

Informazioni chiave per gli investitori

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

Categoria di quote "I" - BNP PARIBAS SENIOR EUROPEAN SECURITISATION (FR0010518043)

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

Obiettivi e politica d'investimento

Obiettivo di gestione: Il FCI, classificato nella categoria "Obbligazioni e altri titoli di credito internazionali", si pone come obiettivo della gestione l'ottenimento, in un orizzonte d'investimento minimo di tre anni, di un rendimento superiore a quello di un portafoglio indicizzato all'indice EURIBOR 3 mesi capitalizzato + 1,50%.

Caratteristiche essenziali del FCI: Il processo d'investimento intende trarre vantaggio dalle opportunità offerte dal mercato europeo delle cartolarizzazioni investendo prevalentemente, ma non esclusivamente, in Mortgage Backed Securities (MBS), Asset Backed Securities (ABS), Collateralised Debt Obligations (CDO) ed eventualmente in qualsiasi altro tipo di titoli di credito internazionali.

Per ottimizzare il rendimento del portafoglio, il processo d'investimento si articola in più fasi: (i) Prima fase: Analisi della qualità dell'attivo sottostante - (ii) Seconda fase: Raccomandazione delle emissioni da acquistare - (iii) Terza fase: Formazione del portafoglio (iv) Quarta fase: Controllo dei rischi.

Il FCI potrà investire esclusivamente in strumenti finanziari che alla data della negoziazione possiedano un rating almeno pari o superiore a BBB- (Standard & Poor's) per i titoli non CDO e di un rating almeno pari o superiore ad A- (Standard & Poor's) per i CDO, oppure qualità creditizie ritenute equivalenti dal gestore.

Le emissioni societarie possono rappresentare fino al 100% del patrimonio netto tramite investimenti diretti e/o in quote o azioni di OICR. Sono esclusi da questo limite massimo del 100% del patrimonio netto gli investimenti in OICR monetari o monetari a breve termine. La sensibilità complessiva del FCI al differenziale di merito di credito è compresa tra 0 e 15 anni. La sensibilità del FCI alle variazioni dei tassi d'interesse è compresa tra -1 e 2 anni. Il gestore non si impone alcuna restrizione geografica riguardo ai paesi di emissione dei titoli. Tuttavia questi titoli dovranno essere denominati in valute dei paesi membri dell'OCSE. Il gestore dispone di strumenti interni di valutazione dei rischi di credito. I rating riportati non sono utilizzati in maniera esclusiva o sistematica, ma partecipano alla valutazione globale della qualità del credito su cui il gestore si basa per definire le proprie convinzioni in materia di selezione dei titoli. Il FCI può investire fino al 10% del patrimonio netto in quote o in azioni di OICVM francesi o europei di qualsiasi classificazione, di fondi d'investimento a vocazione generalista (FIVG) di ogni classificazione sia francesi che costituiti in altri Stati membri dell'UE, nonché di fondi d'investimento esteri in possesso dei quattro requisiti previsti nei commi da 1 a 4 dell'articolo R214-13 del codice monetario e finanziario francese.

Inoltre nel limite del 100% del patrimonio netto il FCI può servirsi di strumenti derivati e investire in strumenti finanziari comprendenti derivati per ottenere esposizioni e/o coperture del FCI contro i rischi di tasso, di cambio e dei mercati azionari. Il FCI presenta un rischio di cambio che può raggiungere il 10% del suo patrimonio netto.

BNP Paribas Securities Services centralizza le domande di rimborso due volte al mese alle ore 13:00: il 15 di ogni mese (o il giorno lavorativo precedente se il giorno 15 cade di sabato, di domenica o in un giorno festivo) e l'ultimo giorno lavorativo di ogni mese. Gli ordini di rimborso centralizzati il 15 (o il giorno lavorativo precedente se il giorno 15 cade di sabato, di domenica o in un giorno festivo) sono eseguiti in base al valore patrimoniale netto della chiusura del mese e sono pagati entro i 5 giorni successivi alla data di calcolo di tale valore patrimoniale netto. Gli ordini di rimborso centralizzati l'ultimo giorno lavorativo di ogni mese sono eseguiti in base al valore patrimoniale netto del giorno 15 del mese successivo (o del giorno lavorativo precedente se il giorno 15 cade di sabato, di domenica o in un giorno festivo) e sono pagati entro i 5 giorni successivi alla data di calcolo di tale valore patrimoniale netto.

Destinazione delle somme distribuibili: Risultato netto: capitalizzazione e/o distribuzione - Plusvalenze nette realizzate: capitalizzazione.

Per maggiori dettagli, si consiglia di consultare il prospetto del FCI.

Altre informazioni: Questo FCI potrebbe non essere adatto agli investitori che prevedono di ritirare il proprio conferimento prima di 3 anni.

Profilo di rischio e di rendimento



• I dati storici come quelli utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile del profilo di rischio futuro del FCI;

• La categoria di rischio associata a questo FCI non è garantita e potrà variare nel tempo;

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

• La categoria di rischio è motivata dall'investimento principalmente in obbligazioni. Il valore di questo tipo d'investimento può essere influenzato dalle oscillazioni dei tassi d'interesse. Inoltre l'investimento in strategie di rischio di credito presenta un rischio maggiore.

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

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

• **Rischio di liquidità:** questo rischio deriva dalla difficoltà di vendere un titolo al suo valore equo ed entro un periodo di tempo ragionevole a causa di una mancanza di acquirenti.

Spese

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

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	Non corrisposta all'OICR:5,00%
Spesa di rimborso	Non corrisposta all'OICR:5,00%
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito o prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.	
Spese prelevate dal FCI in un anno	
Spese correnti	0,25% ^(*)
Spese prelevate dal FCI a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento	Max 15% della differenza, ove positiva, tra il rendimento del fondo e quello dell'indice Euribor a 3 mesi capitalizzato, maggiorato dell'1,50% del rendimento.

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

^(*) La percentuale delle spese correnti si basa sulle spese annualizzate precedentemente fatturate al FCI.

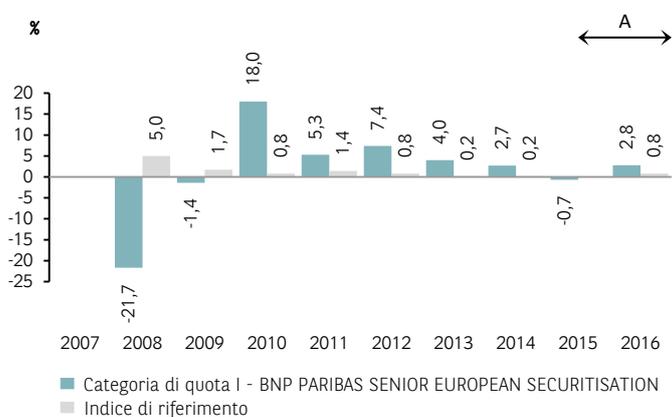
Tale cifra può eventualmente variare da un anno all'altro. Non comprende:

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

La commissione legata al rendimento prelevata per l'esercizio precedente chiuso a 2016 è pari a 0,2598% del patrimonio netto.

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

Risultati ottenuti nel passato



A: A decorrere dal 30 giugno 2015, il FCI è conforme alla direttiva 2009/65/CE UCITS IV.

- I risultati ottenuti nel passato non costituiscono un indicatore dei risultati futuri;
- I risultati sono calcolati al netto delle spese di gestione;
- Il FCI è stato creato in data 16 agosto 2006;
- La quota è stata creata in data 14 settembre 2007;
- I risultati ottenuti nel passato sono stati valutati in Euro.

Informazioni pratiche

- Depositario: BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES
- Per ricevere gratuitamente entro otto giorni lavorativi i documenti contenenti le Informazioni chiave per gli investitori (KIID) delle altre categorie di quote del FCI, il prospetto informativo e i rendiconti annuali e periodici più recenti, redatti in lingua francese, è sufficiente una semplice richiesta scritta indirizzata a: BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France - Service Client - TSA 47000 - 75318 Paris cedex 09 France.
- Il valore patrimoniale netto del FCI è consultabile a questo indirizzo: www.bnpparibas-am.com.
- In funzione del regime fiscale applicato, le plusvalenze e i redditi eventualmente derivanti dal possesso di quote di questo FCI possono essere soggetti a tassazione. A tale proposito, si consiglia di rivolgersi al proprio consulente fiscale.
- Il presente FCI è soggetto agli obblighi derivanti dall'applicazione della direttiva "sul risparmio" del 3 giugno 2003. A tale proposito, si consiglia di rivolgersi al proprio consulente fiscale.
- La descrizione aggiornata della politica sulle remunerazioni è disponibile al sito internet <http://www.bnpparibas-am.com/en/remuneration-disclosure> o tramite semplice domanda scritta alla società di gestione.
- BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France può essere ritenuta responsabile solo sulla base di dichiarazioni contenute nel presente documento che risultassero fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto del FCI.

Questo FCI è autorizzato in Francia e regolamentato dall'Autorité des marchés financiers.

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France è autorizzata in Francia e regolamentata dall'Autorité des marchés financiers.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del 13 luglio 2017.