



**INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI (KIID)**

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo Fondo. 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 Fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

**BNL Reddito Plus**

ISIN al portatore: IT0004645187

Società di Gestione: BNP Paribas Investment Partners SGR S.p.A. - Gruppo BNP Paribas.

**Obiettivi e politica d'investimento**

- Il fondo "BNL Reddito Plus" (di seguito "Fondo" o "OICR Feeder") è un *feeder* del fondo comune di investimento di diritto francese "Fondo BNPP SeiCedole" (di seguito "OICR Master"). Il Fondo investe esclusivamente in quote dell'OICR Master e può detenere liquidità, a titolo accessorio, sino al 15% delle proprie attività.
- Obiettivo del Fondo: l'obiettivo dell'OICR Feeder è analogo a quello dell'OICR Master, che consiste nel trarre vantaggio dai rendimenti dei titoli di Stato e di società di paesi dell'OCSE e di procedere alla distribuzione di un reddito.  
L'OICR Master investe principalmente in titoli di debito e/o obbligazioni a reddito fisso e/o variabile emessi da paesi dell'OCSE o da società dei paesi dell'OCSE, nonché in quote o azioni di fondi d'investimento monetari, monetari a breve termine ed obbligazionari. È consentito l'investimento contenuto in quote o azioni di F.I.A. (fondi di investimento alternativi) e residuale in quote o azioni di fondi d'investimento diversificati.

I *titoli di debito* saranno selezionati in funzione di criteri di diversificazione, qualità di *rating*, scadenza e liquidità.

I rendimenti dell'investimento nell'OICR Feeder sono molto simili a quelli dell'investimento nell'OICR Master.

- Rimborso delle quote del Fondo: l'investitore può richiedere per iscritto il rimborso delle proprie quote in qualsiasi giorno lavorativo e di Borsa aperta in Italia. Il valore della quota viene calcolato con frequenza giornaliera, tranne i giorni festivi e di chiusura della Borsa in Italia (ad eccezione del 31 dicembre), nonché i giorni in cui il valore della quota dell'OICR Master non è calcolato.
- Parametro di riferimento (c.d. *benchmark*)  
La politica di investimento dell'OICR Master consente scelte discrezionali senza richiamarsi ad un parametro oggettivo di riferimento. Conseguentemente, non è stato individuato un *benchmark* per l'OICR Feeder.
- Proventi:  
✓ I proventi della gestione sono distribuiti sotto forma di dividendi (distribuzione annuale).

Per maggiori informazioni si invita a consultare la Parte I, Sezione B (Informazioni sull'investimento) del Prospetto.

**Profilo di rischio e di rendimento**



I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Fondo.

La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione del Fondo potrebbe cambiare nel tempo.

L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.

Il Fondo è stato classificato nella categoria **3** sulla base della classe di rischio-rendimento dichiarata dall'OICR Master.

Tale categoria corrisponde ad un profilo di rischio-rendimento calcolato su intervalli di volatilità stabiliti dalla normativa comunitaria vigente.

Altri rischi che rivestono importanza significativa per il Fondo e non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico:

- a) rischio di liquidità: rappresentato dall'eventuale difficoltà dell'OICR Feeder di ottenere l'immediato rimborso delle quote dell'OICR Master detenute in portafoglio;
- b) rischio operativo: connesso ad eventi interni ed esterni ed a cause di forza maggiore anche riferiti al corretto funzionamento della struttura *master/feeder*.

Il Fondo è altresì indirettamente esposto ai rischi che rivestono importanza significativa per l'OICR Master non adeguatamente rilevati dal relativo indicatore sintetico: rischio di credito; rischio di liquidità e rischio di controparte.

Al fine di essere processate al valore quota del giorno, le richieste di sottoscrizione e/o di rimborso dell'OICR Feeder devono essere ricevute dalla SGR entro le ore 8.00.

Per maggiori informazioni sulle modalità di sottoscrizione e di rimborso si rinvia alla Parte C) del Regolamento di gestione del Fondo.

L'OICR Feeder può investire e/o disinvestire le quote dell'OICR Master dal lunedì al venerdì entro le ore 16.00 (ora di Parigi).

Le richieste di investimento e/o disinvestimento dell'OICR Master sono processate sulla base del valore patrimoniale del giorno successivo e regolate entro 3 giorni dalla data di calcolo.

Per maggiori informazioni sui rischi correlati al Fondo, si rinvia alla Sezione A), del Prospetto (Parte I).

## Spese

Le spese da Voi sostenute sono utilizzate per coprire i costi di gestione del Fondo, inclusi i costi di commercializzazione e di distribuzione dello stesso. Tali spese riducono il rendimento **potenziale dell'investimento**.

Spese <i>una tantum</i> prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	1,50%
Spesa di rimborso	nessuna
Percentuale massima che puo' essere prelevata dal capitale (prima che venga investito o disinvestito)	
Spese prelevate dal Fondo in un anno	
Spese correnti	1,21%
Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento	nessuna

Le **spese di sottoscrizione** e di **rimborso** riportate indicano la misura massima. Potete informarVi circa l'importo effettivo delle spese presso il Vostro consulente finanziario o distributore.

La misura delle **spese correnti** (su base annua) è comprensiva dell'ultimo dato contabile disponibile relativo alle **spese correnti** dell'OICR *master*.

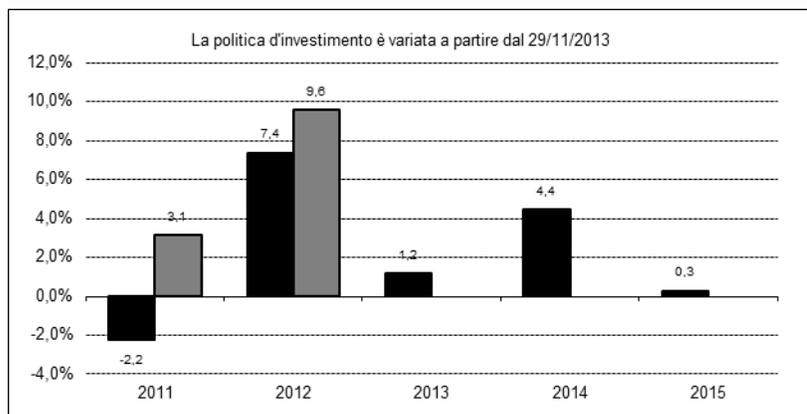
Il Rendiconto del Fondo include il dettaglio esatto delle spese sostenute.

È inoltre prevista l'applicazione di **diritti fissi** il cui ammontare è indicato nel Prospetto.

**Per maggiori informazioni sulle spese si rimanda alla Parte I, Sezione C) del Prospetto, disponibile sul sito internet della SGR [www.bnpparibas-ip.it](http://www.bnpparibas-ip.it).**

## Risultati ottenuti nel passato

### Rendimento annuo del Fondo e del benchmark



### Fondo

### Benchmark

il Benchmark è cambiato nel corso degli anni

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

I rendimenti illustrati nel grafico sono riportati al netto degli oneri fiscali sino al 30 giugno 2011 ed al lordo per il periodo successivo.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione o di rimborso e gli altri oneri posti a carico dell'investitore.

Il Fondo è operativo dal 2010.

I dati di rendimento sono stati calcolati in Euro.

*A partire dal 29/11/2013 il Fondo diventa un OICR Feeder e, pertanto, i risultati illustrati nel grafico sino al 31/12/2013 sono ottenuti in circostanze non più valide.*

## Informazioni pratiche

- ✓ Banca Depositaria: BNP Paribas Securities Services – Succursale di Milano.
- ✓ La sottoscrizione del Fondo si è chiusa in data 27 febbraio 2012. *Per ulteriori dettagli si rinvia alla Parte I, Paragrafo D) del Prospetto.*
- ✓ Ulteriori informazioni relative al Fondo, copie del Prospetto, del Regolamento, degli ultimi documenti contabili (Rendiconto annuale e Relazione semestrale, se successiva) sono disponibili gratuitamente (in lingua italiana) sul sito internet della SGR ([www.bnpparibas-ip.it](http://www.bnpparibas-ip.it)) e presso i distributori. I documenti contabili del Fondo sono disponibili anche presso la Banca Depositaria.
- ✓ Il Prospetto, il KIID, le Relazioni ed i conti periodici dell'OICR *Master* possono essere ottenuti gratuitamente dagli investitori, in lingua francese, previa richiesta scritta alla SGR.
- ✓ L'OICR *Master* è stabilito in uno Stato membro della UE (Francia) diverso da quello dell'OICR *Feeder* (Italia). Ciò può incidere *sul* regime fiscale applicabile all'OICR *Feeder*.

- ✓ I documenti sono forniti gratuitamente all'investitore anche al proprio domicilio previa richiesta alla SGR:
  - tramite posta ordinaria all'indirizzo di Piazza Lina Bo Bardi n. 3 - 20124 Milano;
  - via telefax, ai numeri: +39 0272475663 e +39 0272475662
  - a mezzo e-mail, all'indirizzo di posta elettronica: [milan.sgr@bnpparibas.com](mailto:milan.sgr@bnpparibas.com).
- ✓ Ulteriori informazioni – compresa la reperibilità dei valori più recenti delle quote – sono ottenibili sul sito internet della SGR [www.bnpparibas-ip.it](http://www.bnpparibas-ip.it).
- ✓ La legislazione fiscale italiana può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

*BNP Paribas Investment Partners SGR S.p.A. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto del Fondo.*

Il presente Fondo è autorizzato in Italia e regolamentato dalla Banca d'Italia e dalla Consob. BNP Paribas Investment Partners SGR S.p.A. è autorizzata in Italia e regolamentata dalla Banca d'Italia e dalla Consob. Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono valide alla data del 12 dicembre 2016.



**INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI (KIID)**

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo Fondo. 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 Fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

**BNL Liquidità – Fondi BNL**

ISIN al portatore: IT0000380169

Società di Gestione: BNP Paribas Investment Partners SGR S.p.A. - Gruppo BNP Paribas.

**Obiettivi e politica d'investimento**

- Il fondo "BNL Liquidità" (di seguito "Fondo" o "OICR Feeder") è un *feeder* del fondo comune di investimento di diritto francese "BNP Paribas Trésorerie" (di seguito "OICR Master"). Il Fondo investe esclusivamente in quote dell'OICR Master e può detenere liquidità, a titolo accessorio, sino al 15% delle proprie attività.
- Obiettivo del Fondo: l'obiettivo dell'OICR Feeder coincide con quello dell'OICR Master, cioè ottenere un rendimento superiore a quello dell'EONIA (*Euro OverNight Index Average*), al netto delle spese correnti a carico del Fondo.  
L'OICR Master investe sino al 100% dei propri attivi netti in strumenti del mercato monetario, titoli di debito negoziabili o obbligazioni, denominati in Euro e/o in altra divisa (in tal caso con copertura del rischio di cambio), emessi da emittenti privati, pubblici, sovranazionali o da uno Stato membro dell'Unione Europea.  
I rendimenti dell'investimento nell'OICR Feeder sono molto simili a quelli dell'investimento nell'OICR Master.
- Rimborso delle quote del Fondo: l'investitore può richiedere, per iscritto, il rimborso delle proprie quote in qualsiasi giorno lavorativo e di Borsa aperta in Italia. Il valore della quota viene calcolato con frequenza giornaliera, ad eccezione dei giorni festivi e di chiusura della Borsa in Italia, nonché dei giorni in cui il valore della quota dell'OICR Master non è calcolato.
- Parametro di riferimento (c.d. *benchmark*)  
100% EONIA (Euro OverNight Index Average) Total Return Index.  
✓ Il Fondo non ha per obiettivo la riproduzione dell'indice.  
✓ Grado di discrezionalità rispetto al *benchmark*: rilevante.
- Altre informazioni:  
✓ Il Fondo appartiene alla tipologia dei fondi di mercato monetario.
- Proventi:  
I proventi della gestione sono reinvestiti nel patrimonio del Fondo.

Per maggiori informazioni si invita a consultare la Parte I, Sezione B (Informazioni sull'investimento) del Prospetto.

**Profilo di rischio e di rendimento**



I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Fondo.

La categoria di rischio/rendimento associata al Fondo potrebbe non rimanere invariata e la classificazione del Fondo potrebbe cambiare nel tempo.

L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.

Il Fondo è stato classificato nella categoria **1** sulla base della volatilità storica dei rendimenti conseguiti dal Fondo tenuto conto anche della volatilità storica dei rendimenti ottenuti dall'OICR.

Tale categoria corrisponde ad un profilo di rischio-rendimento calcolato su intervalli di volatilità stabiliti dalla normativa comunitaria vigente.

Altri rischi che rivestono importanza significativa per il Fondo e non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico:

- a) rischio di liquidità: rappresentato dall'eventuale difficoltà dell'OICR Feeder di ottenere l'immediato rimborso delle quote dell'OICR Master detenute in portafoglio;
- b) rischio operativo: connesso ad eventi interni ed esterni ed a cause di forza maggiore anche riferiti al corretto funzionamento della struttura *master/feeder*.

Il Fondo è altresì indirettamente esposto ai rischi che rivestono importanza significativa per l'OICR Master non adeguatamente rilevati dal relativo indicatore sintetico: rischio di credito.

Al fine di essere processate al valore quota del giorno, le richieste di sottoscrizione e/o di rimborso dell'OICR Feeder devono essere ricevute dalla SGR entro le ore 8.00.

Per maggiori informazioni sulle modalità di sottoscrizione e di rimborso si rinvia alla Parte C) del Regolamento di gestione dei Fondi BNL.

L'OICR Feeder può investire e/o disinvestire le quote dell'OICR Master dal lunedì al venerdì entro le ore 12.00 (ora di Parigi).

Le richieste di investimento e/o disinvestimento dell'OICR Master sono processate sulla base del valore patrimoniale del giorno precedente e regolate entro 5 giorni dalla data di calcolo.

Per maggiori informazioni sui rischi correlati al Fondo, si rinvia alla Sezione A) del Prospetto (Parte I).

## Spese

Le spese da Voi sostenute sono utilizzate per coprire i costi di gestione del Fondo, inclusi i costi di commercializzazione e di distribuzione dello stesso. Tali spese riducono il rendimento **potenziale dell'investimento**.

Spese <i>una tantum</i> prelevate prima o dopo l'investimento	
<b>Spesa di sottoscrizione</b>	0,50%
<b>Spesa di rimborso</b>	nessuna
Percentuale massima che può essere prelevata dal capitale (prima che venga investito o disinvestito)	
Spese prelevate dal Fondo in un anno	
<b>Spese correnti</b>	0,40%
Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche	
<b>Commissioni legate al rendimento</b>	nessuna

Le **spese di sottoscrizione** e di **rimborso** riportate indicano la misura massima. In taluni casi potete pagare un importo inferiore; potete informarVi circa l'importo effettivo delle spese presso il Vostro consulente finanziario o distributore.

La misura delle **spese correnti** (su base annua) è comprensiva dell'ultimo dato disponibile relativo alle **spese correnti** dell'OICR *master*.

Il Rendiconto del Fondo include il dettaglio esatto delle spese sostenute.

È inoltre prevista l'applicazione di **diritti fissi** il cui ammontare è indicato nel Prospetto, nonché una **commissione di switch** (operazione di rimborso/reinvestimento tra Fondi appartenenti alla stessa famiglia) nella misura massima dell'1,50% dell'importo oggetto dell'operazione.

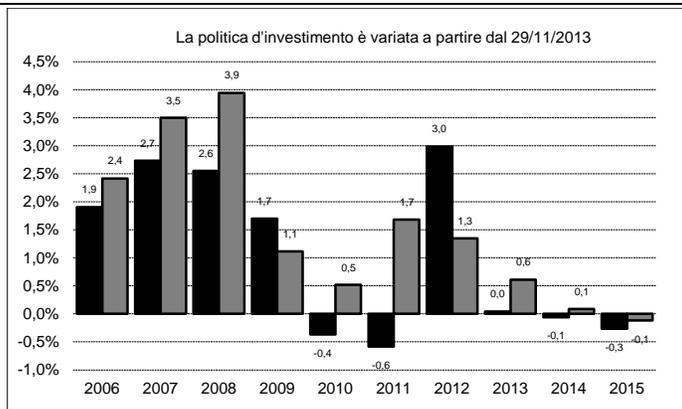
**Per maggiori informazioni sulle spese si rimanda alla Parte I, Sezione C) del Prospetto, disponibile sul sito internet della SGR [www.bnpparibas-ip.it](http://www.bnpparibas-ip.it).**

## Risultati ottenuti nel passato

### Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark

■ Fondo  
■ Benchmark

il Benchmark è cambiato nel corso degli anni



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

I rendimenti illustrati nel grafico sono riportati al netto degli oneri fiscali sino al 30 giugno 2011 ed al lordo per il periodo successivo.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione o di rimborso e gli altri oneri posti a carico dell'investitore.

Il Fondo è operativo dal 1985.

I dati di rendimento sono stati calcolati in Euro.

*A partire dal 29/11/2013 il Fondo diventa un OICR Feeder e, pertanto, i risultati illustrati nel grafico sino al 31/12/2013 sono ottenuti in circostanze non più valide.*

## Informazioni pratiche

- ✓ Banca Depositaria: BNP Paribas Securities Services – Succursale di Milano.
- ✓ Il Fondo può essere sottoscritto mediante versamento in unica soluzione (PIC) o attraverso più versamenti (PAC e ContoPAC). *Per ulteriori dettagli si rinvia alla Parte I, Paragrafo D) del Prospetto.*
- ✓ L'importo minimo di sottoscrizione del Fondo varia a seconda della modalità di partecipazione prescelta.
- ✓ Ulteriori informazioni relative al Fondo, copie del Prospetto, del Regolamento, degli ultimi documenti contabili (Rendiconto annuale e Relazione semestrale, se successiva) sono disponibili gratuitamente (in lingua italiana) sul sito internet della SGR ([www.bnpparibas-ip.it](http://www.bnpparibas-ip.it)) e presso i distributori. I documenti contabili del Fondo sono disponibili anche presso la Banca Depositaria.
- ✓ Il Prospetto, il KIID, le Relazioni ed i conti periodici dell'OICR *Master* possono essere ottenuti gratuitamente dagli investitori, in lingua francese, previa richiesta scritta alla SGR.

- ✓ L'OICR *Master* è stabilito in uno Stato membro della UE (Francia) diverso da quello dell'OICR *Feeder* (Italia). Ciò può incidere sul regime fiscale applicabile all'OICR *Feeder*.
- ✓ I documenti sono forniti gratuitamente all'investitore anche al proprio domicilio previa richiesta alla SGR:
  - tramite posta ordinaria all'indirizzo di Piazza Lina Bo Bardi n. 3 - 20124 Milano;
  - via telefax, ai numeri: +39 0272475663 e +39 0272475662
  - a mezzo e-mail, all'indirizzo di posta elettronica: [milan.sgr@bnpparibas.com](mailto:milan.sgr@bnpparibas.com).
- ✓ Ulteriori informazioni – compresa la reperibilità dei valori più recenti delle quote – sono ottenibili sul sito internet della SGR [www.bnpparibas-ip.it](http://www.bnpparibas-ip.it).
- ✓ La legislazione fiscale italiana può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

*BNP Paribas Investment Partners SGR S.p.A. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto del Fondo.*

Il presente Fondo è autorizzato in Italia e regolamentato dalla Banca d'Italia e dalla Consob.  
BNP Paribas Investment Partners SGR S.p.A. è autorizzata in Italia e regolamentata dalla Banca d'Italia e dalla Consob.  
Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono valide alla data del 12 dicembre 2016.



**INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI (KIID)**

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo Fondo. 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 Fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

**BNL Obbligazioni Globali – Fondi BNL**

ISIN al portatore: IT0001374245

Società di Gestione: BNP Paribas Investment Partners SGR S.p.A. - Gruppo BNP Paribas.

**Obiettivi e politica d'investimento**

- Il fondo "BNL Obbligazioni Globali" (di seguito "Fondo" o "OICR Feeder") è un *feeder* del comparto della Sicav di diritto lussemburghese "BNP Paribas L1" denominato "Bond World Plus" (di seguito, "OICR Master"). Il Fondo investe esclusivamente in azioni dell'OICR Master e può detenere liquidità, a titolo accessorio, sino al 15% delle proprie attività.
- Obiettivo del Fondo: l'obiettivo dell'OICR Feeder coincide con quello dell'OICR Master, il quale mira a generare rendimenti attraverso la gestione attiva del portafoglio per mezzo di strategie quali la selezione delle emissioni, la gestione del credito, la gestione dei tassi d'interesse e quella valutaria. L'OICR Master investe principalmente in strumenti di debito rappresentati da titoli obbligazionari nazionali o sovranazionali, titoli corporate (compresi quelli ad alto rendimento), strumenti di cambio, strumenti del mercato monetario e strumenti finanziari derivati su tali tipologie di attivi. L'OICR Master ha, inoltre, la facoltà di investire in attivi di natura obbligazionaria il cui rendimento può essere connesso, in via diretta o indiretta, all'andamento del mercato azionario.

I rendimenti dell'investimento nell'OICR Feeder sono molto simili a quelli dell'investimento nell'OICR Master.

- Rimborso delle quote del Fondo: l'investitore può richiedere, per iscritto, il rimborso delle proprie quote in qualsiasi giorno lavorativo e di Borsa aperta in Italia. Il valore della quota viene calcolato con frequenza giornaliera, tranne i giorni festivi e di chiusura della Borsa in Italia (ad eccezione del 31 dicembre), nonché i giorni in cui il valore della quota dell'OICR Master non è calcolato.
- Parametro di riferimento (c.d. *benchmark*)  
100% Barclays Global Aggregate Total Return Index in dollari USA, convertito in Euro.
  - ✓ Il Fondo non ha per obiettivo la riproduzione dell'indice.
  - ✓ Grado di discrezionalità rispetto al *benchmark*: rilevante.
- Proventi:
  - ✓ I proventi della gestione sono distribuiti sotto forma di dividendi (distribuzione annuale).

Per maggiori informazioni si invita a consultare la Parte I, Sezione B (Informazioni sull'investimento) del Prospetto.

**Profilo di rischio e di rendimento**



I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Fondo.

La categoria di rischio/rendimento associata al Fondo potrebbe non rimanere invariata e la classificazione del Fondo potrebbe cambiare nel tempo.

L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.

Il Fondo è stato classificato nella categoria **4** sulla base della volatilità storica dei rendimenti conseguiti dal Fondo tenuto conto anche della volatilità storica dei rendimenti ottenuti dall'OICR Master.

Tale categoria corrisponde ad un profilo di rischio-rendimento calcolato su intervalli di volatilità stabiliti dalla normativa comunitaria vigente.

Altri rischi che rivestono importanza significativa per il Fondo e che non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico sono rappresentati da:

a) rischio di liquidità: rappresentato dall'eventuale difficoltà dell'OICR Feeder di ottenere l'immediato rimborso delle quote dell'OICR Master detenute in portafoglio;

b) rischio operativo: connesso ad eventi interni ed esterni ed a cause di forza maggiore anche riferiti al corretto funzionamento della struttura *master/feeder*.

Il Fondo è altresì indirettamente esposto ai rischi che rivestono importanza significativa per l'OICR Master non adeguatamente rilevati dal relativo indicatore sintetico: rischio di credito; rischio di liquidità; rischio di controparte; rischi operativi e rischi legati alla custodia delle attività; rischio connesso all'utilizzo di derivati.

Al fine di essere processate al valore di quota del giorno, le richieste di sottoscrizione e/o di rimborso dell'OICR Feeder devono essere ricevute dalla SGR entro le ore 8.00.

Per maggiori informazioni sulle modalità di sottoscrizione e di rimborso si rinvia alla Parte C) del Regolamento di gestione dei Fondi BNL.

L'OICR Feeder può investire e/o disinvestire le quote dell'OICR Master in qualsiasi giorno lavorativo per le banche in Lussemburgo, entro le ore 16.00.

Le richieste di investimento e/o disinvestimento nell'OICR Master sono processate sulla base del valore patrimoniale dello stesso giorno e regolate entro 3 giorni dalla data di calcolo.

Per maggiori informazioni sui rischi correlati al Fondo, si rinvia alla Sezione A), del Prospetto (Parte I)

## Spese

Le spese da Voi sostenute sono utilizzate per coprire i costi di gestione del Fondo, inclusi i costi di commercializzazione e di distribuzione dello stesso. Tali spese riducono il rendimento **potenziale dell'investimento**.

Spese <i>una tantum</i> prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	1,00%
Spesa di rimborso	nessuna
Percentuale massima che può essere prelevata dal capitale (prima che venga investito o disinvestito)	
Spese prelevate dal Fondo in un anno	
Spese correnti	1,35%
Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento	nessuna

Le **spese di sottoscrizione** e di **rimborso** riportate indicano la misura massima. In taluni casi potete pagare un importo inferiore; potete informarVi circa l'importo effettivo delle spese presso il Vostro consulente finanziario o distributore.

La misura delle **spese correnti** (su base annua) è comprensiva dell'ultimo dato contabile disponibile relativo alle **spese correnti** dell'OICR *master*.

Il Rendiconto del Fondo include il dettaglio esatto delle spese sostenute.

È inoltre prevista l'applicazione di **diritti fissi** il cui ammontare è indicato nel Prospetto, nonché una **commissione di switch** (operazione di rimborso/reinvestimento tra Fondi appartenenti alla stessa famiglia) nella misura massima dell'1% dell'importo oggetto dell'operazione.

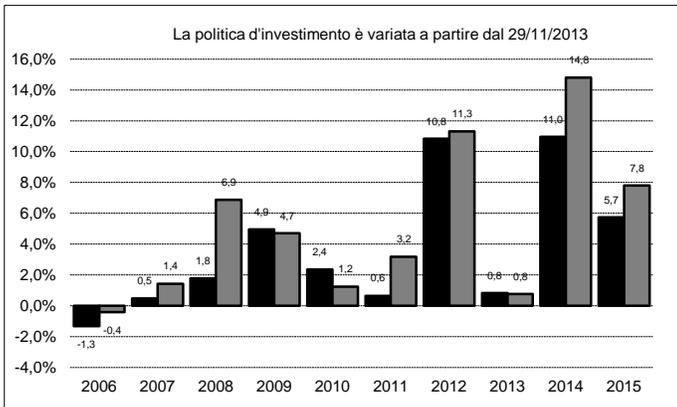
**Per maggiori informazioni sulle spese si rimanda alla Parte I, Sezione C) del Prospetto, disponibile sul sito internet della SGR [www.bnpparibas-ip.it](http://www.bnpparibas-ip.it).**

## Risultati ottenuti nel passato

### Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark

■ Fondo  
■ Benchmark

il Benchmark è cambiato nel corso degli anni



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

I rendimenti illustrati nel grafico sono riportati al netto degli oneri fiscali sino al 30 giugno 2011 ed al lordo per il periodo successivo.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione o di rimborso e gli altri oneri posti a carico dell'investitore.

Il Fondo è operativo dal 1999.

I dati di rendimento sono stati calcolati in Euro.

*A partire dal 29/11/2013 il Fondo diventa un OICR Feeder e, pertanto, i risultati illustrati nel grafico sino al 31/12/2013 sono ottenuti in circostanze non più valide.*

## Informazioni pratiche

- ✓ Banca Depositaria: BNP Paribas Securities Services – Succursale di Milano.
- ✓ Il Fondo può essere sottoscritto mediante versamento in unica soluzione (PIC), nonché attraverso più versamenti (PAC e ContoPAC). *Per ulteriori dettagli si rinvia alla Parte I, Paragrafo D) del Prospetto.*
- ✓ L'importo minimo di sottoscrizione del Fondo varia a seconda della modalità di partecipazione prescelta.
- ✓ Ulteriori informazioni relative al Fondo, copie del Prospetto, del Regolamento, degli ultimi documenti contabili (Rendiconto annuale e Relazione semestrale, se successiva) sono disponibili gratuitamente (in lingua italiana) sul sito internet della SGR ([www.bnpparibas-ip.it](http://www.bnpparibas-ip.it)) e presso i distributori. I documenti contabili del Fondo sono disponibili anche presso la Banca Depositaria.
- ✓ Il Prospetto, il KIID, le Relazioni ed i conti periodici dell'OICR *Master* possono essere ottenuti gratuitamente dagli investitori, in lingua inglese, previa richiesta scritta alla SGR.

- ✓ L'OICR *Master* è stabilito in uno Stato membro della UE (Granducato di Lussemburgo) diverso da quello dell'OICR *Feeder* (Italia). Ciò può incidere sul regime fiscale applicabile all'OICR *Feeder*.
- ✓ I documenti sono forniti gratuitamente all'investitore anche al proprio domicilio previa richiesta alla SGR:
  - tramite posta ordinaria all'indirizzo di Piazza Lina Bo Bardi n. 3 - 20124 Milano;
  - via telefax, ai numeri: +39 0272475663 e +39 0272475662
  - a mezzo e-mail, all'indirizzo di posta elettronica: [milan.sgr@bnpparibas.com](mailto:milan.sgr@bnpparibas.com).
- ✓ Ulteriori informazioni – compresa la reperibilità dei valori più recenti delle quote – sono ottenibili sul sito internet della SGR [www.bnpparibas-ip.it](http://www.bnpparibas-ip.it).
- ✓ La legislazione fiscale italiana può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.  
*BNP Paribas Investment Partners SGR S.p.A. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto del Fondo.*

Il presente Fondo è autorizzato in Italia e regolamentato dalla Banca d'Italia e dalla Consob.

BNP Paribas Investment Partners SGR S.p.A. è autorizzata in Italia e regolamentata dalla Banca d'Italia e dalla Consob.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono valide alla data del 12 dicembre 2016.



## Spese

Le spese da Voi sostenute sono utilizzate per coprire i costi di gestione del Fondo, inclusi i costi di commercializzazione e di distribuzione dello stesso. Tali spese riducono il rendimento potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	1,25%
Spesa di rimborso	nessuna
Percentuale massima che può essere prelevata dal capitale (prima che venga investito o disinvestito)	
Spese prelevate dal Fondo in un anno	
Spese correnti	1,77%
Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento	nessuna

Le **spese di sottoscrizione** e di **rimborso** riportate indicano la misura massima. In taluni casi potete pagare un importo inferiore; potete **informarVi** circa l'importo effettivo delle spese presso il Vostro consulente finanziario o distributore.

La misura delle **spese correnti** (su base annua) è comprensiva dell'ultimo dato contabile disponibile relativo alle **spese correnti** dell'OICR *master*.

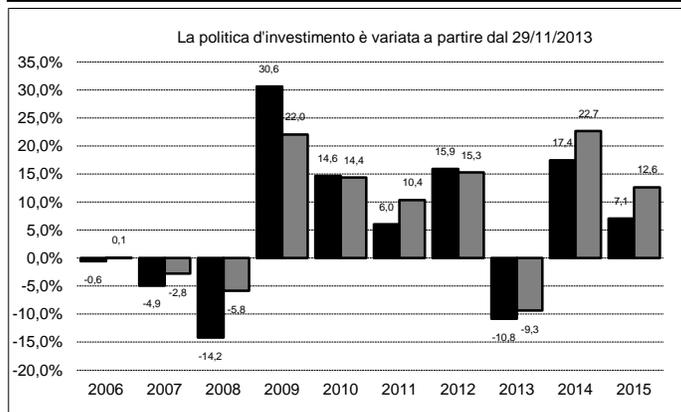
Il Rendiconto del Fondo include il dettaglio esatto delle spese sostenute.

È inoltre prevista l'applicazione di **diritti fissi** il cui ammontare è indicato nel Prospetto, nonché una **commissione di switch** (operazione di rimborso/reinvestimento tra Fondi appartenenti alla stessa famiglia) nella misura massima dello 0,75% dell'importo oggetto dell'operazione.

**Per maggiori informazioni sulle spese si rimanda alla Parte I, Sezione C) del Prospetto, disponibile sul sito internet della SGR [www.bnpparibas-ip.it](http://www.bnpparibas-ip.it).**

## Risultati ottenuti nel passato

### Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark



Fondo

Benchmark

il Benchmark è cambiato nel corso degli anni

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

I rendimenti illustrati nel grafico sono riportati al netto degli oneri fiscali sino al 30 giugno 2011 ed al lordo per il periodo successivo.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione o di rimborso e gli altri oneri posti a carico dell'investitore.

Il Fondo è operativo dal 1991.

I dati di rendimento sono stati calcolati in Euro.

*A partire dal 29/11/2013 il Fondo diventa un OICR Feeder e, pertanto, i risultati illustrati nel grafico sino al 31/12/2013 sono ottenuti in circostanze non più valide.*

## Informazioni pratiche

- ✓ Banca Depositaria: BNP Paribas Securities Services – Succursale di Milano.
- ✓ Il Fondo può essere sottoscritto mediante versamento in unica soluzione (PIC), nonché attraverso più versamenti (PAC e ContoPAC). *Per ulteriori dettagli si rinvia alla Parte I, Paragrafo D) del Prospetto.*
- ✓ L'importo minimo di sottoscrizione del Fondo varia a seconda della modalità di partecipazione prescelta.
- ✓ Ulteriori informazioni relative al Fondo, copie del Prospetto, del Regolamento, degli ultimi documenti contabili (Rendiconto annuale e Relazione semestrale, se successiva) sono disponibili gratuitamente (in lingua italiana) sul sito internet della SGR ([www.bnpparibas-ip.it](http://www.bnpparibas-ip.it)) e presso i distributori. I documenti contabili del Fondo sono disponibili anche presso la Banca Depositaria.
- ✓ Il Prospetto, il KIID, le Relazioni ed i conti periodici dell'OICR *Master* possono essere ottenuti gratuitamente dagli investitori, in lingua inglese, previa richiesta scritta alla SGR

- ✓ L'OICR *Master* è stabilito in uno Stato membro della UE (Granducato di Lussemburgo) diverso da quello dell'OICR *Feeder* (Italia). Ciò può incidere sul regime fiscale applicabile all'OICR *Feeder*.
  - ✓ I documenti sono forniti gratuitamente all'investitore anche al proprio domicilio previa richiesta alla SGR:
    - tramite posta ordinaria all'indirizzo di Piazza Lina Bo Bardi n. 3 - 20124 Milano;
    - via telefax, ai numeri: +39 0272475663 e +39 0272475662
    - a mezzo e-mail, all'indirizzo di posta elettronica: [milan.sgr@bnpparibas.com](mailto:milan.sgr@bnpparibas.com)
  - ✓ Ulteriori informazioni – compresa la reperibilità dei valori più recenti delle quote – sono ottenibili sul sito internet della SGR [www.bnpparibas-ip.it](http://www.bnpparibas-ip.it).
  - ✓ La legislazione fiscale italiana può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.
- BNP Paribas Investment Partners SGR S.p.A. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto del Fondo.*

Il presente Fondo è autorizzato in Italia e regolamentato dalla Banca d'Italia e dalla Consob.

BNP Paribas Investment Partners SGR S.p.A. è autorizzata in Italia e regolamentata dalla Banca d'Italia e dalla Consob.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono valide alla data del 12 dicembre 2016.



**INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI (KIID)**

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo Fondo. 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 Fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

**BNL Azioni Europa Dividendo – Fondi BNL**

ISIN al portatore: IT0001468047

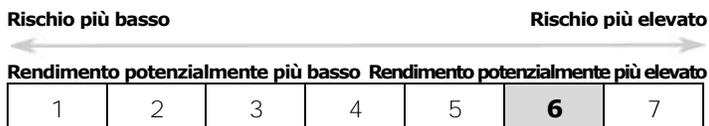
Società di Gestione: BNP Paribas Investment Partners SGR S.p.A. - Gruppo BNP Paribas.

**Obiettivi e politica d'investimento**

- Il fondo "BNL Azioni Europa Dividendo" (di seguito "Fondo" o "OICR Feeder") è un *feeder* del comparto della Sicav di diritto lussemburghese "Parvest" denominato "Sustainable Equity High Dividend Europe" (di seguito "OICR Master"). Il Fondo investe esclusivamente in azioni dell'OICR Master e può detenere liquidità, a titolo accessorio, sino al 15% delle proprie attività.
- Obiettivo del Fondo: l'obiettivo dell'OICR Feeder coincide con quello dell'OICR Master, cioè incrementare il valore delle proprie attività nel medio periodo. L'OICR Master investe principalmente in azioni o titoli assimilabili alle azioni emessi da società che, a parere del *team* di gestione, presentano prospettive di dividendi migliori rispetto alla media sui mercati europei. Oltre che sui criteri finanziari le decisioni di investimento sono basate anche sulle *i)* prassi ambientali, sociali e di *governance* delle società, e sulla *ii)* sostenibilità della politica dei dividendi.
- I rendimenti dell'investimento nell'OICR Feeder sono molto simili a quelli dell'investimento nell'OICR Master.
- Rimborso delle quote del Fondo: l'investitore può richiedere per iscritto il rimborso delle proprie quote in qualsiasi giorno lavorativo e di Borsa aperta in Italia. Il valore della quota viene calcolato con frequenza giornaliera, ad eccezione dei giorni festivi e di chiusura della Borsa in Italia, nonché dei giorni in cui il valore della quota dell'OICR Master non è calcolato.
- Parametro di riferimento (c.d. *benchmark*)  
Morgan Stanley Capital International Daily Total Return Net Europe Index in dollari USA, convertito in Euro.
  - ✓ Il Fondo non ha per obiettivo la riproduzione dell'indice.
  - ✓ Grado di discrezionalità rispetto al *benchmark*: rilevante.
- Proventi:
  - ✓ I proventi della gestione sono distribuiti sotto forma di dividendi (distribuzione annuale).

Per maggiori informazioni si invita a consultare la Parte I, Sezione B (Informazioni sull'investimento) del Prospetto.

**Profilo di rischio e di rendimento**



I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Fondo.

La categoria di rischio/rendimento associata al Fondo potrebbe non rimanere invariata e la classificazione del Fondo potrebbe cambiare nel tempo.

L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.

Il Fondo è stato classificato nella categoria **6** sulla base della volatilità storica dei rendimenti conseguiti dal Fondo tenuto conto anche della volatilità storica dei rendimenti ottenuti dall'OICR Master.

Tale categoria corrisponde ad un profilo di rischio-rendimento calcolato su intervalli di volatilità stabiliti dalla normativa comunitaria vigente.

Altri rischi che rivestono importanza significativa per il Fondo e che non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico sono rappresentati da:

- rischio di liquidità: rappresentato dall'eventuale difficoltà dell'OICR Feeder di ottenere l'immediato rimborso delle quote dell'OICR Master detenute in portafoglio;
- rischio operativo: connesso ad eventi interni ed esterni ed a cause di forza maggiore anche riferiti al corretto funzionamento della struttura *master/feeder*.

Il Fondo è altresì indirettamente esposto ai rischi che rivestono importanza significativa per l'OICR Master non adeguatamente rilevati dal relativo indicatore sintetico: rischio di liquidità.

Al fine di essere processate al valore di quota del giorno, le richieste di sottoscrizione e/o di rimborso dell'OICR Feeder devono essere ricevute dalla SGR entro le ore 8.00. *Per maggiori informazioni sulle modalità di sottoscrizione e di rimborso si rinvia alla Parte C) del Regolamento di gestione dei Fondi BNL.*

L'OICR Feeder può investire e/o disinvestire le quote dell'OICR Master in qualsiasi giorno lavorativo per le banche in Lussemburgo, entro le ore 16.00.

Le richieste di investimento e/o disinvestimento nell'OICR Master sono processate sulla base del valore patrimoniale dello stesso giorno e regolate entro 3 giorni dalla data di calcolo.

Per maggiori informazioni sui rischi correlati al Fondo, si rinvia alla Sezione A) del Prospetto (Parte I).

## Spese

Le spese da Voi sostenute sono utilizzate per coprire i costi di gestione del Fondo, inclusi i costi di commercializzazione e di distribuzione dello stesso. Tali spese riducono il rendimento potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	2,00%
Spesa di rimborso	nessuna
Percentuale massima che puo' essere prelevata dal capitale (prima che venga investito o disinvestito)	
Spese prelevate dal Fondo in un anno	
Spese correnti	2,55%
Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento	nessuna

Le **spese di sottoscrizione** e di **rimborso** riportate indicano la misura massima. In taluni casi potete pagare un importo inferiore; potete informarVi circa l'importo effettivo delle spese presso il Vostro consulente finanziario o distributore.

La misura delle **spese correnti** (su base annua) è comprensiva dell'ultimo dato contabile disponibile relativo alle **spese correnti** dell'OICR master.

Il Rendiconto del Fondo include il dettaglio esatto delle spese sostenute.

È inoltre prevista l'applicazione di **diritti fissi** il cui ammontare è indicato nel Prospetto.

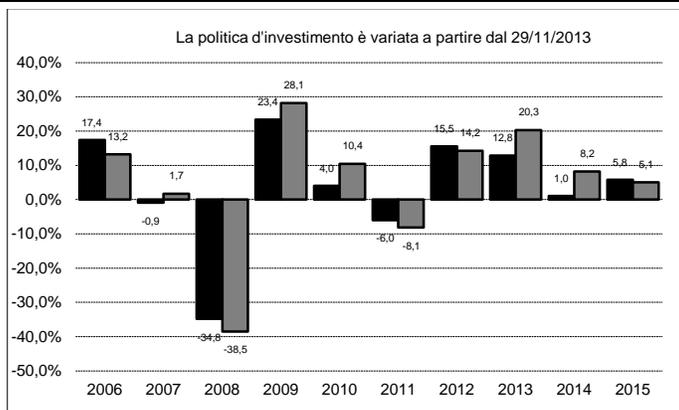
**Per maggiori informazioni sulle spese si rimanda alla Parte I, Sezione C) del Prospetto, disponibile sul sito internet della SGR [www.bnpparibas-ip.it](http://www.bnpparibas-ip.it).**

## Risultati ottenuti nel passato

### Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark

■ Fondo  
■ Benchmark

il Benchmark è cambiato nel corso degli anni



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

I rendimenti illustrati nel grafico sono riportati al netto degli oneri fiscali sino al 30 giugno 2011 ed al lordo per il periodo successivo.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione o di rimborso e gli altri oneri posti a carico dell'investitore.

Il Fondo è operativo dal 2000.

I dati di rendimento sono stati calcolati in Euro.

**A partire dal 29/11/2013 il Fondo diventa un OICR Feeder e, pertanto, i risultati illustrati nel grafico sino al 31/12/2013 sono ottenuti in circostanze non più valide.**

## Informazioni pratiche

- ✓ Banca Depositaria: BNP Paribas Securities Services – Succursale di Milano.
- ✓ Il Fondo può essere sottoscritto mediante versamento in unica soluzione (PIC), nonché attraverso più versamenti (PAC e ContoPAC). *Per ulteriori dettagli si rinvia alla Parte I, Paragrafo D) del Prospetto.*
- ✓ L'importo minimo di sottoscrizione del Fondo varia a seconda della modalità di partecipazione prescelta.
- ✓ Ulteriori informazioni relative al Fondo, copie del Prospetto, del Regolamento, degli ultimi documenti contabili (Rendiconto annuale e Relazione semestrale, se successiva) sono disponibili gratuitamente (in lingua italiana) sul sito internet della SGR ([www.bnpparibas-ip.it](http://www.bnpparibas-ip.it)) e presso i distributori. I documenti contabili del Fondo sono disponibili anche presso la Banca Depositaria.
- ✓ Il Prospetto, il KIID, le Relazioni ed i conti periodici dell'OICR Master possono essere ottenuti gratuitamente dagli investitori, in lingua inglese, previa richiesta scritta alla SGR.

- ✓ L'OICR Master è stabilito in uno Stato membro della UE (Granducato di Lussemburgo) diverso da quello dell'OICR Feeder (Italia). Ciò può incidere sul regime fiscale applicabile all'OICR Feeder;
  - ✓ I documenti sono forniti gratuitamente all'investitore anche al proprio domicilio previa richiesta alla SGR:
    - tramite posta ordinaria all'indirizzo di Piazza Lina Bo Bardi n. 3 - 20124 Milano;
    - via telefax, ai numeri: +39 0272475663 e +39 0272475662
    - a mezzo e-mail, all'indirizzo di posta elettronica: [milan.sgr@bnpparibas.com](mailto:milan.sgr@bnpparibas.com).
  - ✓ Ulteriori informazioni – compresa la reperibilità dei valori più recenti delle quote – sono ottenibili sul sito internet della SGR [www.bnpparibas-ip.it](http://www.bnpparibas-ip.it).
  - ✓ La legislazione fiscale italiana può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.
- BNP Paribas Investment Partners SGR S.p.A. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto del Fondo.**

Il presente Fondo è autorizzato in Italia e regolamentato dalla Banca d'Italia e dalla Consob.

BNP Paribas Investment Partners SGR S.p.A. è autorizzata in Italia e regolamentata dalla Banca d'Italia e dalla Consob.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono valide alla data del 12 dicembre 2016.



**INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI (KIID)**

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo Fondo. 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 Fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

**BNL Azioni Italia – Fondi BNL**

ISIN al portatore: IT0000382561

Società di Gestione: BNP Paribas Investment Partners SGR S.p.A. - Gruppo BNP Paribas.

**Obiettivi e politica d'investimento**

• Il fondo "BNL Azioni Italia" (di seguito "Fondo" o "OICR *Feeder*") è un *feeder* del comparto della Sicav di diritto lussemburghese "BNP Paribas L1" denominato "Equity Italy" (di seguito "OICR *Master*").

Il Fondo investe esclusivamente in azioni dell'OICR *Master* e può detenere liquidità, a titolo accessorio, sino al 15% delle proprie attività.

• Obiettivo del Fondo: l'obiettivo dell'OICR *Feeder* coincide con quello dell'OICR *Master*, cioè incrementare il valore delle proprie attività nel medio termine. L'OICR *Master* investe principalmente in azioni o titoli equivalenti emessi da società aventi sede legale o che svolgono la propria attività principale in Italia.

I rendimenti dell'investimento nell'OICR *Feeder* sono molto simili a quelli dell'investimento nell'OICR *Master*.

• Rimborso delle quote del Fondo: l'investitore può richiedere per iscritto il rimborso delle proprie quote in qualsiasi giorno lavorativo e di Borsa aperta in Italia. Il valore della quota viene calcolato con frequenza giornaliera, ad eccezione dei giorni festivi e di chiusura della Borsa in Italia, nonché dei giorni in cui il valore della quota dell'OICR *Master* non è calcolato.

• Parametro di riferimento (c.d. *benchmark*)

100% FTSE MIB Total Return Index, in Euro.

- ✓ Il Fondo non ha per obiettivo la riproduzione dell'indice.
- ✓ Grado di discrezionalità rispetto al *benchmark*: rilevante.

• Proventi:

I proventi della gestione sono reinvestiti nel patrimonio del Fondo.

*Per maggiori informazioni si invita a consultare la Parte I, Sezione B (Informazioni sull'investimento) del Prospetto.*

**Profilo di rischio e di rendimento**

Rischio più basso

Rischio più elevato

Rendimento potenzialmente più basso      Rendimento potenzialmente più elevato

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

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Fondo.

La categoria di rischio/rendimento associata al Fondo potrebbe non rimanere invariata e la classificazione del Fondo potrebbe cambiare nel tempo.

L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.

Il Fondo è stato classificato nella categoria **7** sulla base della volatilità storica dei rendimenti conseguiti dal Fondo tenuto conto anche della volatilità storica dei rendimenti ottenuti dall'OICR *Master*.

Tale categoria corrisponde ad un profilo di rischio-rendimento calcolato su intervalli di volatilità stabiliti dalla normativa comunitaria vigente.

Altri rischi che rivestono importanza significativa per il Fondo e che non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico sono rappresentati da:

a) rischio di liquidità: rappresentato dall'eventuale difficoltà dell'OICR *Feeder* di ottenere l'immediato rimborso delle quote dell'OICR *Master* detenute in portafoglio;

b) rischio operativo: connesso ad eventi interni ed esterni ed a cause di forza maggiore anche riferiti al corretto funzionamento della struttura *master/feeder*.

Il Fondo è altresì indirettamente esposto ai rischi che rivestono importanza significativa per l'OICR *Master* non adeguatamente rilevati dal relativo indicatore sintetico: rischio di controparte, rischio sui derivati.

Al fine di essere processate al valore di quota del giorno, le richieste di sottoscrizione e/o di rimborso dell'OICR *Feeder* devono essere ricevute dalla SGR entro le ore 8.00. *Per maggiori informazioni sulle modalità di sottoscrizione e di rimborso si rinvia alla Parte C) del Regolamento di gestione dei Fondi BNL.*

L'OICR *Feeder* può investire e/o disinvestire le quote dell'OICR *Master* in qualsiasi giorno lavorativo per le banche in Lussemburgo, entro le ore 16.00.

Le richieste di investimento e/o disinvestimento nell'OICR *Master* sono processate sulla base del valore patrimoniale dello stesso giorno e regolate entro 3 giorni dalla data di calcolo.

*Per maggiori informazioni sui rischi correlati al Fondo, si rinvia alla Sezione A) del Prospetto (Parte I).*

## Spese

Le spese da Voi sostenute sono utilizzate per coprire i costi di gestione del Fondo, inclusi i costi di commercializzazione e di distribuzione dello stesso. Tali spese riducono il rendimento potenziale dell'investimento.

Spese <i>una tantum</i> prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	2,00%
Spesa di rimborso	nessuna
Percentuale massima che puo' essere prelevata dal capitale (prima che venga investito o disinvestito)	
Spese prelevate dal Fondo in un anno	
Spese correnti	2,27%
Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento	nessuna

Le **spese di sottoscrizione** e di **rimborso** riportate indicano la misura massima. In taluni casi potete pagare un importo inferiore; potete informarVi circa l'importo effettivo delle spese presso il Vostro consulente finanziario o distributore.

La misura delle **spese correnti** (su base annua) è comprensiva dell'ultimo dato contabile disponibile relativo alle **spese correnti** dell'OICR *master*.

Il Rendiconto del Fondo include il dettaglio esatto delle spese sostenute.

È inoltre prevista l'applicazione di **diritti fissi** il cui ammontare è indicato nel Prospetto.

**Per maggiori informazioni sulle spese si rimanda alla Parte I, Sezione C) del Prospetto, disponibile sul sito internet della SGR [www.bnpparibas-ip.it](http://www.bnpparibas-ip.it).**

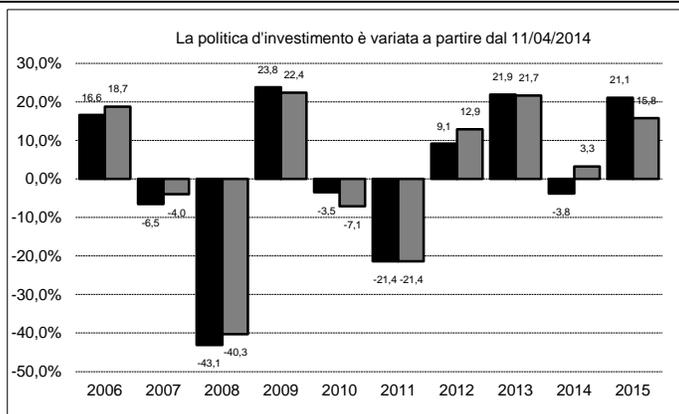
## Risultati ottenuti nel passato

### Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark

■ Fondo

■ Benchmark

il Benchmark è cambiato nel corso degli anni



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

I rendimenti illustrati nel grafico sono riportati al netto degli oneri fiscali sino al 30 giugno 2011 ed al lordo per il periodo successivo.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione o di rimborso e gli altri oneri posti a carico dell'investitore.

Il Fondo è operativo dal 1987.

I dati di rendimento sono stati calcolati in Euro.

**A partire dall'11/04/2014 il Fondo diventa un OICR Feeder e, pertanto, i risultati illustrati nel grafico sino al 31/12/2014 sono ottenuti in circostanze non più valide.**

## Informazioni pratiche

- ✓ Banca Depositaria: BNP Paribas Securities Services – Succursale di Milano.
- ✓ Il Fondo può essere sottoscritto mediante versamento in unica soluzione (PIC), nonché attraverso più versamenti (PAC e ContoPAC). *Per ulteriori dettagli si rinvia alla Parte I, Paragrafo D) del Prospetto.*
- ✓ L'importo minimo di sottoscrizione del Fondo varia a seconda della modalità di partecipazione prescelta.
- ✓ Ulteriori informazioni relative al Fondo, copie del Prospetto, del Regolamento, degli ultimi documenti contabili (Rendiconto annuale e Relazione semestrale, se successiva) sono disponibili gratuitamente (in lingua italiana) sul sito internet della SGR ([www.bnpparibas-ip.it](http://www.bnpparibas-ip.it)) e presso i distributori. I documenti contabili del Fondo sono disponibili anche presso la Banca Depositaria.
- ✓ Il Prospetto, il KIID, le Relazioni ed i conti periodici dell'OICR *Master* possono essere ottenuti gratuitamente dagli investitori, in lingua inglese, previa richiesta scritta alla SGR.

- ✓ L'OICR *Master* è stabilito in uno Stato membro della UE (Granducato di Lussemburgo) diverso da quello dell'OICR *Feeder* (Italia). Ciò può incidere sul regime fiscale applicabile all'OICR *Feeder*.
- ✓ I documenti sono forniti gratuitamente all'investitore anche al proprio domicilio previa richiesta alla SGR:
  - tramite **posta ordinaria all'indirizzo di Piazza Lina Bo Bardi n. 3 - 20124 Milano;**
  - via telefax, ai numeri: +39 0272475663 e +39 0272475662
  - a mezzo e-mail, all'indirizzo di **posta elettronica: [milan.sgr@bnpparibas.com](mailto:milan.sgr@bnpparibas.com).**
- ✓ Ulteriori informazioni – compresa la reperibilità dei valori più recenti delle quote – sono ottenibili sul sito internet della SGR [www.bnpparibas-ip.it](http://www.bnpparibas-ip.it).
- ✓ La legislazione fiscale italiana può avere un impatto sulla **posizione fiscale personale dell'investitore.**  
*BNP Paribas Investment Partners SGR S.p.A. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto del Fondo.*

Il presente Fondo è autorizzato in Italia e regolamentato dalla Banca d'Italia e dalla Consob.

BNP Paribas Investment Partners SGR S.p.A. è autorizzata in Italia e regolamentata dalla Banca d'Italia e dalla Consob.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono valide alla data del 12 dicembre 2016.



**INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI (KIID)**

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo Fondo. 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 Fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

**BNL Azioni America – Fondi BNL**

ISIN al portatore: IT0000388808

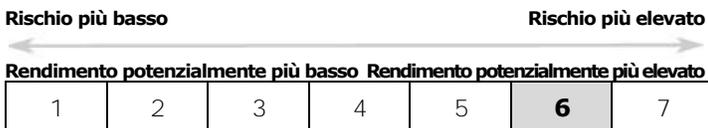
Società di Gestione: BNP Paribas Investment Partners SGR S.p.A. - Gruppo BNP Paribas.

**Obiettivi e politica d'investimento**

- Il fondo "BNL Azioni America" (di seguito "Fondo" o "OICR Feeder") è un *feeder* del comparto della Sicav di diritto lussemburghese "Parvest" denominato "Equity USA Growth" (di seguito "OICR Master"). Il Fondo investe esclusivamente in azioni dell'OICR Master e può detenere liquidità, a titolo accessorio, sino al 15% delle proprie attività.
- **Obiettivo del Fondo:** l'obiettivo dell'OICR Feeder coincide con quello dell'OICR Master, cioè incrementare il valore delle proprie attività nel medio termine. L'OICR Master investe principalmente in azioni o titoli assimilabili alle azioni emessi da società che realizzano una parte significativa della propria attività economica in settori che sembrano presentare un potenziale di crescita superiore alla media, una crescita degli utili relativamente stabile e che hanno sede e/o attività economica rilevante negli Stati Uniti. I rendimenti dell'investimento nell'OICR Feeder sono molto simili a quelli dell'investimento nell'OICR Master.
- **Rimborso delle quote del Fondo:** l'investitore può richiedere per iscritto il rimborso delle proprie quote in qualsiasi giorno lavorativo e di Borsa aperta in Italia. Il valore della quota viene calcolato con frequenza giornaliera, ad eccezione dei giorni festivi e di chiusura della Borsa in Italia, nonché dei giorni in cui il valore della quota dell'OICR Master non è calcolato.
- **Parametro di riferimento (c. d. benchmark)**  
100% Russell 1000 Growth Total Return in dollari USA, convertito in Euro.  
✓ Il Fondo non ha per obiettivo la riproduzione dell'indice.  
✓ Grado di discrezionalità rispetto al benchmark: rilevante.
- **Proventi:**  
I proventi della gestione sono reinvestiti nel patrimonio del Fondo.

Per maggiori informazioni si invita a consultare la Parte I, Sezione B (Informazioni sull'investimento) del Prospetto.

**Profilo di rischio e di rendimento**



I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Fondo.

La categoria di rischio/rendimento associata al Fondo potrebbe non rimanere invariata e la classificazione del Fondo potrebbe cambiare nel tempo.

L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.

Il Fondo è stato classificato nella categoria **6** sulla base della volatilità storica dei rendimenti conseguiti dal Fondo tenuto conto anche della volatilità storica dei rendimenti ottenuti dall'OICR Master.

Tale categoria corrisponde ad un profilo di rischio-rendimento calcolato su intervalli di volatilità stabiliti dalla normativa comunitaria vigente.

Altri rischi che rivestono importanza significativa per il Fondo e che non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico sono rappresentati da:

a) rischio di liquidità: rappresentato dall'eventuale difficoltà dell'OICR Feeder di ottenere l'immediato rimborso delle quote dell'OICR Master detenute in portafoglio;

b) rischio operativo: connesso ad eventi interni ed esterni ed a cause di forza maggiore anche riferiti al corretto funzionamento della struttura master/feeder.

Il Fondo è altresì indirettamente esposto ai rischi che rivestono importanza significativa per l'OICR Master non adeguatamente rilevati dal relativo indicatore sintetico: rischio di liquidità.

Al fine di essere processate al valore di quota del giorno, le richieste di sottoscrizione e/o di rimborso dell'OICR Feeder devono essere ricevute dalla SGR entro le ore 8.00. Per maggiori informazioni sulle modalità di sottoscrizione e di rimborso si rinvia alla Parte C) del Regolamento di gestione dei Fondi BNL.

L'OICR Feeder può investire e/o disinvestire le quote dell'OICR Master in qualsiasi giorno lavorativo per le banche in Lussemburgo, entro le ore 16.00.

Le richieste di investimento e/o disinvestimento nell'OICR Master sono processate sulla base del valore patrimoniale dello stesso giorno e regolate entro 3 giorni dalla data di calcolo.

Per maggiori informazioni sui rischi correlati al Fondo, si rinvia alla Sezione A) del Prospetto (Parte I).

## Spese

Le spese da Voi sostenute sono utilizzate per coprire i costi di gestione del Fondo, inclusi i costi di commercializzazione e di distribuzione dello stesso. Tali spese riducono il rendimento potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	2,00%
Spesa di rimborso	nessuna
Percentuale massima che puo' essere prelevata dal capitale (prima che venga investito o disinvestito)	
Spese prelevate dal Fondo in un anno	
Spese correnti	2,55%
Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento	nessuna

Le **spese di sottoscrizione** e di **rimborso** riportate indicano la misura massima. In taluni casi potete pagare un importo inferiore; potete informarVi circa l'importo effettivo delle spese presso il Vostro consulente finanziario o distributore.

La misura delle **spese correnti** (su base annua) è comprensiva dell'ultimo dato contabile disponibile relativo alle **spese correnti** dell'OICR *master*.

Il Rendiconto del Fondo include il dettaglio esatto delle spese sostenute.

È inoltre prevista l'applicazione di **diritti fissi** il cui ammontare è indicato nel Prospetto.

**Per maggiori informazioni sulle spese si rimanda alla Parte I, Sezione C) del Prospetto, disponibile sul sito internet della SGR [www.bnpparibas-ip.it](http://www.bnpparibas-ip.it).**

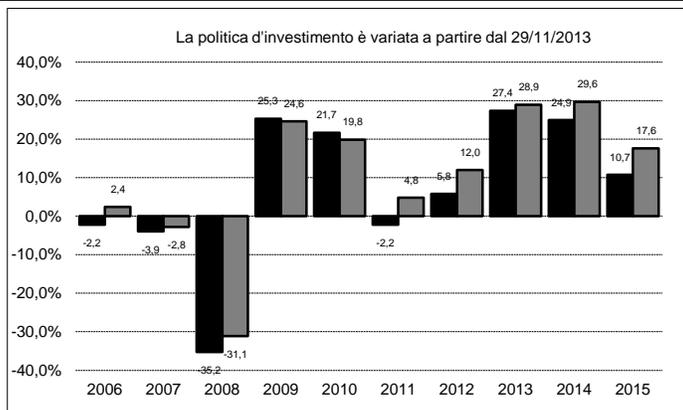
## Risultati ottenuti nel passato

### Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark

Fondo

Benchmark

il Benchmark è cambiato nel corso degli anni



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

I rendimenti illustrati nel grafico sono riportati al netto degli oneri fiscali sino al 30 giugno 2011 ed al lordo per il periodo successivo.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione o di rimborso e gli altri oneri posti a carico dell'investitore.

Il Fondo è operativo dal 1991.

I dati di rendimento sono stati calcolati in Euro.

*A partire dal 29/11/2013 il Fondo diventa un OICR Feeder e, pertanto, i risultati illustrati nel grafico sino al 31/12/2013 sono ottenuti in circostanze non più valide.*

## Informazioni pratiche

- ✓ Banca Depositaria: BNP Paribas Securities Services – Succursale di Milano.
- ✓ Il Fondo può essere sottoscritto mediante versamento in unica soluzione (PIC), nonché attraverso più versamenti (PAC e ContoPAC). *Per ulteriori dettagli si rinvia alla Parte I, Paragrafo D) del Prospetto.*
- ✓ L'importo minimo di sottoscrizione del Fondo varia a seconda della modalità di partecipazione prescelta.
- ✓ Ulteriori informazioni relative al Fondo, copie del Prospetto, del Regolamento, degli ultimi documenti contabili (Rendiconto annuale e Relazione semestrale, se successiva) sono disponibili gratuitamente (in lingua italiana) sul sito internet della SGR ([www.bnpparibas-ip.it](http://www.bnpparibas-ip.it)) e presso i distributori. I documenti contabili del Fondo sono disponibili anche presso la Banca Depositaria.
- ✓ Il Prospetto, il KIID, le Relazioni ed i conti periodici dell'OICR *Master* possono essere ottenuti gratuitamente dagli investitori, in lingua inglese, previa richiesta scritta alla SGR.

✓ L'OICR *Master* è stabilito in uno Stato membro della UE (Granducato di Lussemburgo) diverso da quello dell'OICR *Feeder* (Italia). Ciò può incidere sul regime fiscale applicabile all'OICR *Feeder*.

✓ I documenti sono forniti gratuitamente all'investitore anche al proprio domicilio previa richiesta alla SGR:

- tramite posta ordinaria all'indirizzo di Piazza Lina Bo Bardi n. 3 - 20124 Milano;
- via telefax, ai numeri: +39 0272475663 e +39 0272475662
- a mezzo e-mail, all'indirizzo di posta elettronica: [milan.sgr@bnpparibas.com](mailto:milan.sgr@bnpparibas.com).

✓ Ulteriori informazioni – compresa la reperibilità dei valori più recenti delle quote – sono ottenibili sul sito internet della SGR [www.bnpparibas-ip.it](http://www.bnpparibas-ip.it).

✓ La legislazione fiscale italiana può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

*BNP Paribas Investment Partners SGR S.p.A. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto del Fondo.*

Il presente Fondo è autorizzato in Italia e regolamentato dalla Banca d'Italia e dalla Consob.

BNP Paribas Investment Partners SGR S.p.A. è autorizzata in Italia e regolamentata dalla Banca d'Italia e dalla Consob.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono valide alla data del 12 dicembre 2016.



**INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI (KIID)**

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo Fondo. 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 Fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

**BNL Azioni Emergenti – Fondi BNL**

ISIN al portatore: IT0001374302

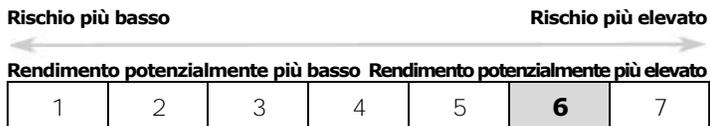
Società di Gestione: BNP Paribas Investment Partners SGR S.p.A. - Gruppo BNP Paribas.

**Obiettivi e politica d'investimento**

- Il fondo "BNL Azioni Emergenti" (di seguito "Fondo" o "OICR Feeder") è un *feeder* del comparto della Sicav di diritto lussemburghese "Parvest" denominato "Equity World Emerging" (di seguito "OICR Master"). Il Fondo investe esclusivamente in azioni dell'OICR Master e può detenere liquidità, a titolo accessorio, sino al 15% delle proprie attività.
- Obiettivo del Fondo: l'obiettivo dell'OICR Feeder coincide con quello dell'OICR Master, cioè perseguire la crescita del capitale in un'ottica di medio termine. L'OICR Master investe principalmente in azioni o titoli equivalenti emessi da società aventi sede legale o che realizzano una parte significativa della loro attività economica nei paesi emergenti.  
I rendimenti dell'investimento nell'OICR Feeder sono molto simili a quelli dell'investimento nell'OICR Master.
- Rimborso delle quote del Fondo: l'investitore può richiedere per iscritto il rimborso delle proprie quote in qualsiasi giorno lavorativo e di Borsa aperta in Italia. Il valore della quota viene calcolato con frequenza giornaliera, ad eccezione dei giorni festivi e di chiusura della Borsa in Italia, nonché dei giorni in cui il valore della quota dell'OICR Master non è calcolato.
- Parametro di riferimento (c.d. benchmark)  
100% Morgan Stanley Capital International Daily Total Return Net Emerging Markets Index in dollari USA, convertito in Euro.  
✓ Il Fondo non ha per obiettivo la riproduzione dell'indice.  
✓ Grado di discrezionalità rispetto al benchmark: rilevante.
- Proventi:  
I proventi della gestione sono reinvestiti nel patrimonio del Fondo.

Per maggiori informazioni si invita a consultare la Parte I, Sezione B (Informazioni sull'investimento) del Prospetto.

**Profilo di rischio e di rendimento**



I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Fondo.

La categoria di rischio/rendimento associata al Fondo potrebbe non rimanere invariata e la classificazione del Fondo potrebbe cambiare nel tempo.

L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.

Il Fondo è stato classificato nella categoria **6** sulla base della volatilità storica dei rendimenti conseguiti dal Fondo tenuto conto anche della volatilità storica dei rendimenti ottenuti dall'OICR Master.

Tale categoria corrisponde ad un profilo di rischio-rendimento calcolato su intervalli di volatilità stabiliti dalla normativa comunitaria vigente.

Altri rischi che rivestono importanza significativa per il Fondo e che non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico sono rappresentati da:

- a) rischio di liquidità: rappresentato dall'eventuale difficoltà dell'OICR Feeder di ottenere l'immediato rimborso delle quote dell'OICR Master detenute in portafoglio;
- b) rischio operativo: connesso ad eventi interni ed esterni ed a cause di forza maggiore anche riferiti al corretto funzionamento della struttura master/feeder.

Il Fondo è altresì indirettamente esposto ai rischi che rivestono importanza significativa per l'OICR Master non adeguatamente rilevati dal relativo indicatore sintetico: rischio di liquidità; rischi operativi e rischi legati alla custodia delle attività.

Al fine di essere processate al valore di quota del giorno, le richieste di sottoscrizione e/o di rimborso dell'OICR Feeder devono essere ricevute dalla SGR entro le ore 8.00. Per maggiori informazioni sulle modalità di sottoscrizione e di rimborso si rinvia alla Parte C) del Regolamento di gestione dei Fondi BNL.

L'OICR Feeder può investire e/o disinvestire le quote dell'OICR Master in qualsiasi giorno lavorativo per le banche in Lussemburgo, entro le ore 16.00.

Le richieste di investimento e/o disinvestimento nell'OICR Master sono processate sulla base del valore patrimoniale dello stesso giorno e regolate entro 3 giorni dalla data di calcolo.

Per maggiori informazioni sui rischi correlati al Fondo, si rinvia alla Sezione A) del Prospetto (Parte I).

## Spese

Le spese da Voi sostenute sono utilizzate per coprire i costi di gestione del Fondo, inclusi i costi di commercializzazione e di distribuzione dello stesso. Tali spese riducono il rendimento potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	2,00%
Spesa di rimborso	nessuna
Percentuale massima che puo' essere prelevata dal capitale (prima che venga investito o disinvestito)	
Spese prelevate dal Fondo in un anno	
Spese correnti	2,52%
Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento	nessuna

Le **spese di sottoscrizione** e di **rimborso** riportate indicano la misura massima. In taluni casi potete pagare un importo inferiore; potete informarVi circa l'importo effettivo delle spese presso il Vostro consulente finanziario o distributore.

La misura delle **spese correnti** (su base annua) è comprensiva dell'ultimo dato contabile disponibile relativo alle **spese correnti** dell'OICR master.

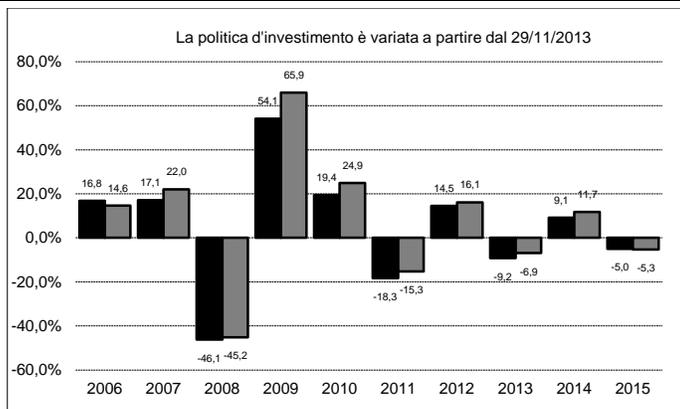
Il Rendiconto del Fondo include il dettaglio esatto delle spese sostenute.

È inoltre prevista l'applicazione di **diritti fissi** il cui ammontare è indicato nel Prospetto.

**Per maggiori informazioni sulle spese si rimanda alla Parte I, Sezione C) del Prospetto, disponibile sul sito internet della SGR [www.bnpparibas-ip.it](http://www.bnpparibas-ip.it).**

## Risultati ottenuti nel passato

### Rendimento annuo del Fondo e del benchmark



### Fondo Benchmark

il Benchmark è cambiato nel corso degli anni

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

I rendimenti illustrati nel grafico sono riportati al netto degli oneri fiscali sino al 30 giugno 2011 ed al lordo per il periodo successivo.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione o di rimborso e gli altri oneri posti a carico dell'investitore.

Il Fondo è nel operativo dal 1999.

I dati di rendimento sono stati calcolati in Euro.

**A partire dal 29/11/2013 il Fondo diventa un OICR Feeder e, pertanto, i risultati illustrati nel grafico sino al 31/12/2013 sono ottenuti in circostanze non più valide.**

## Informazioni pratiche

- ✓ Banca Depositaria: BNP Paribas Securities Services – Succursale di Milano.
- ✓ Il Fondo può essere sottoscritto mediante versamento in unica soluzione (PIC), nonché attraverso più versamenti (PAC e ContoPAC). **Per ulteriori dettagli si rinvia alla Parte I, Paragrafo D) del Prospetto.**
- ✓ L'importo minimo di sottoscrizione del Fondo varia a seconda della modalità di partecipazione prescelta.
- ✓ Ulteriori informazioni relative al Fondo, copie del Prospetto, del Regolamento, degli ultimi documenti contabili (Rendiconto annuale e Relazione semestrale, se successiva) sono disponibili gratuitamente (in lingua italiana) sul sito internet della SGR ([www.bnpparibas-ip.it](http://www.bnpparibas-ip.it)) e presso i distributori. I documenti contabili del Fondo sono disponibili anche presso la Banca Depositaria.
- ✓ Il Prospetto, il KIID, le Relazioni ed i conti periodici dell'OICR Master possono essere ottenuti gratuitamente dagli investitori, in lingua inglese, previa richiesta scritta alla SGR.

- ✓ L'OICR Master è stabilito in uno Stato membro della UE (Granducato di Lussemburgo) diverso da quello dell'OICR Feeder (Italia). Ciò può incidere sul regime fiscale applicabile all'OICR Feeder.
  - ✓ I documenti sono forniti gratuitamente all'investitore anche al proprio domicilio previa richiesta alla SGR:
    - tramite **posta ordinaria all'indirizzo di Piazza Lina Bo Bardi n. 3 - 20124 Milano;**
    - via **telex, ai numeri: +39 0272475663 e +39 0272475662**
    - a mezzo e-mail, all'indirizzo di **posta elettronica: [milan.sgr@bnpparibas.com](mailto:milan.sgr@bnpparibas.com).**
  - ✓ Ulteriori informazioni – compresa la reperibilità dei valori più recenti delle quote – sono ottenibili sul sito internet della SGR [www.bnpparibas-ip.it](http://www.bnpparibas-ip.it).
  - ✓ La legislazione fiscale italiana può avere un impatto sulla **posizione fiscale personale dell'investitore.**
- BNP Paribas Investment Partners SGR S.p.A. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto del Fondo.**

Il presente Fondo è autorizzato in Italia e regolamentato dalla Banca d'Italia e dalla Consob.

BNP Paribas Investment Partners SGR S.p.A. è autorizzata in Italia e regolamentata dalla Banca d'Italia e dalla Consob.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono valide alla data del 12 dicembre 2016.



**INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI (KIID)**

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo Fondo. 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 Fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

**BNL Assetto Comfort – Fondi BNL**

ISIN al portatore: IT0004240500

Società di Gestione: BNP Paribas Investment Partners SGR S.p.A. - Gruppo BNP Paribas.

**Obiettivi e politica d'investimento**

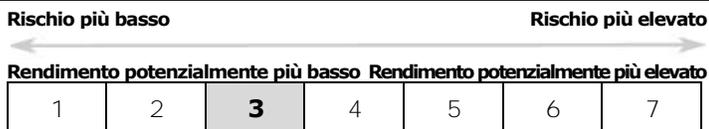
- Il fondo "BNL Assetto Comfort" (di seguito "Fondo" o "OICR Feeder") è un *feeder* del fondo comune di investimento di diritto francese "BNP Paribas Fixed Income Moderate" (di seguito "OICR Master"). Il Fondo investe esclusivamente in quote dell'OICR Master e può detenere liquidità, a titolo accessorio, sino al 15% delle proprie attività.
- Obiettivo del Fondo: l'obiettivo dell'OICR Feeder coincide con quello dell'OICR Master, il quale intende applicare una strategia di investimento sui mercati obbligazionari dell'OCSE e dell'area Euro con scadenza compresa fra 1 e 3 anni, conservando una volatilità inferiore al 5%.  
L'OICR Master investe principalmente in titoli di debito e/o obbligazioni a tasso fisso e/o variabile e/o indicizzati e/o convertibili denominati in Euro, con *rating* prevalentemente non inferiore ad *investment grade*.  
L'OICR Master può comunque investire anche in misura principale in quote o azioni di OICR francesi o esteri ed in misura contenuta in quote o azioni di FIA (fondi d'investimento alternativi) francesi o esteri.

I rendimenti dell'investimento nell'OICR Feeder sono molto simili a quelli dell'investimento nell'OICR Master.

- Rimborso delle quote del Fondo: l'investitore può richiedere per iscritto il rimborso delle proprie quote in qualsiasi giorno lavorativo e di Borsa aperta in Italia. Il valore della quota viene calcolato con frequenza giornaliera, tranne i giorni festivi e di chiusura della Borsa in Italia (ad eccezione del 31 dicembre), nonché i giorni in cui il valore della quota dell'OICR Master non è calcolato.
- Parametro di riferimento (c.d. benchmark)  
La politica di investimento dell'OICR Master consente scelte discrezionali senza richiamarsi ad un parametro oggettivo di riferimento. Conseguentemente, non è stato individuato un *benchmark* per l'OICR Feeder.
- Proventi:  
I proventi della gestione sono reinvestiti nel patrimonio del Fondo.

Per maggiori informazioni si invita a consultare la Parte I, Sezione B (Informazioni sull'investimento) del Prospetto.

**Profilo di rischio e di rendimento**



I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Fondo.

La categoria di rischio/rendimento associata al Fondo potrebbe non rimanere invariata e la classificazione del Fondo potrebbe cambiare nel tempo.

L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.

Il Fondo è stato classificato nella categoria **3** in ragione dell'obiettivo di volatilità annua, inferiore al 5%, dichiarato dall'OICR Master.

Tale categoria corrisponde ad un profilo di rischio-rendimento calcolato su intervalli di volatilità stabiliti dalla normativa comunitaria vigente.

Altri rischi che rivestono importanza significativa per il Fondo e che non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico sono rappresentati da:

- a) rischio di liquidità: rappresentato dall'eventuale difficoltà dell'OICR Feeder di ottenere l'immediato rimborso delle quote dell'OICR Master detenute in portafoglio;
- b) rischio operativo: connesso ad eventi interni ed esterni ed a cause di forza maggiore anche riferiti al corretto funzionamento della struttura *master/feeder*.

Il Fondo è altresì indirettamente esposto ai rischi che rivestono importanza significativa per l'OICR Master non adeguatamente rilevati dal relativo indicatore sintetico: rischio di credito; rischio di controparte legato all'utilizzo di derivati e alle operazioni temporanee di acquisto/cessione titoli; rischio connesso all'utilizzo di derivati.

Al fine di essere processate al valore di quota del giorno, le richieste di sottoscrizione e/o di rimborso dell'OICR Feeder devono essere ricevute dalla SGR entro le ore 8.00.

Per maggiori informazioni sulle modalità di sottoscrizione e di rimborso si rinvia alla Parte C) del Regolamento di gestione dei Fondi BNL.

L'OICR Feeder può investire e/o disinvestire le quote dell'OICR Master dal lunedì al venerdì entro le ore 15.00 (ora di Parigi).

Le richieste di investimento e/o disinvestimento nell'OICR Master sono processate sulla base del valore patrimoniale dello stesso giorno e regolate entro 5 giorni dalla data di calcolo.

Per maggiori informazioni sui rischi correlati al Fondo, si rinvia alla Sezione A) del Prospetto (Parte I).

## Spese

Le spese da Voi sostenute sono utilizzate per coprire i costi di gestione del Fondo, inclusi i costi di commercializzazione e di distribuzione dello stesso. Tali spese riducono il rendimento **potenziale dell'investimento**.

Spese <i>una tantum</i> prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	1,00%
Spesa di rimborso	nessuna
Percentuale massima che puo' essere prelevata dal capitale (prima che venga investito)	
Spese prelevate dal Fondo in un anno	
Spese correnti	1,08%
Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento	Nessuna

Le **spese di sottoscrizione** e di **rimborso** riportate indicano la misura massima. In taluni casi potete pagare un importo inferiore; potete informarVi circa l'importo effettivo delle spese presso il Vostro consulente finanziario o distributore.

La misura delle **spese correnti** (su base annua) è comprensiva dell'ultimo dato contabile disponibile relativo alle **spese correnti** dell'OICR *master*.

Il Rendiconto del Fondo include il dettaglio esatto delle spese sostenute.

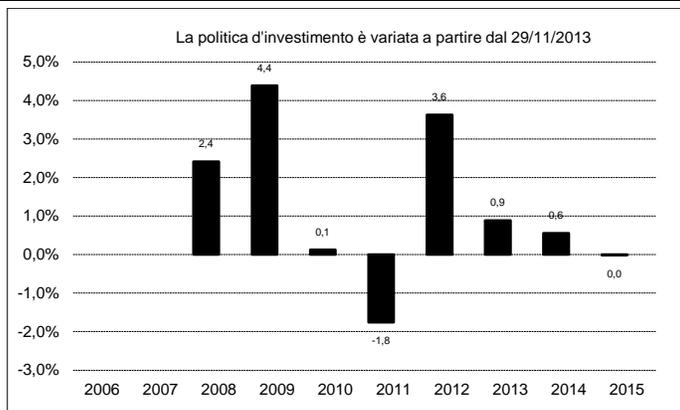
È inoltre prevista l'applicazione di **diritti fissi** il cui ammontare è indicato nel Prospetto, nonché una **commissione di switch** (operazione di rimborso/reinvestimento tra Fondi appartenenti alla stessa famiglia) nella misura massima dell'1,00% dell'importo oggetto dell'operazione.

**Per maggiori informazioni sulle spese si rimanda alla Parte I, Sezione C) del Prospetto, disponibile sul sito internet della SGR [www.bnpparibas-ip.it](http://www.bnpparibas-ip.it).**

## Risultati ottenuti nel passato

Rendimento annuo  
del Fondo

Fondo



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

I rendimenti illustrati nel grafico sono riportati al netto degli oneri fiscali sino al 30 giugno 2011 ed al lordo per il periodo successivo.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione o di rimborso e gli altri oneri posti a carico dell'investitore.

Il Fondo è operativo dal 2007.

I dati di rendimento sono stati calcolati in Euro.

*A partire dal 29/11/2013 il Fondo diventa un OICR Feeder e, pertanto, i risultati illustrati nel grafico sino al 31/12/2013 sono ottenuti in circostanze non più valide.*

## Informazioni pratiche

- ✓ Banca Depositaria: BNP Paribas Securities Services – Succursale di Milano.
- ✓ Il Fondo può essere sottoscritto mediante versamento in unica soluzione (PIC), nonché attraverso più versamenti (PAC e ContoPAC). *Per ulteriori dettagli si rinvia alla Parte I, Paragrafo D) del Prospetto.*
- ✓ L'importo minimo di sottoscrizione del Fondo varia a seconda della modalità di partecipazione prescelta.
- ✓ Ulteriori informazioni relative al Fondo, copie del Prospetto, del Regolamento, degli ultimi documenti contabili (Rendiconto annuale e Relazione semestrale, se successiva) sono disponibili gratuitamente (in lingua italiana) sul sito internet della SGR ([www.bnpparibas-ip.it](http://www.bnpparibas-ip.it)) e presso i distributori. I documenti contabili del Fondo sono disponibili anche presso la Banca Depositaria.
- ✓ Il Prospetto, il KIID, le Relazioni ed i conti periodici dell'OICR *Master* possono essere ottenuti gratuitamente dagli investitori, in lingua francese, previa richiesta scritta alla SGR.

- ✓ L'OICR *Master* è stabilito in uno Stato membro della UE (Francia) diverso da quello dell'OICR *Feeder* (Italia). Ciò può incidere sul regime fiscale applicabile all'OICR *Feeder*.
  - ✓ I documenti sono forniti gratuitamente all'investitore anche al proprio domicilio previa richiesta alla SGR:
    - tramite posta ordinaria all'indirizzo di Piazza Lina Bo Bardi n. 3 - 20124 Milano;
    - via telefax, ai numeri: +39 0272475663 e +39 0272475662
    - a mezzo e-mail, all'indirizzo di posta elettronica: [milan.sgr@bnpparibas.com](mailto:milan.sgr@bnpparibas.com).
  - ✓ Ulteriori informazioni – compresa la reperibilità dei valori più recenti delle quote – sono ottenibili sul sito internet della SGR [www.bnpparibas-ip.it](http://www.bnpparibas-ip.it).
  - ✓ La legislazione fiscale italiana può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.
- BNP Paribas Investment Partners SGR S.p.A. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto del Fondo.*

Il presente Fondo è autorizzato in Italia e regolamentato dalla Banca d'Italia e dalla Consob.

BNP Paribas Investment Partners SGR S.p.A. è autorizzata in Italia e regolamentata dalla Banca d'Italia e dalla Consob.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono valide alla data del 12 dicembre 2016.



**INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI (KIID)**

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo Fondo. 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 Fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

**BNL Assetto Dinamico – Fondi BNL**

ISIN al portatore: IT0004240542

Società di Gestione: BNP Paribas Investment Partners SGR S.p.A. - Gruppo BNP Paribas.

**Obiettivi e politica d'investimento**

- Il fondo "BNL Assetto Dinamico" (di seguito "Fondo" o "OICR Feeder") è un *feeder* del comparto della Sicav di diritto lussemburghese "Parvest" denominato "Diversified Dynamic" (di seguito "OICR Master"). Il Fondo investe esclusivamente in quote dell'OICR Master e può detenere liquidità, a titolo accessorio, sino al 15% delle proprie attività.
- **Obiettivo del Fondo:** l'obiettivo dell'OICR Feeder coincide con quello dell'OICR Master, il quale persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine attraverso una strategia di allocazione marcatamente flessibile e diversificata, con un obiettivo di volatilità ex ante su base annua prossimo al 7,5%.  
Gli investimenti sono effettuati mediante OICR o anche direttamente.  
L'OICR Master può anche investire in misura principale in quote o azioni di OICR.

I rendimenti dell'investimento nell'OICR Feeder sono molto simili a quelli dell'investimento nell'OICR Master.

- **Rimborso delle quote del Fondo:** l'investitore può richiedere per iscritto il rimborso delle proprie quote in qualsiasi giorno lavorativo e di Borsa aperta in Italia. Il valore della quota viene calcolato con frequenza giornaliera, ad eccezione dei giorni festivi e di chiusura della Borsa in Italia, nonché dei giorni in cui il valore della quota dell'OICR Master non è calcolato.
- **Parametro di riferimento** (c.d. *benchmark*)
- La politica di investimento dell'OICR Master consente scelte discrezionali senza richiamarsi ad un parametro oggettivo di riferimento. Conseguentemente, non è stato individuato un *benchmark* per l'OICR Feeder.
- **Proventi:**  
I proventi della gestione sono reinvestiti nel patrimonio del Fondo.

Per maggiori informazioni si invita a consultare la Parte I, Sezione B (Informazioni sull'investimento) del Prospetto.

**Profilo di rischio e di rendimento**



I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Fondo.

La categoria di rischio/rendimento associata al Fondo potrebbe non rimanere invariata e la classificazione del Fondo potrebbe cambiare nel tempo.

L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.

Il Fondo è stato classificato nella categoria **4** sulla base della volatilità storica dei rendimenti conseguiti dal Fondo tenuto conto anche degli obiettivi di volatilità dichiarati *ex-ante* dall'OICR Master.

Tale categoria corrisponde ad un profilo di rischio-rendimento calcolato su intervalli di volatilità stabiliti dalla normativa comunitaria vigente.

Altri rischi che rivestono importanza significativa per il Fondo e che non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico sono rappresentati da:

- a) rischio di liquidità: rappresentato dall'eventuale difficoltà dell'OICR Feeder di ottenere l'immediato rimborso delle quote dell'OICR Master detenute in portafoglio;
- b) rischio operativo: connesso ad eventi interni ed esterni ed a cause di forza maggiore anche riferiti al corretto funzionamento della struttura *master/feeder*.

Il Fondo è altresì indirettamente esposto ai rischi che rivestono importanza significativa per l'OICR Master non adeguatamente rilevati dal relativo indicatore sintetico: **rischio di credito; rischio connesso all'utilizzo di derivati.**

Al fine di essere processate al valore di quota del giorno, le richieste di sottoscrizione e/o di rimborso dell'OICR Feeder devono essere ricevute dalla SGR entro le ore 8.00. **Per maggiori informazioni sulle modalità di sottoscrizione e di rimborso si rinvia alla Parte C) del Regolamento di gestione dei Fondi BNL.**

L'OICR Feeder può investire e/o disinvestire le quote dell'OICR Master in qualsiasi giorno lavorativo per le banche in Lussemburgo, entro le ore 16.00.

Le richieste di investimento e/o disinvestimento nell'OICR Master sono processate sulla base del valore patrimoniale dello stesso giorno e regolate entro 3 giorni dalla data di calcolo.

Per maggiori informazioni sui rischi correlati al Fondo, si rinvia alla Sezione A) del Prospetto (Parte I).

## Spese

Le spese da Voi sostenute sono utilizzate per coprire i costi di gestione del Fondo, inclusi i costi di commercializzazione e di distribuzione dello stesso. Tali spese riducono il rendimento **potenziale dell'investimento**.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	1,50%
Spesa di rimborso	nessuna
Percentuale massima che può essere prelevata dal capitale (prima che venga investito)	
Spese prelevate dal Fondo in un anno	
Spese correnti	2,00%
Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento	nessuna

Le **spese di sottoscrizione** e di **rimborso** riportate indicano la misura massima. In taluni casi potete pagare un importo inferiore; potete informarVi circa l'importo effettivo delle spese presso il Vostro consulente finanziario o distributore.

La misura delle **spese correnti** (su base annua) è stimata e comprende sia la provvigione forfettaria (1,80%) posta a carico del Fondo che le **spese correnti** dichiarate dall'OICR **master** (0,37%).

Il Rendiconto del Fondo include il dettaglio esatto delle spese sostenute.

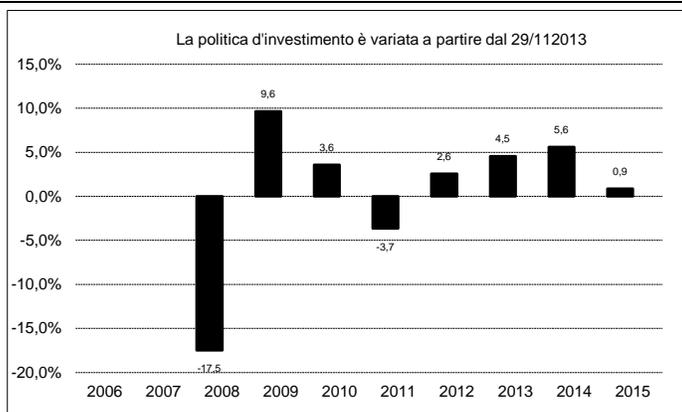
È inoltre prevista l'applicazione di **diritti fissi** il cui ammontare è indicato nel Prospetto, nonché una **commissione di switch** (operazione di rimborso/reinvestimento tra Fondi appartenenti alla stessa famiglia) nella misura massima dello 0,50% dell'importo oggetto dell'operazione.

**Per maggiori informazioni sulle spese si rimanda alla Parte I, Sezione C) del Prospetto, disponibile sul sito internet della SGR [www.bnpparibas-ip.it](http://www.bnpparibas-ip.it).**

## Risultati ottenuti nel passato

### Rendimento annuo del Fondo

■ Fondo



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

I rendimenti illustrati nel grafico sono riportati al netto degli oneri fiscali sino al 30 giugno 2011 ed al lordo per il periodo successivo.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione o di rimborso e gli altri oneri posti a carico dell'investitore.

Il Fondo è operativo dal 2007.

I dati di rendimento sono stati calcolati in Euro.

*A partire dal 29/11/2013 il Fondo diventa un OICR Feeder e, pertanto, i risultati illustrati nel grafico sino al 31/12/2013 sono ottenuti in circostanze non più valide.*

## Informazioni pratiche

- ✓ Banca Depositaria: BNP Paribas Securities Services – Succursale di Milano.
- ✓ Il Fondo può essere sottoscritto mediante versamento in unica soluzione (PIC), nonché attraverso più versamenti (PAC e ContoPAC). *Per ulteriori dettagli si rinvia alla Parte I, Paragrafo D) del Prospetto.*
- ✓ L'importo minimo di sottoscrizione del Fondo varia a seconda della modalità di partecipazione prescelta.
- ✓ Ulteriori informazioni relative al Fondo, copie del Prospetto, del Regolamento, degli ultimi documenti contabili (Rendiconto annuale e Relazione semestrale, se successiva) sono disponibili gratuitamente (in lingua italiana) sul sito internet della SGR ([www.bnpparibas-ip.it](http://www.bnpparibas-ip.it)) e presso i distributori. I documenti contabili del Fondo sono disponibili anche presso la Banca Depositaria.
- ✓ Il Prospetto, il KIID, le Relazioni ed i conti periodici dell'OICR **Master** possono essere ottenuti gratuitamente dagli investitori, in lingua inglese, previa richiesta scritta alla SGR.

- ✓ L'OICR **Master** è stabilito in uno Stato membro della UE (Granducato di Lussemburgo) diverso da quello dell'OICR **Feeder** (Italia). Ciò può incidere sul regime fiscale applicabile all'OICR **Feeder**.
- ✓ I documenti sono forniti gratuitamente all'investitore anche al proprio domicilio previa richiesta alla SGR:
  - tramite posta ordinaria all'indirizzo di Piazza Lina Bo Bardi n. 3 - 20124 Milano;
  - via telefax, ai numeri: +39 0272475663 e +39 0272475662
  - a mezzo e-mail, all'indirizzo di posta elettronica: [milan.sgr@bnpparibas.com](mailto:milan.sgr@bnpparibas.com).
- ✓ Ulteriori informazioni – compresa la reperibilità dei valori più recenti delle quote – sono ottenibili sul sito internet della SGR [www.bnpparibas-ip.it](http://www.bnpparibas-ip.it).
- ✓ La legislazione fiscale italiana può avere un impatto sulla **posizione fiscale personale dell'investitore**.  
*BNP Paribas Investment Partners SGR S.p.A. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto del Fondo.*

Il presente Fondo è autorizzato in Italia e regolamentato dalla Banca d'Italia e dalla Consob.

BNP Paribas Investment Partners SGR S.p.A. è autorizzata in Italia e regolamentata dalla Banca d'Italia e dalla Consob.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono valide alla data del 12 dicembre 2016.