

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 SHORT TERM EUROPEAN SECURITISATION (FR0011555135)

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

Obiettivi e politica d'investimento

Obiettivo di gestione: Il FCI, classificato nella categoria "Obbligazioni e altri titoli di credito internazionali", è gestito attivamente e si pone come obiettivo l'ottenimento, in un orizzonte d'investimento minimo di 12 mesi, di un rendimento superiore a quello di un portafoglio indicizzato all'indice EURIBOR 3 mesi (cedole reinvestite).

Caratteristiche essenziali del FCI:

Il processo d'investimento include quattro fasi: allocazione strategica, valutazione dei limiti d'investimento, composizione del portafoglio e monitoraggio dei rischi. Il FCI investe principalmente in titoli a reddito fisso, e segnatamente in strumenti di cartolarizzazione quali Mortgage Backed Securities (MBS), Asset Backed Securities (ABS) e Collateralised Debt Obligations (CDO) denominati nelle valute dei paesi membri dell'OCSE. Il gestore non si impone alcuna restrizione geografica riguardo al paese di emissione degli strumenti in cui il FCI potrebbe investire. Tuttavia, relativamente all'esposizione geografica degli attivi sottostanti dei veicoli di cartolarizzazione, il FCI potrà esclusivamente investire un massimo del 30% del patrimonio netto globale in titoli garantiti da crediti emessi in Spagna, Grecia, Portogallo, Irlanda, Italia (al massimo il 10% per paese) ed entro un limite del 20% del patrimonio netto in titoli garantiti da crediti immobiliari emessi nei Paesi Bassi. Per quanto riguarda l'esposizione detta settoriale, il FCI potrà esporsi al mercato delle CLO (Collateralised Loan Obligations) al massimo complessivamente per il 40%, di cui al massimo il 30% sul mercato delle CLO dette "europee" (CLO che investono principalmente nel continente europeo) e al massimo il 10% su quello delle CLO dette "USA" (CLO che investono principalmente nel continente nordamericano). Infine, per quanto riguarda gli altri settori o paesi di emissione dei crediti sottostanti, l'allocazione sarà limitata al 30% del patrimonio netto del FCI. Il FCI potrà detenere esclusivamente dei titoli che, nella data della relativa acquisizione, godano di un rating almeno pari ad AAA (Standard & Poor's) o che presentino una qualità creditizia ritenuta equivalente dal gestore. Inoltre, tali titoli potranno essere mantenuti solo a condizione che, l'ultimo giorno lavorativo di ogni trimestre, abbiano un rating almeno pari a AA- (S&P, Fitch), AA (low) (DBRS) o Aa3 (Moody's), ovvero una qualità creditizia ritenuta equivalente dal gestore. Il debito privato può rappresentare un massimo del 100% del patrimonio netto, esclusi gli investimenti in OICR monetari/monetari a breve termine. Il FCI si riserva la facoltà d'investire inoltre in funzione delle condizioni di mercato in altri titoli di credito, segnatamente obbligazionari o monetari. Il gestore può impiegare gli strumenti finanziari derivati negoziati sui mercati a termine regolamentati oppure a trattativa privata, a fini di copertura o esposizione. In conseguenza dell'impiego di strumenti finanziari a termine, l'esposizione complessiva del FCI (OICVM monetari esclusi) potrà rappresentare fino al 100% del patrimonio netto. La sensibilità complessiva del FCI al differenziale di merito di credito è compresa tra 0 e 3 anni.

La forbice di sensibilità a una variazione dei tassi d'interesse è compresa tra -1 e +2.

I detentori possono richiedere il rimborso delle loro quote con frequenza giornaliera fino alle ore 13.00 (ora di Parigi); gli ordini di rimborso sono eseguiti in base al valore patrimoniale netto del giorno lavorativo successivo e sono pagati o consegnati entro i 2 giorni successivi alla data di calcolo di tale valore patrimoniale netto, fatta salva l'applicazione del preavviso incentivante.

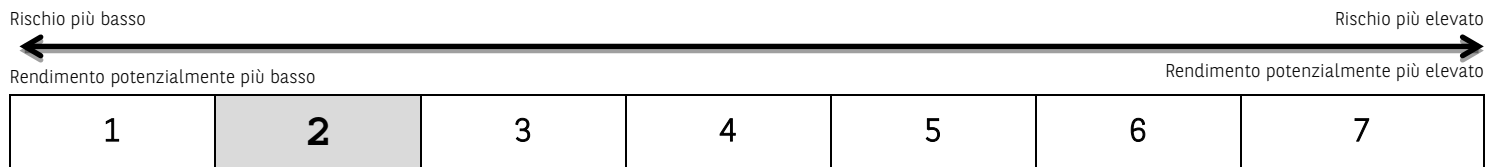
Destinazione degli importi distribuibili: capitalizzazione e/o distribuzione per l'utile netto e capitalizzazione per le plusvalenze nette realizzate

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

Altre informazioni:

Il FCI potrebbe non essere adatto agli investitori che prevedono di ritirare il proprio conferimento prima di 1 anno.

Profilo di rischio e di rendimento



- I dati storici 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 legato agli strumenti derivati:** l'utilizzo di prodotti derivati può amplificare le variazioni del valore degli investimenti e quindi aumentare la volatilità dei rendimenti.

Spese

Le spese e commissioni corrisposte sono usate per coprire i costi di gestione del 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 corrisposte all'OICR: 5%
Spesa di rimborso	Non corrisposte all'OICR: 5%
Spese prelevate dal FCI in un anno	
Spese correnti	0,24% ^(*)
Spese prelevate dal FCI a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento	Nessuna

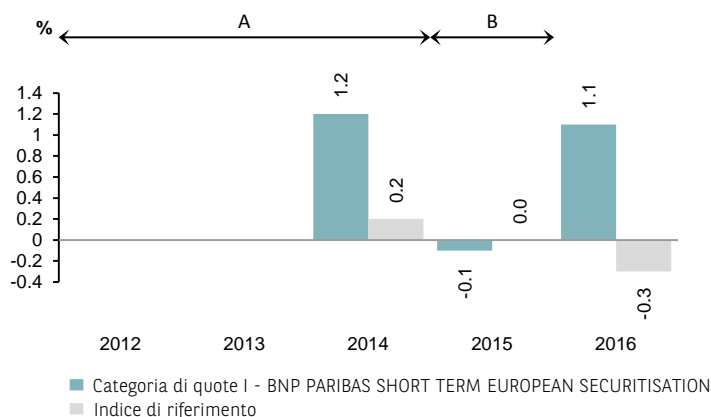
Sono indicate le spese di sottoscrizione e di rimborso massime. In alcuni casi tali spese possono risultare inferiori. L'investitore può ottenere dal proprio consulente o distributore l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso.

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

- le commissioni di performance;
- le spese di 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.

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

Risultati ottenuti nel passato



A: Dalla costituzione al 18/12/2014 il FCI è stato un fondo professionale specializzato.

B: Il 19/12/2014 il FCI è stato trasformato in OICVM. Non avendo questo cambiamento esercitato alcuna conseguenza sul FCI, le performance indicate riportano i suoi rendimenti e costi fin dalla costituzione.

- I risultati ottenuti nel passato non costituiscono un'indicazione affidabile di quelli futuri.
- I rendimenti sono calcolati al netto delle spese di gestione;
- Il FCI è stato creato in data 2 settembre 2013;
- La quota è stata creata in data 2 settembre 2013;
- I risultati ottenuti nel passato sono stati valutati in euro.
- Il fondo professionale specializzato BNP PARIBAS SHORT TERM EUROPEAN SECURITISATION FUND è stato trasformato in OICVM autorizzato in conformità alle norme europee 2009/65/CE in data 19 dicembre 2014. Non avendo questo cambiamento esercitato alcuna conseguenza sui risultati del FCI, i rendimenti indicati riportano i dati storici dei rendimenti e delle spese del FCI stesso dall'epoca della sua creazione.

Informazioni pratiche

- Depositario: BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES
- Per ricevere gratuitamente entro otto giorni lavorativi il/i documento/i contenente/i le informazioni chiave per l'investitore (KIID) dell'altra/delle altre categoria/e di quote del FCI, il prospetto e i rendiconti annuali e periodici più recenti, redatti in lingua francese, è sufficiente inoltrare una semplice richiesta scritta 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.
- Per ricevere gratuitamente entro otto giorni lavorativi il prospetto e i rendiconti annuali e periodici più recenti del FCI redatti in lingua francese, è sufficiente inviare una semplice richiesta scritta a: BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France - Service Client - TSA 47000 - 75318 Paris cedex 09 France.
- La descrizione aggiornata della politica sulle remunerazioni è disponibile al sito Internet <http://www.bnpparibas-am.com/fr/politique-de-remuneration> o tramite semplice domanda scritta alla società di gestione.
- BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France 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 FCI.

Il presente 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 l'investitore fornite nel presente documento sono esatte e aggiornate al 6 giugno 2017.