparibas-am.com.

Risultati ottenuti nel passato

- Il comparto è stato creato in data 16 giugno 2017; Non sono disponibili dati sufficienti per poter fornire agli investitori delle indicazioni utili in merito ai risultati ottenuti nel passato.
- I risultati ottenuti nel passato non costituiscono un indicatore dei risultati futuri;
- I risultati sono calcolati al netto delle spese di gestione;
- La SICAV è stata creata in data 3 giugno 2004;
- La categoria di azioni è stata creata in data 1 luglio 2021;
- I risultati ottenuti nel passato sono stati valutati in Euro.

Informazioni pratiche

- Depositario: BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES
- Il presente documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) descrive un comparto della SICAV BNP PARIBAS SELECT; il prospetto e le relazioni periodiche sono redatti per della SICAV identificata nel suo complesso identificata all'inizio del documento.
- Per ricevere gratuitamente entro otto giorni lavorativi i documenti contenenti le Informazioni chiave per gli investitori (KIID) delle altre categorie di azioni della SICAV, il prospetto informativo e i rendiconti annuali e periodici più recenti, redatti in lingua francese, è sufficiente una semplice richiesta scritta indirizzata a: BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France - Service Client - TSA 47000 - 75318 Paris cedex 09 France.
- Il valore patrimoniale netto della SICAV è consultabile a questo indirizzo: www.bnpparibas-am.com.
- In funzione del regime fiscale applicato, le plusvalenze e i redditi eventualmente derivanti dal possesso di azioni di questa SICAV possono essere soggetti a tassazione. A tale proposito, si consiglia di rivolgersi al proprio consulente fiscale.
- La descrizione aggiornata della politica sulle remunerazioni è disponibile al sito internet <http://www.bnpparibas-am.com/en/remuneration-disclosure> o tramite semplice domanda scritta alla società di gestione.
- BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France può essere ritenuta responsabile solo sulla base di dichiarazioni contenute nel presente documento che risultassero fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto della SICAV.

Questa SICAV è autorizzata in Francia e regolamentata dall'Autorité des marchés financiers.
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France è autorizzata in Francia e regolamentata dall'Autorité des marchés financiers.
Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del 1 luglio 2021.