



**BNP PARIBAS**  
**INVESTMENT PARTNERS**

# **BNP PARIBAS L1**

in breve BNPP L1

*Società d'investimento a capitale variabile  
di diritto lussemburghese*

---

**Prospetto informativo**

**MARZO 2015**

## **RICHIESTE DI INFORMAZIONI**

BNP Paribas L1  
33 rue de Gasperich  
L-5826 Hesperange  
Granducato del Lussemburgo

## **COMUNICAZIONE LEGALE**

Il Prospetto non può essere utilizzato a scopi di offerta e di sollecitazione di vendita in tutti i paesi o in tutti i casi in cui una simile offerta o sollecitazione non sia autorizzata.

La Società è riconosciuta come Organismo d'investimento Collettivo in Valori Mobiliari (OICVM) in Lussemburgo. La commercializzazione delle sue azioni è autorizzata, in particolare, in Lussemburgo, Austria, Belgio, nella Repubblica Ceca, in Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Ungheria, Italia, in Olanda, Norvegia, Polonia, a Singapore (schema limitato), in Slovacchia, Spagna, Svezia, Svizzera e nel Regno Unito. Non tutti i comparti, le categorie o le classi di azioni sono necessariamente registrati nei suddetti paesi. Prima della sottoscrizione è necessario che i potenziali investitori si informino in merito ai comparti, categorie o classi di azioni di cui è autorizzata la commercializzazione nel rispettivo paese di residenza e sulle eventuali restrizioni applicabili in tali paesi.

Nello specifico, le azioni della Società non sono state registrate in conformità ad alcuna disposizione legale o normativa negli Stati Uniti d'America. Di conseguenza, il presente documento non può essere presentato, trasmesso o distribuito in tale paese ovvero nei suoi territori o possedimenti, né inviato ai suoi residenti, cittadini o altre società, associazioni, piani previdenziali per dipendenti o entità le cui attività costituiscano delle attività di piani previdenziali a benefici per dipendenti, soggetti o meno all'Employee Retirement Income Securities Act statunitense del 1974 e successive modifiche (collettivamente, "Piani previdenziali a benefici") o, ancora, entità costituite ai sensi delle leggi di tale paese ovvero disciplinate da dette leggi. Peraltro, le azioni della Società non possono essere offerte né vendute a questi stessi soggetti.

In aggiunta, nessuno può rilasciare alcuna informazione diversa da quelle riportate nel prospetto o nei documenti ivi menzionati e consultabili dal pubblico. Il Consiglio di Amministrazione della Società garantisce l'accuratezza delle informazioni contenute nel Prospetto alla data di pubblicazione.

In ultimo, il Prospetto informativo può essere aggiornato per tener conto della creazione o chiusura di comparti o di qualsiasi variazione significativa della struttura e delle modalità operative della Società. Pertanto, si raccomanda ai sottoscrittori di richiedere eventuali documenti più recenti come indicato nella sezione "Informazioni agli azionisti". Si raccomanda altresì ai sottoscrittori di verificare le leggi e i regolamenti (anche in materia di tassazione e controlli sui cambi) applicabili alla sottoscrizione, all'acquisto, al possesso e al rimborso di azioni nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

Il Prospetto informativo è valido solo se corredato dall'ultima relazione annuale certificata e dall'ultima relazione semestrale se pubblicata successivamente.

In caso di discrepanze o ambiguità rispetto al significato di un termine o di una frase in qualsivoglia traduzione del Prospetto informativo, sarà la versione in lingua inglese a prevalere.

**LIBRO I DEL PROSPETTO INFORMATIVO**

|   |    |
|---|----|
| Indice .....  | 3  |
| Informazioni Generali.....  | 5  |
| Glossario.....  | 8  |
| Disposizioni Generali.....  | 11 |
| Amministrazione e Gestione.....   | 12 |
| Politica, obiettivi, restrizioni e tecniche d'investimento .....                  | 13 |
| Le Azioni .....   | 14 |
| Valore patrimoniale netto.....  | 19 |
| Disposizioni fiscali.....   | 22 |
| Assemblee generali e informazioni agli azionisti.....                             | 24 |
| Appendice 1 – Restrizioni agli investimenti .....                                 | 25 |
| Appendice 2 – Tecniche, strumenti finanziari e politiche d'investimento .....     | 28 |
| Appendice 3 – Rischi d'investimento.....  | 34 |
| Appendice 4 – Procedure di liquidazione, fusione, trasferimento e scissione ..... | 37 |

**LIBRO II DEL PROSPETTO INFORMATIVO**

|  |     |
|--|-----|
| Bond Euro Corporate.....                     | 39  |
| Bond Euro High Yield .....                   | 41  |
| Bond Euro Premium .....                      | 43  |
| Bond Europe Plus.....                        | 45  |
| Bond USA High Yield.....                     | 49  |
| Bond USD .....                               | 51  |
| Bond World Emerging.....                     | 53  |
| Bond World Emerging Local.....               | 55  |
| Bond World Plus .....                        | 57  |
| Convertible Bond Best Selection Europe ..... | 61  |
| Convertible Bond World.....                  | 63  |
| Diversified Active Click Balanced .....      | 65  |
| Diversified Active Click Stability.....      | 67  |
| Diversified World Balanced.....              | 69  |
| Diversified World Growth .....               | 71  |
| Diversified World High Growth .....          | 73  |
| Diversified World Stability.....             | 75  |
| Equity Euro .....                            | 77  |
| Equity Europe .....                          | 79  |
| Equity Europe Guru .....                     | 81  |
| Equity Europe Low Volatility .....           | 83  |
| Equity Italy .....                           | 85  |
| Equity Netherlands .....                     | 87  |
| Equity USA Core.....                         | 89  |
| Equity US Guru .....                         | 91  |
| Equity World Aqua .....                      | 93  |
| Equity World Emerging.....                   | 95  |
| Equity World Quality Focus .....             | 97  |
| Equity World Guru .....                      | 99  |
| Lifecycle 2025.....                          | 101 |
| Lifecycle 2020 .....                         | 103 |
| Lifecycle 2025.....                          | 105 |
| Lifecycle 2030.....                          | 107 |
| Lifecycle 2035.....                          | 109 |
| Lifecycle 2040.....                          | 111 |
| Lifecycle 2045.....                          | 113 |
| Model 1 .....                                | 115 |
| Model 2 .....                                | 117 |
| Model 3 .....                                | 119 |
| Model 4 .....                                | 121 |

|                                     |     |
|-------------------------------------|-----|
| Model 5 .....                       | 123 |
| Model 6 .....                       | 125 |
| Multi-Asset Income .....            | 127 |
| Opportunities World .....           | 129 |
| Patrimoine .....                    | 131 |
| Real Estate Securities World .....  | 133 |
| Safe Neutral W1 .....               | 135 |
| Safe Neutral W4 .....               | 137 |
| Safe Neutral W7 .....               | 139 |
| Safe Neutral W10 .....              | 141 |
| Safe Conservative W1 .....          | 143 |
| Safe Conservative W4 .....          | 145 |
| Safe Conservative W7 .....          | 147 |
| Safe Conservative W10 .....         | 149 |
| Safe Dynamic W1 .....               | 151 |
| Safe Dynamic W4 .....               | 153 |
| Safe Dynamic W7 .....               | 155 |
| Safe Dynamic W10 .....              | 157 |
| Safe Aggressive W1 .....            | 159 |
| Safe Aggressive W4 .....            | 161 |
| Safe Aggressive W7 .....            | 163 |
| Safe Aggressive W10 .....           | 165 |
| Safe Defensive W1 .....             | 167 |
| Safe Defensive W4 .....             | 169 |
| Safe Defensive W7 .....             | 171 |
| Safe Defensive W10 .....            | 173 |
| SMaRT Food .....                    | 175 |
| Sustainable Active Allocation ..... | 177 |

In relazione a ciascun comparto è disponibile una sezione informativa, che ne illustra la politica e l'obiettivo di investimento, le caratteristiche delle azioni, le valute contabili, il giorno di valutazione, le modalità di sottoscrizione, rimborso e/o conversione, le commissioni e i costi applicabili, nonché, ove del caso, lo storico e le altre particolarità del comparto interessato. Si ricorda agli investitori che, salvo diversa indicazione nel Libro II, le norme generali dettate nel Libro I del Prospetto informativo si applicheranno a ciascun comparto.

---

## INFORMAZIONI GENERALI

---

### SEDE LEGALE

BNP Paribas L1  
33 rue de Gasperich  
L-5826 Hesperange  
Granducato del Lussemburgo

### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELLA SOCIETÀ

#### Presidente

Philippe MARCHESSAUX, Chief Executive Officer, BNP Paribas Investment Partners, Parigi

#### Membri

Marnix ARICKX, Amministratore delegato, BNP Paribas Investment Partners Belgium, Bruxelles  
Vincent CAMERLYNCK, CEO Asia Pacific, BNP Paribas Investment Partners, Hong Kong  
Christian DARGNAT, Responsabile "Distributors Business Line", BNP Paribas Investment Partners, Parigi  
Marianne DEMARCHI, Responsabile "Group Networks", BNP Paribas Investment Partners, Parigi  
Anthony FINAN, Vice responsabile "Distributors Business Line", BNP Paribas Investment Partners, Parigi  
François HULLO, Responsabile Distribuzione esterna, BNP Paribas Investment Partners, Parigi  
Marc RAYNAUD, Responsabile "Global Fund Solutions", BNP Paribas Investment Partners, Parigi  
Christian VOLLE, Presidente della "Fondation pour l'Art et la Recherche", Parigi

#### Amministratore delegato

Anthony FINAN, Vice responsabile "Distributors Business Line", BNP Paribas Investment Partners, Parigi

#### Segretario generale (non membro del Consiglio)

Stéphane BRUNET, Chief Executive Officer, BNP Paribas Investment Partners Luxembourg, Hesperange

### SOCIETÀ DI GESTIONE

BNP Paribas Investment Partners Luxembourg  
33 rue de Gasperich  
L-5826 Hesperange  
Granducato del Lussemburgo

BNP Paribas Investment Partners Luxembourg è una Società di gestione come da definizione contenuta nel Capitolo 15 della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 in materia di organismi d'investimento collettivo.

La Società di gestione svolge funzioni di amministrazione, gestione del portafoglio e marketing.

### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE

#### Presidente

Marc RAYNAUD, Responsabile "Global Fund Solutions", BNP Paribas Investment Partners, Parigi

#### Membri

Pascal BIVILLE, Responsabile Strategia e Finanza, BNP Paribas Investment Partners, Parigi  
Stéphane BRUNET, Chief Executive Officer, BNP Paribas Investment Partners Luxembourg, Hesperange  
Charlotte DENNERY, Chief Operating Officer, BNP Paribas Investment Partners, Parigi  
Anthony FINAN, Vice responsabile "Distributors Business Line", BNP Paribas Investment Partners, Parigi  
Carlo THILL, Presidente del Consiglio di Gestione, BGL BNP Paribas Luxembourg, Lussemburgo

### CALCOLO DEL NAV

BNP Paribas Securities Services, succursale del Lussemburgo  
33 rue de Gasperich  
L-5826 Hesperange  
Granducato del Lussemburgo

### AGENTE PER I TRASFERIMENTI, DEPOSITARIO DELLE AZIONI AL PORTATORE E CONSERVATORE DEL REGISTRO

BNP Paribas Securities Services, succursale del Lussemburgo  
33 rue de Gasperich  
L-5826 Hesperange  
Granducato del Lussemburgo

### BANCA DEPOSITARIA/AGENTE DI PAGAMENTO

BNP Paribas Securities Services, succursale del Lussemburgo  
33 rue de Gasperich  
L-5826 Hesperange  
Granducato del Lussemburgo

## COMITATO STRATEGICO

### Presidente

William DE VIJLDER, Responsabile della ricerca economica del Gruppo (Group Chief Economist) di BNP Paribas, Parigi

### Membri

Hervé CAZADE, Responsabile "Savings and Financial Security – Retail Banking", Francia, BNP Paribas Assurance, Parigi

Guy de FROMENT, Amministratore, Impax Group, Plc. Londra

Gilles de VAUGRIGNEUSE, Vicepresidente, GINJER AM, Parigi

Vincent LECOMTE, Co-CEO, Wealth Management, BNP Paribas, Parigi

Olivier MAUGARNY, Responsabile "Products and Services - Wealth Management", BNP Paribas, Parigi

Sofia MERLO, Co-CEO, Wealth Management, BNP Paribas, Parigi

Carlo THILL, Presidente del Consiglio di Gestione, BGL BNP Paribas Luxembourg, Lussemburgo

ASR Nederland N.V., rappresentata da Jack Th. M. JULICHER, Utrecht

BGL BNP Paribas S.A., rappresentata da Hubert MUSSEAU, Lussemburgo

BNP Paribas Fortis, rappresentata da Peter VANDEKERCKHOVE, Bruxelles

## GESTORI DEGLI INVESTIMENTI

### Società di gestione del Gruppo BNP Paribas:

- **BNP Paribas Asset Management S.A.S**  
1 boulevard Haussmann, F-75009 Parigi, Francia  
Società di diritto francese costituita il 28 luglio 1980
- **BNP Paribas Asset Management, Inc.**  
75 State Street, 6° Piano, Boston, MA 02109, USA  
Società di diritto statunitense costituita il 7 agosto 1979
- **BNP Paribas Investment Partners Asia Ltd.**  
30/F Three Exchange Square, 8 Connaught Place, Central Hong-Kong  
Società di diritto di Hong Kong costituita il 29 ottobre 1991
- **BNP Paribas Investment Partners Belgium**  
Rue du Progrès, 55, B-1210 Bruxelles, Belgio  
Società di diritto belga costituita il 30 giugno 2006
- **BNP Paribas Asset Management Brasil Ltda**  
Av. Juscelino Kubitchek 510-11 Andar, 04543-00 San Paolo – SP, Brasile  
Società di diritto brasiliano costituita il 20 maggio 1998
- **BNP Paribas Investment Partners Japan Ltd.**  
Gran Tokyo North Tower, 9-1, Marunouchi 1-chome, Chiyoda-ku, Tokyo 100-6739, Giappone  
Società di diritto giapponese costituita il 9 novembre 1998
- **BNP Paribas Investment Partners Netherlands N.V.**  
Herengracht 595, C.P. 71770, NL-1008 DG Amsterdam, Paesi Bassi  
Società di diritto olandese costituita il 23 aprile 1982
- **BNP Paribas Investment Partners UK Ltd.**  
5 Aldermanbury Square, Londra EC2V 7BP, Regno Unito  
Società di diritto britannico costituita il 27 febbraio 1990
- **CamGestion S.A**  
1 boulevard Haussmann, F-75009 Parigi, Francia  
Società di diritto francese costituita il 7 gennaio 1997
- **Fischer Francis Trees & Watts, Inc.**  
200 Park Avenue, 11<sup>th</sup> floor, New York, NY 10166, USA  
Società di diritto statunitense costituita il 24 agosto 1972
- **Fischer Francis Trees & Watts UK Ltd.**  
5 Aldermanbury Square, Londra EC2V 7HR, Regno Unito  
Società di diritto britannico costituita il 15 maggio 1970
- **BNP Paribas Investment Partners Singapore Limited**  
20 Collyer Quay Tung Center #01-01, Singapore 049319  
Società di diritto di Singapore costituita il 22 dicembre 1993
- **THEAM S.A.S**  
1 boulevard Haussmann, F-75009 Parigi, Francia  
Società di diritto francese costituita il 27 dicembre 1999

### Società di gestione non appartenenti al gruppo:

- **Impax Asset Management Limited**  
Norfolk House, 31 St James's Square, Londra SW1Y 4JR, Regno Unito  
Società di diritto britannico costituita il 10 giugno 1998  
Gestore dei comparti "Equity World Aqua" e "SMaRT Food"

## CONSULENTE

- **FundQuest Advisor**  
1 boulevard Haussmann, F-75009 Parigi, Francia  
Società di diritto francese costituita il 21 ottobre 1994  
Consulente per la selezione dei gestori d'investimento non appartenenti al gruppo

## **SOCIETÀ DI REVISIONE**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2 rue Gerhard Mercator  
B.P. 1443  
L-1014 Lussemburgo  
Granducato del Lussemburgo

## **STATUTO**

La Società è stata costituita il 29 novembre 1989 con la pubblicazione nel *Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations* (il "*Mémorial*").

Lo Statuto è stato modificato più volte, la più recente ad opera dell'Assemblea generale straordinaria del 31 gennaio 2012, con relativa pubblicazione nel "*Mémorial*" del 21 marzo 2012.

La più recente versione dello Statuto è stata depositata presso il Registro commerciale e delle imprese di Lussemburgo, luogo in cui gli interessati possono consultarla e riceverne una copia (sito internet [www.rcsl.lu](http://www.rcsl.lu)).

---

## GLOSSARIO

---

Nel presente documento, i termini indicati di seguito avranno il significato loro attribuito a lato. Il seguente glossario costituisce un elenco generico di termini. Alcuni termini possono pertanto non essere utilizzati nel presente documento.

|   |  |
|---|--|
| <b><u>Investimenti a rendimento assoluto:</u></b> | investimenti che si prefiggono di realizzare rendimenti positivi utilizzando varie tecniche di gestione che—si discostano da quelle dei fondi comuni tradizionali, ad esempio tecniche di vendita allo scoperto, futures, opzioni, strumenti finanziari derivati, arbitraggio e leva finanziaria.  |
| <b><u>Valuta di espressione:</u></b>              | valuta in cui è espresso a livello contabile il patrimonio di un comparto, che non sempre corrisponde alla valuta di valutazione della categoria di azioni.  |
| <b><u>Active Trading:</u></b>                     | operazioni di sottoscrizione, conversione o riscatto in un medesimo comparto che avvengono in un breve arco temporale e riguardano importi elevati, solitamente con l'obiettivo di realizzare un profitto in tempi brevi. Questa pratica è sfavorevole agli altri azionisti in quanto influisce sulla performance del comparto e perturba la gestione delle attività.  |
| <b><u>ADR/GDR:</u></b>                            | gli acronimi ADR/GDR si riferiscono a tutte le categorie di American Depositary Receipt e di Global Depositary Receipt, sostituti di azioni che non possono essere acquistate localmente per ragioni legali. Le ADR e le GDR non sono quotate localmente, ma su mercati come quelli di New York o Londra, e sono emesse da grandi banche e/o istituti finanziari nei paesi industrializzati in cambio del deposito dei titoli specificati nella politica d'investimento del comparto.  |
| <b><u>Investimenti alternativi:</u></b>           | investimenti al di fuori delle tradizionali asset class costituite da azioni, obbligazioni e liquidità che includono OICVM/OICR con strategie alternative che rispettino i requisiti di cui al punto 1.e) dell'Appendice 1 del Libro I del Prospetto informativo, Managed Futures, Investimenti Immobiliari, Investimenti in commodity, Prodotti Indicizzati all'Inflazione e Contratti Derivati. Gli investimenti alternativi possono adottare le seguenti strategie: Azionario Long/Short, Azionario Market Neutral, Arbitraggio in Convertibili, Arbitraggio in titoli a Reddito Fisso (arbitraggio sulla curva dei rendimenti o arbitraggio sugli spread societari), Macro Globale, Titoli Distressed, Multi-strategia, Managed Futures, Arbitraggio su fusioni/assorbimenti, Arbitraggio di volatilità. |
| <b><u>Investitori autorizzati:</u></b>            | investitori specificamente approvati dal Consiglio di Amministrazione della Società.   |
| <b><u>CDS:</u></b>                                | Credit Default Swap.   |
| <b><u>CFD:</u></b>                                | Contratto Per Differenza.  |
| <b><u>Associazioni benefiche:</u></b>             | organizzazioni non governative e/o altre associazioni benefiche selezionate dal consiglio di amministrazione della Società che usufruisce di una parte delle commissioni e dei costi e/o dei dividendi percepiti o distribuiti dalle categorie di azioni di tipologia "Solidarity". L'elenco degli enti di beneficenza prescelti e i relativi diritti di rendimento sono riportati in dettaglio nel Libro II.  |
| <b><u>Circolare 08/356:</u></b>                   | circolare emanata dalla CSSF il 4 giugno 2008 sulle regole applicabili agli organismi d'investimento collettivo che ricorrono a talune tecniche e strumenti basati su valori mobiliari e strumenti del mercato monetario. Questo documento è disponibile sul sito internet della CSSF ( <a href="http://www.cssf.lu">www.cssf.lu</a> ).  |
| <b><u>Circolare 11/512:</u></b>                   | circolare emanata dalla CSSF il 30 maggio 2011 riguardante: a) la presentazione delle principali modifiche normative alla gestione del rischio successive alla pubblicazione del Regolamento CSSF 10-4 e delle precisazioni ESMA; b) le ulteriori precisazioni della CSSF sulle regole della gestione del rischio; c) la definizione del contenuto e del formato del processo di gestione del rischio da comunicare alla CSSF. Questo documento è disponibile sul sito internet della CSSF ( <a href="http://www.cssf.lu">www.cssf.lu</a> ).   |
| <b><u>Circolare 14/592:</u></b>                   | circolare emanata dalla CSSF il 30 settembre 2014 in materia di Linee guida dell'ESMA su EFT e altre questioni relative agli OICVM. Questo documento è disponibile sul sito internet della CSSF ( <a href="http://www.cssf.lu">www.cssf.lu</a> ).  |
| <b><u>REIT chiuso:</u></b>                        | Real Estate Investment Trust conforme alle disposizioni dell'articolo 2 del Regolamento granducale datato 8 febbraio 2008, le cui quote siano negoziate su un Mercato regolamentato, sia classificato come valore mobiliare quotato su un Mercato regolamentato, investimenti in REIT chiusi non quotati su un Mercato regolamentato, sono attualmente limitati al 10% del patrimonio netto di un comparto.  |
| <b><u>Investimenti in commodity:</u></b>          | investimenti in strumenti basati su materie prime (commodity).   |
| <b><u>Denominazione sociale:</u></b>              | BNP Paribas L1, in breve BNPP L1.  |
| <b><u>CSSF:</u></b>                               | <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> , autorità di vigilanza sugli OICR del Granducato del Lussemburgo.  |
| <b><u>Valute:</u></b>                             | <b><u>EUR:</u></b> euro.<br><b><u>GBP:</u></b> sterlina britannica.<br><b><u>HUF:</u></b> fiorino ungherese.<br><b><u>NOK:</u></b> corona norvegese.<br><b><u>SEK:</u></b> corona svedese.<br><b><u>USD:</u></b> dollaro statunitense  |
| <b><u>Direttiva 78/660:</u></b>                   | la direttiva del Consiglio europeo n. 78/660/CEE del 25 luglio 1978 in materia di bilanci annuali di alcune forme societarie, e successive modifiche.  |
| <b><u>Direttiva 83/349:</u></b>                   | la direttiva del Consiglio europeo n. 83/349/CEE del 13 giugno 1983 in materia di bilanci consolidati, e successive modifiche.   |
| <b><u>Direttiva 2003/48:</u></b>                  | la direttiva del Consiglio europeo n. 2003/48/CE del 3 giugno 2003 in materia di tassazione dei redditi da risparmio sotto forma di pagamento di interessi.  |
| <b><u>Direttiva 2004/39:</u></b>                  | la direttiva del Consiglio europeo n. 2004/39/CE del 21 aprile 2004 sui mercati degli strumenti finanziari.  |
| <b><u>Direttiva 2006/48:</u></b>                  | la direttiva del Consiglio europeo n. 2006/48/CE del 14 giugno 2006 relativa all'accesso all'attività degli enti creditizi ed al suo esercizio (rifusione).  |
| <b><u>Direttiva 2009/65:</u></b>                  | la direttiva del Consiglio europeo n. 2009/65/CE del 13 luglio 2009 sul coordinamento delle disposizioni legislative, normative e amministrative in materia di organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari (UCITS IV).   |

|   |  |
|---|--|
| <b><u>Titoli "distressed" (inadempianti):</u></b>             | strumenti finanziari di società o enti statali o banche centrali prossimi all'inadempienza ovvero in fase d'inadempienza e/o fallimento (incapacità di far fronte agli obblighi finanziari, riorganizzazione, ristrutturazione). Di conseguenza, tali strumenti finanziari subiscono una marcata riduzione del loro valore (quando il rendimento alla scadenza è superiore all'8-10% del tasso di rendimento privo di rischio e/o quando il loro rating è pari o inferiore a CCC). Tra i titoli "distressed" figurano le obbligazioni societarie, le azioni ordinarie e privilegiate, il debito bancario, i crediti commerciali (beni dovuti), i warrant e le obbligazioni convertibili.   |
| <b><u>Commissione di distribuzione:</u></b>                   | commissione calcolata e dedotta mensilmente dal patrimonio netto medio di un comparto, categoria di azioni o classe di azioni, corrisposta alla Società di gestione e destinata a coprire il compenso dei distributori a complemento della quota della commissione di gestione che percepiscono.   |
| <b><u>EDS:</u></b>  | Equity Default Swap.   |
| <b><u>SEE:</u></b>  | Spazio Economico Europeo.  |
| <b><u>Mercati emergenti:</u></b>                              | paesi non appartenenti all'OCSE prima del 1° gennaio 1994, insieme alla Turchia.   |
| <b><u>Azioni:</u></b>   | un titolo azionario o altro valore mobiliare rappresentativo di una partecipazione.  |
| <b><u>Titoli equivalenti alle azioni:</u></b>                 | ADR, GDR e certificati d'investimento.   |
| <b><u>ESMA:</u></b>   | European Securities and Markets Authority, autorità europea di vigilanza sui mercati finanziari.   |
| <b><u>ESMA/2011/112:</u></b>                                  | linee guida destinate alle autorità competenti e alle società di gestione di OICVM sulla misurazione del rischio e sul calcolo dell'esposizione globale per alcune tipologie di OICVM strutturati, emanate dall'ESMA il 14 aprile 2011. Questo documento è disponibile sul sito internet dell'ESMA ( <a href="http://www.esma.europa.eu">www.esma.europa.eu</a> ).   |
| <b><u>Spese straordinarie:</u></b>                            | le spese diverse dalle commissioni di gestione, performance, distribuzione e dalle altre commissioni descritte in seguito sostenute da ciascun comparto. Queste spese saranno, in modo non esaustivo, i compensi degli amministratori, le spese di contenzioso, le imposte, tasse o altre spese imposte sui comparti e che non sono considerate come spese ordinarie.  |
| <b><u>Obbligazioni High Yield (a rendimento elevato):</u></b> | investimenti obbligazionari che corrispondono ai rating assegnati dalle agenzie di notazione agli emittenti con rating inferiore a BBB- secondo la scala di Standard & Poor's o di Fitch e inferiore a Baa3 secondo la scala di rating dell'agenzia Moody's. Le emissioni obbligazionarie ad alto rendimento sono prestiti che, generalmente, assumono la forma di obbligazioni con scadenza a 5, 7 o 10 anni. Si tratta di obbligazioni emesse da società con una base patrimoniale debole e generalmente offrono un rendimento consistente con un elevato livello di rischio, che conferiscono loro un carattere fortemente speculativo. In caso di titoli con rating di due o più agenzie, sarà considerato il rating peggiore. |
| <b><u>Commissione indiretta::</u></b>                         | le spese correnti sostenute dagli OICVM e/o OICR sottostanti in cui investe la Società e incluse tra le Spese Correnti specificate nel documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID).   |
| <b><u>Investitori istituzionali:</u></b>                      | persone giuridiche che investono per proprio conto o per conto di persone fisiche nell'ambito di un regime di risparmio collettivo o similare e OICR. I gestori che investono nell'ambito di mandati di gestione discrezionale di singoli portafogli non sono inclusi in questa categoria ("Gestori").   |
| <b><u>Obbligazioni Investment grade:</u></b>                  | investimenti obbligazionari che corrispondono ai rating assegnati dalle agenzie di valutazione agli emittenti con rating compresi tra AAA e BBB- secondo la scala di Standard & Poor's o di Fitch e tra Aaa e Baa3 secondo la scala di rating dell'agenzia Moody's. In caso di titoli con rating di due agenzie, sarà considerato il rating migliore tra le due agenzie. In caso di titoli con rating di tre agenzie, saranno considerati i due rating migliori tra le tre agenzie.  |
| <b><u>IRS:</u></b>  | Interest Rate Swap (swap su tassi d'interesse).  |
| <b><u>KIID:</u></b>   | Key Investor Information Document, documento contenente le informazioni chiave per gli investitori.  |
| <b><u>Legge:</u></b>  | legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 in materia di organismi d'investimento collettivo, che recepisce la Direttiva n. 2009/65/CE (UCITS IV) del 13 luglio 2009 nel diritto lussemburghese.  |
| <b><u>Legge del 10 agosto 1915:</u></b>                       | legge lussemburghese del 10 agosto 1915 in materia di società commerciali, e successive modifiche.   |
| <b><u>Commissione di gestione:</u></b>                        | commissione calcolata e prelevata mensilmente dal patrimonio netto medio di un comparto, una categoria di azioni o una classe di azioni, corrisposta alla Società di gestione e destinata a coprire i compensi dei gestori, nonché dei distributori nel quadro della commercializzazione delle azioni della Società.   |
| <b><u>Gestori:</u></b>  | i gestori di portafoglio che investono nell'ambito dei mandati di gestione discrezionale di singoli portafogli.  |
| <b><u>Market Timing:</u></b>                                  | tecnica di arbitraggio secondo la quale un investitore acquista e riscatta o converte sistematicamente quote o azioni di un medesimo OICR in un breve lasso di tempo, sfruttando i fusi orari e/o le imperfezioni o carenze del sistema di determinazione del NAV dell'OICVM. Questa tecnica non è autorizzata dalla Società.  |
| <b><u>Strumenti del mercato monetario:</u></b>                | strumenti normalmente negoziati sul mercato monetario che sono liquidi e il cui valore può essere calcolato esattamente in qualsiasi momento.  |
| <b><u>Fondo del mercato monetario:</u></b>                    | fondi del mercato monetario conformi alle linee guida ESMA (CESR/10-049 del 19 maggio 2010).   |
| <b><u>NAV:</u></b>  | Valore patrimoniale netto.   |
| <b><u>OCSE:</u></b>   | Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico.  |
| <b><u>OTC:</u></b>  | over-the-counter, fuori borsa.   |
| <b><u>Altre spese:</u></b>                                    | le commissioni calcolate e prelevate mensilmente sulla media del patrimonio netto di un comparto, di una categoria o classe di azioni, necessarie a coprire in linea generale le spese di deposito (compenso della Banca depositaria), le spese di amministrazione ordinaria (calcolo del NAV, tenuta di libri e scritture contabili, avvisi agli azionisti, stampa e consegna dei documenti legalmente richiesti per gli azionisti, domiciliazione, costi e commissioni della società di revisione, ecc.), ad eccezione delle spese di intermediazione, delle commissioni di transazione non correlate al deposito, dei compensi degli amministratori, degli interessi e spese bancarie, delle spese                              |

straordinarie, dei costi di rendicontazione in relazione ai requisiti di legge, ivi compreso il Regolamento EMIR (European Market Infrastructure Regulation) e della *taxe d'abonnement* vigente in Lussemburgo, così come di qualsiasi imposta e tributo esteri specifici.

**Commissione legata al rendimento:**

la differenza positiva fra la performance annuale del comparto/categoria/classe (ossia sull'esercizio contabile) e quella del cosiddetto hurdle rate (la soglia minima di redditività, che può essere costituita dalla performance di un indice di riferimento, da un tasso fisso o da un altro riferimento) Questa commissione spetta alla Società di gestione. La commissione legata al rendimento sarà calcolata giornalmente e il relativo accantonamento sarà rettificato in ciascun giorno di valutazione nell'esercizio con applicazione del metodo "*high water mark with hurdle rate*". L'hurdle rate rappresenta la performance di un indice di riferimento (o altri riferimenti) come specificato a livello di comparto/categoria/classe, mentre l'*high water mark* indica il NAV più alto del comparto/categoria/classe al termine dell'esercizio precedente in cui sono maturate commissioni legate al rendimento spettanti alla Società di Gestione, previa deduzione di eventuali commissioni legate al rendimento. La commissione legata al rendimento matura quando il rendimento del/della comparto/categoria/classe supera l'hurdle rate e l'*high water mark*. Inoltre, laddove siano rimborsate azioni durante l'esercizio, la frazione delle commissioni legate al rendimento accantonate corrispondente all'importo totale rimborsato sarà acquisita definitivamente dalla Società di Gestione.

**Prospetto (o Prospetto informativo):**

il presente documento.

**Investimenti immobiliari:**

investimenti in certificati immobiliari, azioni di società legate al settore immobiliare, REIT chiusi.

**Valuta di riferimento:**

la valuta principale quando sono disponibili diverse valute di valutazione per una stessa categoria di azioni.

**Denominazione abbreviata:**

BNPP L1

**STP:**

*Straight-Through Processing*, operazioni da elaborare elettronicamente senza necessità di reinserimento dei dati o intervento manuale.

**Debito strutturato:**

pacchetto finanziario (fuori bilancio) che consiste nell'emissione di titoli garantiti da un paniere di attività (crediti, giacenze, immobili, credito al consumo, mutui ipotecari, ecc.) e basato sulla qualità della garanzia collaterale offerta o sul livello di rischio. Le attività sottostanti vengono virtualmente "trasformate" in attività, da qui il termine "cartolarizzazione". I redditi corrisposti ai titolari di attività derivano dai proventi delle attività sottostanti e pertanto titoli garantiti da attività (Asset-Backed Securities, ABS), obbligazioni garantite da Junk Bond (Collateralized Bond Obligation, CBO), obbligazioni basate su obbligazioni strutturate di crediti cartolarizzati (Collateralized Debt Obligation, CDO), obbligazioni garantite da ipoteca (Collateralized Mortgage Obligation, CMO), titoli garantiti da ipoteca (Mortgage Back Security, MBS), titoli garantiti da ipoteche commerciali (Commercial Mortgage Back Security, CMBS), titoli garantiti da ipoteche residenziali (Residential Mortgage Back Security, RMBS), CDO aventi prestiti bancari come garanzia collaterale (Collateralised Loan Obligation, CLO).

**TRS:**

Total Return Swap.

**OICR:**

Organismo di Investimento Collettivo.

**OICVM:**

Organismo di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari.

**Valuta(e) di valutazione:**

valuta in cui sono calcolati i valori patrimoniali netti di un comparto, di una categoria o di una classe di azioni. Per un medesimo comparto, categoria o classe di azioni possono esservi più valute di valutazione (i cosiddetti strumenti "Multi-valuta"). Quando la valuta disponibile per una categoria di azioni o classe di azioni è diversa dalla valuta di espressione, le richieste di sottoscrizione/conversione/rimborso possono essere evase senza applicare commissioni di cambio. ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo e fatte salve le eccezioni previste nel Libro II, e corrisponde anche:

- alla data di pubblicazione del NAV
- alla data di effettuazione degli ordini
- riguardo alle eccezioni delle regole di valutazione, ai prezzi alla data di chiusura per la valutazione delle attività sottostanti dei portafogli del comparto.

**VaR:**

Value-at-Risk, metodo di valutazione del rischio specifico di un comparto (si veda l'Appendice 2).

# BNP PARIBAS L1

## in breve BNPP L1

### Libro I del Prospetto informativo

---

#### DISPOSIZIONI GENERALI

---

BNP Paribas L1 è una società di investimento a capitale variabile di diritto lussemburghese (*société d'investissement à capital variable – in breve SICAV*), costituita in conformità alla Legge del 29 novembre 1989 con durata illimitata con la ragione sociale "INTERSELEX WORLD", conformemente alle disposizioni della Parte I della Legge del 30 marzo 1988 relativa agli organismi d'investimento collettivo, modificata in "INTERSELEX EQUITY" il 4 novembre 1996, in "INTERSELEX" il 4 maggio 1998, in "FORTIS L FUND" il 30 settembre 1999 e in "BNP Paribas L1" il 1° agosto 2010.

La denominazione completa "BNP Paribas L1" e la denominazione abbreviata "BNPP L1" potranno essere utilizzate indifferentemente in tutti i documenti ufficiali e commerciali della Società.

La Società è attualmente disciplinata dalle disposizioni della Parte I della Legge del 17 dicembre 2010 in materia di organismi d'investimento collettivo e dalla Direttiva 2009/65.

Il capitale della Società è espresso in euro ("EUR") ed è in ogni momento pari al patrimonio netto totale dei diversi comparti. Il capitale è rappresentato da azioni interamente versate, senza indicazione di un valore nominale, descritte più avanti nella sezione "Le Azioni". Le variazioni di capitale vengono effettuate di diritto e senza specifici requisiti di pubblicazione e di iscrizione previsti per gli aumenti e le diminuzioni di capitale delle società per azioni. Il suo capitale minimo è quello fissato dalla Legge.

La Società è iscritta nel registro del commercio di Lussemburgo con il numero B 32 327.

La Società si presenta come fondo a comparti multipli, costituito da più comparti, ciascuno con attività e passività distinte facenti capo alla Società. Ogni comparto è dotato di una politica d'investimento e di una valuta di riferimento specifiche, secondo quanto stabilito dal Consiglio di Amministrazione.

La Società è una persona giuridica unica.

In conformità all'articolo 181 della Legge:

- i diritti degli azionisti e dei creditori relativi a un comparto o sorti in occasione della costituzione, del funzionamento o della liquidazione di un comparto, sono limitati alle attività di detto comparto;
- le attività di un comparto rispondono esclusivamente dei diritti degli azionisti relativi a tale comparto e di quelli dei creditori il cui credito è sorto in occasione della costituzione, del funzionamento o della liquidazione di tale comparto;
- nelle relazioni tra azionisti, ogni comparto è trattato come un'entità a parte.

Il Consiglio di Amministrazione può costituire, in qualsiasi momento, altri comparti, la cui politica d'investimento e le modalità di offerta saranno comunicate a tempo debito attraverso l'aggiornamento del Prospetto informativo. Gli azionisti potranno altresì esserne informati a mezzo stampa, qualora previsto dalle vigenti normative o ove il Consiglio di Amministrazione lo ritenga opportuno. Analogamente, il Consiglio di Amministrazione potrà chiudere dei comparti, in conformità alle disposizioni dell'Appendice 4.

---

## AMMINISTRAZIONE E GESTIONE

---

La Società è diretta e rappresentata dal Consiglio di Amministrazione, che opera sotto il controllo dell'Assemblea generale degli azionisti. La Società si avvale di una serie di servizi di gestione, revisione e custodia. Il ruolo e la responsabilità legati a queste funzioni sono descritti di seguito. La composizione del Consiglio di Amministrazione, nonché i nomi, gli indirizzi e le informazioni dettagliate sui fornitori di servizi, sono riportate nella precedente sezione "Informazioni generali".

La Società di gestione, i Gestori degli investimenti, la Banca depositaria, l'Agente amministrativo, i Distributori e altri prestatori di servizi, nonché le rispettive affiliate e i rispettivi amministratori, funzionari e azionisti sono o possono condurre altre attività finanziarie, d'investimento o professionali che potrebbero dare luogo a conflitti di interesse con la gestione e l'amministrazione della Società. Tali attività comprendono la gestione di altri fondi, l'acquisto e la vendita di titoli, servizi di intermediazione, servizi di deposito e di custodia di titoli, oltre alle funzioni di amministratore, funzionario, consulente o rappresentante di altri fondi o società, ivi comprese società in cui potrebbe investire uno dei comparti. Ognuna delle Parti si impegna affinché l'adempimento dei rispettivi obblighi non sia compromesso da tali altre attività. Nell'ipotesi di un conflitto di interessi, gli Amministratori e le rispettive Parti si impegnano a risolvere tale conflitto in modo equo, entro tempi ragionevoli e nell'interesse della Società.

### **Consiglio di Amministrazione**

Il Consiglio di Amministrazione si assume la responsabilità ultima della gestione della Società ed è pertanto responsabile della definizione e applicazione della politica d'investimento della Società stessa.

Il Consiglio di Amministrazione ha delegato ad Anthony FINAN (Amministratore Delegato) e Stéphane BRUNET (Segretario Generale) le responsabilità connesse alla gestione ordinaria della Società (ivi incluso il diritto di agire come firmatari autorizzati della Società) e alla rappresentanza di quest'ultima.

Il Consiglio di Amministrazione può avvalersi dell'assistenza del Comitato Strategico per determinare la strategia commerciale e di marketing della Società.

### **Società di gestione**

BNP Paribas Investment Partners Luxembourg è stata costituita nel Lussemburgo il 19 febbraio 1988, sotto forma di società di capitali a responsabilità limitata (*société anonyme*). Lo Statuto è stato modificato più volte, la più recente ad opera dell'Assemblea generale straordinaria del 31 luglio 2014, con relativa pubblicazione sul *Mémorial* dell'11 agosto 2014. Il capitale sociale ammonta a 3 milioni di euro, interamente versati.

La Società di gestione assicura le funzioni di amministrazione, gestione di portafoglio e commercializzazione per conto della Società.

La Società di gestione è autorizzata, sotto la propria responsabilità e a proprie spese, a delegare queste funzioni, in toto o in parte, a soggetti terzi di sua scelta.

Si è avvalsa di tale facoltà delegando:

- le funzioni di calcolo del NAV, di Agente per i trasferimenti, Depositario delle azioni al portatore e Conservatore del registro a BNP Paribas Securities Services, filiale di Lussemburgo;
- la gestione delle disponibilità della Società e il rispetto della politica e delle restrizioni d'investimento ai gestori elencati nella sezione "Informazioni generali". L'elenco dei gestori degli investimenti effettivamente incaricati della gestione e che specifica i portafogli gestiti è allegato alle relazioni periodiche della Società. Gli investitori possono ricevere, su richiesta, un elenco aggiornato dei gestori degli investimenti indicante, per ciascuno di essi, i portafogli gestiti.

La Società di gestione si avvale inoltre dei Consulenti specificati nella sezione "Informazioni generali".

Al momento dell'esecuzione di operazioni su valori mobiliari e della selezione di qualsivoglia intermediatore, operatore o altra controparte, la Società di gestione e i Gestori di portafoglio provvederanno a tutte le verifiche necessarie per assicurarsi le migliori condizioni generali disponibili. Per qualsiasi operazione, le suddette verifiche implicano la considerazione di tutti i fattori considerati rilevanti, ad esempio l'ampiezza del mercato, la quotazione dei titoli e le condizioni finanziarie e la capacità di operazione della controparte. Un gestore di portafoglio può selezionare le controparti all'interno del gruppo BNP Paribas nella misura in cui paiono offrire le migliori condizioni disponibili.

Peraltro, la Società di gestione potrà decidere di nominare Distributori/Agenti con il compito di collaborare alla distribuzione delle azioni della Società nei paesi in cui esse sono commercializzate.

Fra la Società di Gestione e i vari Distributori/Agenti saranno conclusi contratti di Distribuzione e di Agenzia.

In conformità al contratto di Distribuzione e di Agenzia, l'Agente sarà iscritto nel registro degli azionisti in luogo e vece degli azionisti finali.

Gli azionisti che abbiano investito nella Società attraverso un Agente potranno esigere, in qualsiasi momento, il trasferimento a proprio nome delle azioni sottoscritte attraverso l'Agente. Gli azionisti che si avvalgono di questa facoltà saranno iscritti con il proprio nome nel registro degli azionisti dal momento del ricevimento dell'ordine di trasferimento da parte dell'Agente.

Gli investitori possono effettuare sottoscrizioni dirette presso la Società, senza dover passare attraverso un Distributore/Agente.

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che essi potranno esercitare appieno i propri diritti di investitori direttamente nei confronti della Società (in particolare il diritto di partecipare alle assemblee generali degli azionisti) ove siano registrati a proprio nome nel registro degli azionisti. Nei casi in cui un investitore investa nella Società attraverso un intermediario che investa a proprio nome ma per conto dell'investitore, non sarà sempre possibile per l'investitore esercitare i propri diritti direttamente nei confronti della Società. Si raccomanda agli investitori di chiedere consulenza in merito ai propri diritti.

### **Banca depositaria**

La custodia e la vigilanza delle attività della Società sono affidate a una banca depositaria che adempie agli obblighi e ai doveri prescritti dalla legge lussemburghese.

In conformità alle consuetudini bancarie e alle normative vigenti, la Banca depositaria può affidare ad altri istituti bancari o intermediari finanziari, sotto la propria responsabilità, la totalità o una parte delle attività affidate alla sua custodia.

La Banca depositaria deve inoltre:

- (a) assicurarsi che la vendita, l'emissione, il riscatto, la conversione e l'annullamento delle azioni della Società siano effettuati conformemente alla Legge e allo Statuto;
- (b) assicurarsi che i proventi su operazioni relative alle attività della Società le pervengano entro i termini d'uso; e
- (c) assicurarsi che i ricavi della Società siano contabilizzati conformemente allo Statuto.

### **Società di Revisione**

Tutta la contabilità e le operazioni della Società sono sottoposte annualmente a verifica da parte della Società di Revisione.

---

## POLITICA, OBIETTIVI, RESTRIZIONI E TECNICHE D'INVESTIMENTO

---

L'obiettivo generale della Società consiste nell'assicurare ai suoi investitori il massimo apprezzamento possibile del capitale investito, consentendo loro di beneficiare di un'ampia ripartizione dei rischi. A tal fine, la Società investirà principalmente le sue disponibilità in una serie di valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, quote o azioni di OICR, depositi presso istituti di credito e strumenti finanziari derivati espressi in diverse valute ed emessi in vari paesi.

La politica d'investimento della Società è determinata dal Consiglio di Amministrazione secondo la congiuntura politica, economica, finanziaria e monetaria del momento. La politica varierà secondo i comparti interessati, entro i limiti e in conformità alle caratteristiche e all'obiettivo propri di ciascuno di essi, come stipulato nel Libro II.

La politica d'investimento sarà realizzata in stretta conformità con il principio di diversificazione e ripartizione dei rischi. A tale scopo, la Società, fatto salvo quanto specificato per uno o più comparti, sarà soggetta a una serie di restrizioni all'investimento come indicato nell'Appendice 1. A questo proposito, si richiama l'attenzione degli investitori sui rischi d'investimento di cui all'Appendice 3.

Il Consiglio di Amministrazione ha adottato una politica di *corporate governance* che prevede il voto all'assemblea degli azionisti delle società in cui investono i comparti. I principi che regolano la politica di voto del Consiglio di Amministrazione attengono alla capacità di una società di assicurare agli azionisti la trasparenza e la responsabilità in relazione al loro investimento e di gestire le proprie attività in modo tale da assicurare la crescita e il rendimento delle azioni nel lungo termine. Il Consiglio di Amministrazione applicherà la politica di voto in assoluta buona fede, prendendo in considerazione il migliore interesse degli azionisti dei comparti. Per maggiori informazioni, visitare il sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

Peraltro, la Società è autorizzata a utilizzare tecniche e strumenti su valori mobiliari e in strumenti del mercato monetario alle condizioni ed entro i limiti fissati nell'Appendice 2, purché tali tecniche e strumenti finanziari derivati siano impiegati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio. Qualora tali operazioni riguardino l'utilizzo di strumenti finanziari derivati, tali condizioni e limiti dovranno essere conformi alle disposizioni della Legge. In nessun caso tali operazioni dovranno far discostare la Società e i suoi comparti dagli obiettivi d'investimento illustrati nel Prospetto informativo.

Non è possibile assicurare in alcun modo la realizzazione degli obiettivi di investimento dei comparti e le performance passate non sono indicative di quelle future.

## LE AZIONI

### CATEGORIE E CLASSI DI AZIONI

In seno a ogni comparto, il Consiglio di Amministrazione avrà la facoltà di creare le seguenti categorie e classi di azioni ("categorie" e "classi"):

| <b>Categoria</b>   | <b>Classe</b>   | <b>Nominative</b> | <b>Al Portatore<sup>(1)</sup></b> | <b>Investitori</b>                | <b>Prezzo di sottoscrizione iniziale per azione<sup>(2)</sup></b> | <b>Partecipazione minima<sup>(3)</sup></b>   |    |                         |         |
|--------------------|---|-------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|---|--|----|-------------------------|---------|
| Classic            | Capitalizzazione (CAP)<br>Distribuzione (DIS)<br>Classic New Distri (DIS) | Sì                | Sì                                | Tutti                             | 100,-<br>nelle Valute di riferimento<br>escluso<br>HUF: 10.000.-  | Nessuna  |    |                         |         |
| Classic Solidarity | Capitalizzazione (CAP)<br>Distribuzione (DIS)                             |                   |                                   |                                   |   |  |    |                         |         |
| N                  | Capitalizzazione (CAP)  |                   |                                   |                                   |   |  |    |                         |         |
| Privilege          | Capitalizzazione (CAP)<br>Distribuzione (DIS)                             |                   | Sì <sup>(3)</sup>                 | Investitori istituzionali<br>OICR |   | EUR 1 milione per comparto<br><u>Gestori</u> : nessuna<br><u>Investitori istituzionali</u> :<br>EUR 3 milioni per comparto<br>o<br>EUR 10 milioni nella Società<br><u>OICR</u> : nessuna |    |                         |         |
| I                  | Capitalizzazione (CAP)<br>Distribuzione (DIS)                             |                   |                                   |                                   |   |  |    |                         |         |
| Life               | Capitalizzazione (CAP)  |                   |                                   |                                   |   |  | No | AG Insurance            | Nessuna |
| X                  | Capitalizzazione (CAP)  |                   |                                   |                                   |   |  | No | Investitori autorizzati | Nessuna |

(1) Dematerializzate,

(2) Spese di sottoscrizione escluse, ove presenti,

(3) A discrezione del Consiglio di Amministrazione

In alcuni comparti è possibile la creazione delle seguenti sotto categorie:

#### a) Categorie MD

Tali categorie pagano dividendi su base mensile.

#### b) Categorie con copertura

Tali categorie hanno come obiettivo la copertura dei propri rischi di cambio rispetto all'esposizione valutaria del portafoglio del comparto. In caso di cambiamenti del valore patrimoniale netto del portafoglio e/o nell'eventualità di sottoscrizioni e/o rimborsi, la copertura sarà utilizzata per quanto possibile all'interno di un intervallo specifico (in caso di mancato rispetto di tali limiti in alcuni momenti, si provvederà a un riadeguamento della copertura). Ne consegue che non è possibile garantire la completa eliminazione del rischio di cambio.

La valuta di queste categorie è specificata nella loro denominazione (ad esempio, "Classic H EUR" per una categoria con copertura in EUR e con USD come esposizione valutaria del portafoglio del comparto).

#### c) Categorie Return Hedged

Tali categorie intendono coprire il rendimento del portafoglio dalla valuta di riferimento del comparto (e non le esposizioni valutarie sottostanti) alla denominazione valutaria della categoria. In caso di variazioni del valore patrimoniale netto del portafoglio e/o nell'eventualità di sottoscrizioni e rimborsi, la copertura sarà utilizzata per quanto possibile all'interno di un intervallo specifico (in caso di mancato rispetto di tali limiti in alcuni momenti, si provvederà a un riadeguamento della copertura).

La valuta di queste categorie è specificata nella loro denominazione (ad esempio, "Classic RH EUR" per una categoria con copertura in EUR e con USD come valuta di espressione del comparto).

#### d) Categorie a valuta unica

La valuta in cui è emessa e valutata una data categoria è indicata nella sua denominazione (ad esempio "Classic USD" per una categoria emessa e valutata solo in USD).

Altre caratteristiche di tali sotto categorie sono identiche a quelle della loro categoria principale dello stesso comparto.

#### Disposizioni generali valide per tutte le categorie

Il Consiglio di Amministrazione ha la possibilità di aggiungere nuove valute di valutazione alle categorie o classi esistenti. Tale decisione non verrà pubblicata, ma il sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com) e la successiva versione del prospetto informativo verranno aggiornati di conseguenza.

Il Consiglio di Amministrazione può decidere, in qualsiasi momento, di suddividere o accorpate le azioni emesse in un comparto, categoria o classe, in un numero di azioni determinato dallo stesso Consiglio. Il valore patrimoniale netto complessivo di queste azioni dovrà essere pari al valore patrimoniale netto delle azioni suddivise/accorpate esistenti alla data dell'evento di suddivisione/consolidamento.

Qualora il valore delle attività di una categoria/classe scenda al di sotto di EUR 100.000 o importo equivalente, il Consiglio di amministrazione si riserva il diritto di liquidarla ovvero di incorporarla con un'altra categoria/classe, nel miglior interesse degli azionisti.

Prima della sottoscrizione, l'investitore dovrà verificare nel Libro II quali categorie e classi siano disponibili per ciascun comparto.

Qualora emerga che tali azioni siano detenute da soggetti non autorizzati, esse saranno convertite nella categoria, classe o valuta più appropriate.

#### Azioni al portatore

Le nuove azioni al portatore sono emesse in forma dematerializzata. Le azioni fisiche al portatore emesse in passato devono essere immobilizzate presso BNP Paribas Securities Services, filiale di Lussemburgo) entro e non oltre il 18 febbraio 2016. I diritti di voto e la distribuzione dei dividendi allegati alle azioni fisiche al portatore sono sospesi fino a quando queste ultime non vengono immobilizzate. Le azioni fisiche al portatore non immobilizzate alla data del 18 febbraio 2016 saranno automaticamente annullate.

#### Azioni nominative

Il registro degli azionisti è conservato a Lussemburgo dal conservatore del registro specificato nella sezione "Informazioni generali". Salvo quanto diversamente disposto, gli azionisti detentori di azioni in forma nominativa non riceveranno alcun certificato rappresentativo delle rispettive azioni. Al suo posto sarà inviata una conferma di iscrizione nel registro.

Le azioni devono essere interamente versate e sono emesse senza indicazione di valore nominale. Salvo diversa indicazione, la loro emissione non è limitata nel numero. I diritti legati alle azioni sono quelli enunciati nella legge del 10 agosto 1915, salvo deroghe ai sensi della Legge.

È consentita l'emissione di frazioni per le azioni fino a un millesimo di azione.

Tutte le azioni intere della Società, indipendentemente dal valore, conferiscono uguale diritto di voto. Le azioni di ogni comparto, categoria o classe hanno pari diritto ai proventi di liquidazione relativi a tale comparto, categoria o classe.

Se l'investitore non impartisce specifiche istruzioni, gli ordini saranno evasi nella valuta di riferimento della categoria.

**Prima della sottoscrizione, gli investitori sono invitati a informarsi sull'apertura di tali categorie, sulla relativa valuta e sui comparti di riferimento.**

#### DIVIDENDI

Le azioni di capitalizzazione conservano il reddito maturato per reinvestirlo.

L'Assemblea generale degli azionisti detentori di azioni di distribuzione di ogni comparto interessato si pronuncia ogni anno sulla proposta del Consiglio di Amministrazione di pagare un dividendo, che sarà calcolato in conformità ai limiti legali e statutari. In questo contesto, l'assemblea generale si riserva il diritto di distribuire le attività nette di ogni comparto della Società fino al limite del capitale minimo previsto dalla legge. La natura della distribuzione (proventi netti dell'investimento o capitale) sarà specificata nel Bilancio della Società.

Qualora, nell'interesse degli azionisti, la distribuzione del dividendo non sia opportuna, tenuto conto delle condizioni del mercato, non si procederà ad alcuna distribuzione.

Il Consiglio di Amministrazione può, se lo ritiene opportuno, decidere la distribuzione di acconti sui dividendi.

Spetta al Consiglio di Amministrazione determinare le modalità di versamento dei dividendi e degli acconti sui dividendi stabiliti. I dividendi, in linea di principio, saranno pagati nella valuta di riferimento della rispettiva classe (i costi di cambio sostenuti per i pagamenti in valute diverse saranno a carico dell'investitore).

I dividendi dichiarati e gli acconti sui dividendi non reclamati dagli azionisti entro cinque anni dalla data di pagamento saranno prescritti e versati al comparto interessato.

Gli interessi sui dividendi o sui relativi acconti dichiarati e non incassati non saranno pagati, bensì trattenuti dalla Società per conto degli azionisti del comparto per tutto il periodo di prescrizione previsto ai sensi di legge.

## SOTTOSCRIZIONE, CONVERSIONE E RISCATTO DELLE AZIONI

Le azioni della Società possono essere offerte localmente per la sottoscrizione tramite piani di accumulo regolari e programmi di rimborso e conversione specifici per la distribuzione locale, e possono essere soggette a oneri aggiuntivi.

Nel caso di un piano di risparmio standard rescisso prima della data finale convenuta, l'importo delle spese di sottoscrizione a carico degli azionisti interessati potrà essere superiore a quello eventualmente pagato nel caso delle normali sottoscrizioni.

Gli investitori potrebbero essere tenuti a un agente di pagamento quale loro agente ("Agente") per tutte le operazioni relative alla loro partecipazione azionaria nella Società.

Sulla base di tale mandato, l'Agente dovrà, in particolare:

- inviare alla Società richieste di sottoscrizione, rimborso e conversione raggruppate per categoria di azione, classe, comparto e distributore;
- essere iscritto nel registro della Società a proprio nome "per conto di un soggetto terzo"; e
- esercitare il diritto di voto (eventuale) in qualità di investitore in conformità alle istruzioni impartite.

L'Agente dovrà fare il possibile per tenere un elenco elettronico aggiornato dei nomi e degli indirizzi degli investitori e del numero di azioni detenute; lo stato dell'azionista potrà essere verificato dalla lettera di conferma inviata dall'Agente agli investitori.

Si informano gli investitori che potrà essere richiesto loro il pagamento di altre commissioni in relazione all'attività del predetto Agente.

Per ulteriori dettagli, si raccomanda agli investitori di leggere la documentazione di sottoscrizione disponibile presso il distributore di fiducia.

### **Avvertenze preliminari**

Le sottoscrizioni, le conversioni e i riscatti di azioni sono effettuati al NAV sconosciuto. Tali operazioni possono riferirsi sia a un numero di azioni sia a un importo.

Il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di:

- (a) rifiutare, per qualsiasi ragione, in toto o in parte, una richiesta di sottoscrizione o di conversione di azioni;
- (b) rimborsare in qualsiasi momento azioni detenute da soggetti non autorizzati ad acquistare o detenere azioni della Società;
- (c) rifiutare domande di sottoscrizione, di conversione o di rimborso presentate da un investitore che essa sospetti impegnato in pratiche di Market Timing e di Active Trading e adottare, ove del caso, le misure necessarie per tutelare gli altri investitori della Società, in particolare applicando una commissione di rimborso supplementare fino al 2% dell'importo dell'ordine, che sarà trattenuta dal comparto.

Il Consiglio di Amministrazione è autorizzato a fissare importi minimi di sottoscrizione, conversione, rimborso o possesso.

Le sottoscrizioni da parte di soggetti che presentino domande di sottoscrizione e il cui nome indichi l'appartenenza a un unico gruppo, o che abbiano un ente decisionale centralizzato, saranno raggruppate per calcolare tali importi minimi di sottoscrizione.

Qualora, in seguito a una richiesta di rimborso o conversione di azioni, a una procedura di fusione/scissione o qualsiasi altro evento, il numero o il valore netto di bilancio complessivo delle azioni detenute da un azionista scendesse al di sotto del valore netto di bilancio e o del numero di azioni stabiliti dal Consiglio di Amministrazione, la Società potrà procedere al rimborso di tutte le azioni.

In alcuni casi specificati nella sezione sulla sospensione del calcolo del NAV, il Consiglio di Amministrazione è autorizzato a sospendere momentaneamente le emissioni, le conversioni e i riscatti delle azioni, nonché il calcolo del loro valore patrimoniale netto.

Il Consiglio di Amministrazione potrà decidere, nell'interesse degli azionisti, di chiudere un comparto, una categoria e/o una classe alla sottoscrizione o alla conversione, nelle circostanze e per la durata da esso indicate. Questa decisione non sarà pubblicata, tuttavia il sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com) sarà aggiornato di conseguenza.

**Nell'ambito della lotta contro il riciclaggio di denaro, il bollettino di sottoscrizione dovrà essere accompagnato, in caso di persone fisiche, dalla carta d'identità o dal passaporto del sottoscrittore, certificata come conforme da un'autorità competente (ad esempio: ambasciata, consolato, notaio, commissariato di polizia) ovvero da un istituto finanziario soggetto a norme in materia di identificazione equivalenti a quelle vigenti in Lussemburgo o previste dallo Statuto e, in caso di una persona giuridica, da un estratto del registro di commercio, nei seguenti casi:**

1. in caso di sottoscrizione diretta presso la Società;
2. in caso di sottoscrizione tramite un professionista del settore finanziario residente in un paese non soggetto a un obbligo di identificazione equivalente alle norme lussemburghesi in materia di prevenzione dell'utilizzo del sistema finanziario a scopi di riciclaggio;
3. in caso di sottoscrizione mediante una controllata o una succursale, la cui capofila sia soggetta a un obbligo di identificazione equivalente a quello richiesto dalla legge lussemburghese, qualora la legge applicabile alla capofila non la obblighi a vigilare sul rispetto di queste disposizioni da parte delle controllate o succursali.

Inoltre, la Società è tenuta a identificare la provenienza dei fondi investiti da istituti finanziari non soggetti a un obbligo di identificazione equivalente a quello richiesto dalla legge lussemburghese. Le sottoscrizioni potranno essere bloccate temporaneamente fino all'identificazione della provenienza dei fondi.

In genere i professionisti del settore finanziario residenti in paesi che hanno aderito alle conclusioni della relazione GAFI (Gruppo di azione finanziaria sul riciclaggio di capitali) sono considerati come soggetti a un obbligo di identificazione equivalente a quello richiesto dalla legge lussemburghese.

### **Trattamento dei dati personali**

Presentando una domanda di sottoscrizione, l'investitore autorizza la Società a memorizzare e ad utilizzare tutti i dati riservati che potrà acquisire al suo riguardo ai fini della gestione del suo conto o della relazione commerciale. Nella misura in cui tale utilizzo lo richieda, l'investitore autorizza anche la condivisione dei propri dati con altri prestatori di servizi della Società. Occorre notare che taluni prestatori di servizi con sede legale al di fuori dell'Unione Europea possono essere sottoposti a regole di tutela dei dati meno rigorose. I dati possono essere utilizzati a fini di deposito, gestione ordini, risposta alle richieste degli azionisti e per informazione su altri prodotti e servizi della Società. Né la Società, né la sua società di gestione, comunicheranno informazioni confidenziali sugli azionisti, a meno di esservi costrette in virtù di disposizioni regolamentari specifiche.

### **Sottoscrizioni**

Le azioni saranno emesse a un prezzo pari al valore patrimoniale netto per azione, maggiorato delle spese di sottoscrizione come specificato nel Libro II.

Affinché un ordine sia eseguito al valore patrimoniale netto di un determinato giorno di valutazione, lo stesso dovrà pervenire alla Società entro la data e l'ora specificate nelle condizioni dettagliate per ciascun comparto nel Libro II. Gli ordini pervenuti oltre tale termine saranno evasi al valore patrimoniale netto del giorno di valutazione successivo.

Per essere accettato dalla Società, l'ordine deve contenere tutte le predette informazioni necessarie ai fini dell'identificazione delle azioni sottoscritte e del sottoscrittore.

Salvo quanto diversamente disposto per un particolare comparto, il prezzo di sottoscrizione di ogni azione è pagabile in una delle valute di valutazione delle azioni interessate ed entro il termine fissato nel Libro II, eventualmente maggiorato del valore delle spese di sottoscrizione applicabili. Su richiesta dell'azionista, il pagamento può essere effettuato in una valuta diversa dalle valute di valutazione. Le spese di cambio saranno in tal caso a carico dell'azionista interessato.

La Società si riserva il diritto di rinviare e/o di annullare le domande di sottoscrizione qualora sospetti che il relativo pagamento non possa pervenire alla banca depositaria entro i termini previsti o nel caso in cui l'ordine non fosse completo. Il Consiglio di Amministrazione o il rispettivo agente potranno evadere la richiesta applicando una commissione aggiuntiva che rispecchi gli interessi spettanti ai normali tassi di mercato oppure annullando l'assegnazione delle azioni con una richiesta di compenso per eventuali perdite ascrivibili al mancato pagamento entro la scadenza prevista. Le azioni saranno attribuite solo dopo il ricevimento della domanda di sottoscrizione debitamente completata e accompagnata dal pagamento o da un documento che attesti irrevocabilmente il pagamento effettuato entro i termini imposti. La Società non potrà essere ritenuta responsabile di ritardi nell'evasione degli ordini qualora questi ultimi non fossero completi.

Eventuali saldi residui successivi alla sottoscrizione saranno rimborsati all'azionista, a meno che non siano di importo inferiore a EUR 15 o al suo equivalente in altra valuta, a seconda dei casi. Gli importi non rimborsati saranno trattenuti dal comparto di competenza.

Il Consiglio di Amministrazione può accettare l'emissione di azioni in cambio del conferimento in natura di valori mobiliari, conformemente alle condizioni fissate secondo la legge lussemburghese, in particolare per quanto riguarda l'obbligo di consegna di una relazione di valutazione da parte della Società di revisione specificata nella sezione "Informazioni generali", e a condizione che tali valori mobiliari corrispondano alla politica e alle restrizioni di investimento del comparto interessato della Società, come descritte nel Libro II. Salvo disposizione contraria, i costi di questa operazione saranno sostenuti dalla parte richiedente.

### **Conversioni**

Fatte salve le disposizioni specifiche di un comparto, di una categoria o classe, gli azionisti potranno richiedere la conversione, in toto o in parte, delle proprie azioni in azioni di un altro comparto, categoria o classe. Il numero di azioni di nuova emissione e le spese relative all'operazione saranno calcolati secondo la formula indicata di seguito.

Le conversioni fra categorie sono autorizzate esclusivamente nei seguenti casi:

| <b>Verso</b> | <b>Classic</b> | <b>N</b> | <b>Privilege</b> | <b>I</b> | <b>Life</b> | <b>X</b> |
|--------------|----------------|----------|------------------|----------|-------------|----------|
| <b>Da</b>    |                |          |                  |          |             |          |
| Classic      | Sì             | Sì       | Sì               | Sì       | Sì          | No       |
| N            | No             | Sì       | No               | No       | No          | No       |
| Privilege    | Sì             | Sì       | Sì               | Sì       | Sì          | No       |
| I            | Sì             | Sì       | Sì               | Sì       | Sì          | No       |
| Life         | Sì             | Sì       | Sì               | Sì       | Sì          | No       |
| X            | Sì             | Sì       | Sì               | Sì       | Sì          | Sì       |

I principi di conversione delle sotto categorie "New Distri", "MD", "Solidarity", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identici a quelli della loro categoria principale.

Affinché un ordine di conversione sia eseguito al valore patrimoniale netto di un determinato giorno di valutazione, lo stesso dovrà pervenire alla Società entro la data e l'ora specificate per ogni comparto nel Libro II. Gli ordini pervenuti oltre tale termine saranno evasi al valore patrimoniale netto del giorno di valutazione successivo.

Per essere gestite, le domande di conversione delle azioni al portatore dovranno essere accompagnate, ove applicabile, dai titoli rappresentativi, con le cedole non scadute allegate.

### **Formula di conversione**

Il numero di azioni assegnate a un nuovo comparto, una nuova categoria o una nuova classe sarà stabilito secondo la seguente formula:

$$A = \frac{B \times C \times E}{D}$$

- A* numero di azioni da assegnare nel nuovo comparto;  
*B* numero di azioni del comparto originale da convertire;  
*C* il valore patrimoniale netto per azione prevalente del comparto originale nel relativo Giorno di valutazione;  
*D* il valore patrimoniale netto per azione prevalente del nuovo comparto nel relativo Giorno di valutazione; e  
*E* il tasso di cambio applicabile alla data dell'operazione tra le valute dei due comparti in questione.

Agli investitori saranno applicati i costi di eventuali operazioni di cambio effettuate su loro richiesta.

In caso di azioni detenute in conto (con o senza assegnazione di frazioni di azioni), eventuali saldi residui dopo la conversione saranno rimborsati all'azionista, salvo che per importi inferiori a EUR 15 o a importo equivalente in altra valuta, a seconda dei casi. Gli importi non rimborsati saranno considerati di competenza del relativo comparto.

### **Riscatti**

Fatte salve le eccezioni e limitazioni previste nel Prospetto informativo, qualsiasi azionista ha il diritto di richiedere in qualsiasi momento alla Società il riscatto delle sue azioni.

Affinché un ordine sia eseguito al valore patrimoniale netto di un determinato giorno di valutazione, lo stesso dovrà pervenire alla Società entro la data e l'ora specificate per ciascun comparto nel Libro II. Gli ordini pervenuti oltre tale termine saranno evasi al valore patrimoniale netto del giorno di valutazione successivo.

Per essere accettato dalla Società, l'ordine deve contenere tutte le informazioni richieste riguardanti l'identificazione delle azioni sottoscritte e l'identità del sottoscrittore come precedentemente citato.

Salvo ove diversamente disposto per un determinato comparto, l'importo di rimborso di ogni azione sarà erogato nella valuta di sottoscrizione, eventualmente diminuito delle spese di rimborso applicabili.

Su richiesta dell'azionista, il pagamento può essere effettuato in una valuta diversa dalla valuta di sottoscrizione delle azioni riscattate e le spese di cambio saranno a carico dell'azionista e verranno dedotte dal prezzo di riscatto. Il prezzo di riscatto delle azioni può essere superiore o inferiore al prezzo pagato al momento della sottoscrizione (o della conversione), a seconda che il valore netto si sia nel frattempo rivalutato o svalutato.

L'importo del riscatto sarà versato soltanto quando la Banca depositaria avrà ricevuto i titoli al portatore rappresentativi delle azioni riscattate, con le cedole non scadute allegate, o un attestato di consegna prossima dei suddetti titoli da parte di un depositario indipendente.

La Società si riserva il diritto di rimandare le domande di riscatto qualora l'ordine sia incompleto. La Società non potrà essere ritenuta responsabile di ritardi nell'evasione degli ordini qualora questi ultimi non fossero completi.

Il Consiglio di Amministrazione avrà il diritto di procedere al pagamento del prezzo di riscatto di ogni azionista consenziente, mediante attribuzione in natura di valori mobiliari del comparto interessato, purché gli azionisti esistenti non subiscano danni e venga redatta una relazione di valutazione da parte della Società di Revisione della Società. La natura o il tipo di disponibilità da trasferire in questi casi saranno determinati dal gestore nel rispetto della politica e delle restrizioni d'investimento del comparto interessato. I costi di tali trasferimenti saranno a carico della parte richiedente.

Nel caso in cui le richieste nette di rimborso/conversione ricevute per un determinato comparto in un Giorno di Valutazione siano nel complesso pari o superiori al 10% del patrimonio netto del comparto in questione, il Consiglio di Amministrazione potrà decidere di suddividere e/o di rinviare proporzionalmente le richieste di rimborso/conversione presentate, in modo tale che il numero di azioni rimborsate/convertite in quel giorno rientri nella soglia del 10% del patrimonio netto del comparto. Eventuali richieste di riscatto/conversione rinviate avranno la priorità rispetto alle richieste di riscatto/conversione pervenute il Giorno di Valutazione successivo, sempre entro il limite del 10% del patrimonio netto.

In caso di azioni detenute in conto (con o senza assegnazione di frazioni di azioni), eventuali saldi residui dopo il riscatto saranno rimborsati all'azionista, salvo che per importi inferiori a EUR 15 o a importo equivalente in altra valuta, a seconda dei casi. Gli importi non rimborsati saranno considerati di competenza del relativo comparto.

### **Quotazione in borsa**

Per decisione del Consiglio di Amministrazione, le azioni dei comparti e delle categorie della Società potranno essere ammesse ai listini ufficiali della borsa lussemburghese e/o, a seconda dei casi, di altre borse valori.

---

## VALORE PATRIMONIALE NETTO

---

### CALCOLO DEL VALORE PATRIMONIALE NETTO PER AZIONE

Ogni calcolo del valore patrimoniale netto sarà effettuato nel modo seguente sotto la responsabilità del Consiglio di Amministrazione:

1. Il valore patrimoniale netto sarà calcolato come indicato nel Libro II.
2. Il calcolo del valore patrimoniale netto per azione sarà effettuato in riferimento al patrimonio netto complessivo del comparto, della categoria o della classe corrispondente. Il patrimonio netto complessivo di ciascun comparto, categoria o classe saranno calcolati aggiungendo tutti gli elementi di attività posseduti da ciascuno di essi (inclusi i diritti o le percentuali posseduti in alcuni sottoportafogli interni, come descritto più ampiamente al punto 4 di seguito), da cui saranno sottratti eventuali passività e impegni, conformemente a quanto menzionato al punto 4, capoverso 4 di seguito.
3. Il valore patrimoniale netto per azione di ciascun comparto, categoria o classe sarà calcolato dividendo il rispettivo valore patrimoniale netto complessivo per il numero di azioni in circolazione fino a due decimali.
4. Internamente, al fine di assicurare la gestione finanziaria e amministrativa globale di masse di attività appartenenti a uno o più comparti, categorie o classi, il Consiglio di Amministrazione potrà creare un numero di sottoportafogli interni corrispondente alle masse di attività da gestire (i "sottoportafogli interni").  
Conseguentemente, uno o più comparti, categorie o classi che abbiano, totalmente o parzialmente, una stessa politica d'investimento, potranno raggruppare le attività acquisite da ciascuno di essi allo scopo di implementare la presente questa politica d'investimento in un sottoportafoglio interno appositamente creato. La quota detenuta da ciascun comparto, categoria o classe in seno a ciascun sottoportafoglio interno potrà essere espressa in termini di percentuali o in termini di diritti/entitlement, come precisato nei due paragrafi seguenti. La creazione di un sottoportafoglio interno avrà come unico obiettivo quello di facilitare la gestione amministrativa e finanziaria della Società.  
Le percentuali di possesso saranno stabilite esclusivamente sulla base del rapporto di contributo alle attività di uno specifico sottoportafoglio interno. Queste percentuali di possesso saranno ricalcolate ogni giorno di valutazione al fine di tenere conto di riscatti, emissioni, conversioni, distribuzioni o di qualsiasi altro evento che intervenga all'interno di qualsiasi comparto, categoria o classe in questione e tale da aumentare o ridurre la rispettiva partecipazione al sottoportafoglio interno.  
I diritti/entitlement emessi da un determinato sottoportafoglio interno saranno valutati a una frequenza e secondo modalità identiche a quelle menzionate ai precedenti punti 1, 2 e 3. Il numero complessivo di diritti/entitlement emessi varierà in funzione delle distribuzioni, dei riscatti, emissioni, conversioni o di qualsiasi altro evento che intervenga all'interno di qualsiasi comparto, categoria o classe in questione, e tale da aumentare o ridurre la rispettiva partecipazione al sottoportafoglio interno.
5. Qualunque sia il numero di categorie o di classi in seno a un determinato comparto, occorrerà procedere al calcolo del rispettivo patrimonio netto complessivo con la frequenza prevista ai sensi della Legge lussemburghese, dallo Statuto o del Prospetto informativo. Il patrimonio netto complessivo di ogni comparto sarà calcolato sommando il patrimonio netto complessivo di ciascuna categoria o classe creata in seno a tale comparto.
6. Fatto salvo quanto citato al precedente punto 4, relativamente ai diritti/entitlement e alle percentuali di possesso, e ferme restando le norme particolari eventualmente fissate per uno o più comparti specifici, la valutazione del patrimonio netto dei vari comparti sarà effettuata conformemente alle regole di seguito riportate.

### COMPOSIZIONE DELLE ATTIVITÀ

Le attività della Società comprendono in particolare:

- (1) disponibilità di cassa o in deposito, inclusi gli interessi maturati ma non ancora percepiti e gli interessi maturati su tali depositi fino alla data del pagamento;
- (2) tutti gli effetti e i titoli pagabili a vista e i conti attivi (inclusi i risultati della vendita dei titoli, il cui prezzo non sia stato ancora incassato);
- (3) tutti i titoli, quote, azioni, obbligazioni, diritti di opzione o di sottoscrizione e altri investimenti e titoli di proprietà della Società;
- (4) tutti i dividendi e le distribuzioni da ricevere da parte della Società in contanti o in titoli, nella misura in cui la Società ne sia a conoscenza;
- (5) tutti gli interessi maturati non ancora percepiti e tutti gli interessi prodotti fino al giorno del pagamento da titoli di proprietà della Società, salvo il caso in cui tali interessi siano parte del valore capitale di detti titoli;
- (6) le spese di costituzione della Società, nella quota non ancora ammortizzata;
- (7) tutte le altre attività di qualsiasi natura, inclusi i risconti attivi.

### REGOLE DI VALUTAZIONE

Le attività di ciascun comparto saranno così valutate:

- (1) il valore dei contanti in cassa o in deposito, degli effetti e dei titoli pagabili a vista e dei crediti verso clienti, dei risconti attivi e dei dividendi e interessi dovuti ma non ancora incassati, comprenderà il valore nominale di tali attività, salvo qualora il suo recupero sia ritenuto improbabile; in quest'ultimo caso, il valore sarà determinato deducendo l'importo che la Società riterrà adeguato a rispecchiare il valore reale di queste attività;
- (2) il valore delle azioni o quote di organismi d'investimento collettivo sarà determinato in base all'ultimo valore patrimoniale netto disponibile il Giorno di valutazione. Qualora tale prezzo non fosse rappresentativo, la valutazione si baserà sul probabile prezzo di vendita stimato con prudenza e in buona fede dal Consiglio di Amministrazione;
- (3) la valutazione di tutti i titoli quotati in borsa o su qualsiasi altro mercato regolamentato, regolarmente operante, riconosciuto e aperto al pubblico, sarà basata sul prezzo di chiusura della data di accettazione dell'ordine o sul prezzo del giorno di mercato successivo a quel giorno per i mercati di Asia/Pacifico, e, qualora i titoli in questione siano negoziati su più mercati, sul prezzo più recente del mercato principale per quei titoli; qualora tale prezzo non fosse rappresentativo, la valutazione si baserà sul probabile prezzo di vendita stimato con prudenza e in buona fede dal Consiglio di Amministrazione;
- (4) i titoli non quotati o non negoziati in borsa o su altro mercato regolamentato regolarmente operante, riconosciuto e aperto al pubblico saranno valutati in base al probabile prezzo di vendita stimato con prudenza e in buona fede da un professionista nominato a tale scopo dal Consiglio di Amministrazione;
- (5) i titoli denominati in una valuta diversa dalla valuta di denominazione del comparto saranno convertiti al tasso di cambio prevalente nel Giorno di valutazione;
- (6) ove consentito dalle prassi di mercato, le disponibilità liquide, gli strumenti monetari e qualsiasi altro strumento potranno essere valutati al rispettivo valore nominale, maggiorato degli interessi maturati o con metodo di ammortamento a quote costanti. L'eventuale decisione di valutare le attività in portafoglio con tale metodo dovrà essere approvata dal Consiglio di Amministrazione, che dovrà registrare la motivazione di tale decisione. Il Consiglio di Amministrazione provvederà agli opportuni controlli e verifiche per la valutazione degli strumenti.
- (7) il Consiglio di Amministrazione è autorizzato a elaborare e modificare le regole relative ai tassi di valutazione.  
In deroga al punto 3) di cui sopra il Consiglio di Amministrazione ha stabilito che per i comparti in relazione ai quali gli ordini vengono accettati nel giorno precedente il Giorno di valutazione, la valutazione dei titoli si baserà sul prezzo di chiusura del Giorno di valutazione;

- (8) gli IRS saranno valutati sulla base della differenza tra il valore di tutti i flussi futuri versati dalla Società alla controparte alla data di valutazione, al tasso "zero coupon swap" corrispondente alla scadenza di tali flussi e l'insieme dei flussi futuri versati dalla controparte alla Società alla data di valutazione, al tasso "zero coupon swap" corrispondente alla scadenza di tali flussi;
- (9) il modello interno di valutazione dei CDS utilizza come input la curva dei tassi dei CDS, il tasso di recupero e un tasso di attualizzazione (LIBOR o tasso swap del mercato) per calcolare l'immissione sul mercato (mark-to-market). Questo modello interno produce inoltre la curva dei tassi relativa alle probabilità di inadempienza. Per stabilire la curva dei tassi dei CDS vengono utilizzati i dati di un certo numero di controparti attive in tale mercato. Il gestore utilizza la valutazione dei CDS di controparti per compararla con i valori ottenuti con il modello interno. La base di partenza per la costruzione del modello interno è la corrispondenza, al momento della firma del CDS, fra la quota variabile e quella fissa;
- (10) poiché gli EDS sono attivati da un evento azionario, la loro valutazione dipende essenzialmente dalla volatilità dell'azione e dalla sua asimmetria. Maggiore è la volatilità, più alto è il rischio che l'azione raggiunga la soglia del 70% e, quindi, più alto sarà lo spread dell'EDS. Lo spread di un CDS di una società ne rispecchia anche la volatilità, poiché a un'elevata volatilità dell'azione corrisponde anche un'elevata volatilità del patrimonio della società, con un'alta probabilità che si verifichi un evento di credito. Poiché gli spread degli EDS e dei CDS sono entrambi correlati alla volatilità implicita delle azioni, e poiché queste relazioni tendono a mantenersi stabili nel tempo, un EDS potrà essere considerato come un proxy per un CDS. Il punto fondamentale nella valutazione di un EDS consiste nel calcolo della probabilità implicita di un evento azionario. Due sono i metodi generalmente accettati: il primo consiste nell'utilizzare lo spread del mercato dei CDS come input in un modello per valutare gli EDS; il secondo metodo utilizza i dati storici dell'azione considerata per stimare tale probabilità. Benché i dati storici non presentino necessariamente un'indicazione attendibile di ciò che potrà verificarsi in futuro, questi dati possono riassumere il comportamento generale di un'azione in caso di eventuali crisi. Comparando i due sistemi, risulta molto raro che le probabilità storiche siano superiori alle probabilità implicite delle azioni;
- (11) la valutazione di un CFD e di una TRS rispecchierà in ogni momento la differenza tra l'ultima quotazione nota del titolo sottostante e la valutazione considerata al momento dell'operazione.

### COMPOSIZIONE DELLE PASSIVITÀ

Le passività della Società comprenderanno in particolare:

- (1) tutti i prestiti, effetti giunti a scadenza e debiti verso fornitori;
- (2) tutte le passività note, scadute o meno, incluse tutte le obbligazioni contrattuali scadute di pagamento in contanti o in natura, ivi incluso l'importo dei dividendi annunciati dalla Società ma non ancora pagati;
- (3) tutte le riserve, autorizzate o approvate dal Consiglio di Amministrazione, ivi incluse quelle costituite al fine di far fronte a una potenziale minusvalenza su alcuni investimenti della Società;
- (4) qualsiasi altro impegno assunto dalla Società, eccettuati quelli rappresentati dal suo patrimonio netto. Per la valutazione dell'ammontare di queste passività, la Società prenderà in considerazione tutte le spese che essa dovrà sostenere, incluse, senza alcun limite, le spese di modifica dello Statuto, del Prospetto informativo o di qualsiasi altro documento relativo alla Società, le commissioni di gestione, consulenza, beneficenza e legate al rendimento, nonché le altre spese di natura straordinaria, eventuali tasse/imposte e diritti spettanti ad autorità pubbliche e a borse valori, gli oneri finanziari, le spese bancarie o di intermediazione sostenute al momento dell'acquisto o della vendita di disponibilità o in altro modo. Per la valutazione dell'ammontare di tali impegni, la Società terrà conto, *pro rata temporis*, delle spese, amministrative e di altro genere, sia di natura regolare che periodica.

Le attività, passività, spese e commissioni non attribuibili a un comparto, a una categoria o a una classe saranno imputati ai vari comparti, categorie o classi in parti uguali o, se gli importi in causa lo giustificano, in percentuale al rispettivo patrimonio netto. Ogni azione della Società destinata al rimborso sarà considerata come un'azione emessa ed esistente fino alla chiusura del Giorno di valutazione relativo al rimborso di tale azione e il suo prezzo sarà considerato come una passività della Società a partire dalla chiusura del giorno in questione fino a quando non sarà stato interamente saldato. Ogni azione di cui sia prevista l'emissione da parte della Società in conformità alle richieste di sottoscrizione sarà considerata come un credito verso la Società fino al momento dell'avvenuto incasso da parte della Società. Nella misura del possibile, si terrà conto di qualsiasi investimento o disinvestimento deciso dalla Società fino al Giorno di valutazione.

### SOSPENSIONE DEL CALCOLO DEL VALORE PATRIMONIALE NETTO E DELL'EMISSIONE, DELLA CONVERSIONE E DEL RISCATTO DELLE AZIONI

Fatte salve le cause legali di sospensione, il Consiglio di Amministrazione potrà in qualsiasi momento sospendere temporaneamente il calcolo del valore patrimoniale netto delle azioni di uno o più comparti, oltre alle attività di emissione, conversione e rimborso, nei seguenti casi:

- (a) in qualsiasi periodo di chiusura di uno o più mercati valutari o una borsa valori, che rappresentano i mercati o la borsa principali di quotazione di una parte consistente degli investimenti di un comparto in un determinato momento, salvo nei giorni di chiusura abituali, o in periodi di sospensione o di importanti restrizioni delle negoziazioni;
- (b) quando la situazione politica, economica, militare, monetaria, sociale o qualsiasi evento di forza maggiore che esula dalla responsabilità o dai poteri della Società, rendano impossibile disporre delle sue attività attraverso mezzi accettabili e normali, senza arrecare un grave danno agli interessi degli azionisti;
- (c) durante qualsiasi periodo di guasto dei sistemi di comunicazione normalmente utilizzati per determinare il prezzo di qualsiasi investimento della Società o i prezzi correnti del mercato o di una borsa valori;
- (d) quando restrizioni legate ai cambi o ai movimenti di capitali impediscono di effettuare operazioni per conto della Società o quando le operazioni di acquisto o di vendita di attività della Società non possono essere realizzate a tassi di cambio normali;
- (e) nel momento in cui viene adottata la decisione di liquidare la Società o uno o più comparti, categorie o classi;
- (f) al fine di stabilire la parità di scambio nell'ambito di un'operazione di fusione, cessione di ramo d'azienda, scissione o qualsiasi operazione di ristrutturazione relative a uno o più comparti, categorie o classi;
- (g) per un fondo "Feeder", in caso di sospensione del calcolo del valore patrimoniale netto e delle attività di emissione, conversione o rimborso di quote o azioni del comparto "Master";
- (h) in tutti i casi in cui il Consiglio di Amministrazione ritenga, con decisione motivata, che tale sospensione sia necessaria per tutelare gli interessi generali degli azionisti interessati.

In caso di sospensione del calcolo del valore patrimoniale netto, la Società provvederà immediatamente a darne adeguata comunicazione agli azionisti che abbiano richiesto la sottoscrizione, la conversione o il rimborso delle azioni del comparto o dei comparti in questione.

In circostanze eccezionali che possono compromettere negativamente gli interessi degli azionisti o in caso di richieste di sottoscrizione, rimborso o conversione superiori al 10% del patrimonio netto di un comparto, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di non determinare il valore di un'azione prima di avere provveduto ai necessari acquisti e vendite di titoli per conto del comparto. In questo caso, le richieste di sottoscrizione, rimborso e conversione in corso saranno evase contemporaneamente sulla base del valore patrimoniale netto così calcolato.

Le richieste di sottoscrizione, rimborso e conversione in potranno essere ritirate mediante notifica scritta, a condizione che tale notifica pervenga alla società prima del termine della sospensione. Le domande in sospeso saranno prese in considerazione la prima data di calcolo successiva alla cessazione della sospensione. Qualora non sia possibile evadere tutte le domande in sospeso nella stessa data di calcolo, le richieste più datate avranno la precedenza sulle più recenti.

**SWING PRICING**

In talune condizioni di mercato, tenendo conto del volume delle operazioni di acquisto e vendita all'interno di un comparto, di una categoria o di una classe e della dimensione di queste ultime, il Consiglio di Amministrazione può ritenere che sia nell'interesse degli azionisti calcolare i NAV per azione sulla base dei corsi di acquisto e di vendita delle attività e/o applicando una stima dello scarto tra il corso di acquisto e di vendita applicabile ai mercati sui quali esse sono negoziate. Il Consiglio di Amministrazione può nuovamente rettificare detti NAV per tutte le spese di transazione e le commissioni di vendita, a condizione che tali spese e commissioni non superino l'1% del NAV del comparto, della categoria o classe in quel momento.

---

## DISPOSIZIONI FISCALI

---

### IMPOSTE APPLICABILI ALLA SOCIETÀ

Alla data del Prospetto informativo, la Società non è soggetta ad alcuna imposta lussemburghese sul reddito o sulle plusvalenze di capitale.

La Società è soggetta in Lussemburgo a una *taxe d'abonnement* annuale che rappresenta lo 0,05% del valore patrimoniale netto. L'aliquota applicata scende allo 0,01% per:

- a) comparti il cui obiettivo esclusivo sia l'investimento collettivo in strumenti del mercato monetario e il collocamento di depositi presso istituti di credito;
- b) i comparti il cui oggetto esclusivo sia l'investimento collettivo in depositi presso istituti di credito;
- c) i comparti, categorie o classi riservate a Investitori istituzionali, Gestori e OICR.

Sono esenti dalla *taxe d'abonnement*:

- a) il valore delle attività rappresentate da quote o azioni possedute in altri OICR, purché tali quote o azioni siano già state assoggettate alla *taxe d'abonnement*;
- b) i comparti, categorie e/o classi:
  - (i) i cui titoli siano riservati a Investitori istituzionali, Gestori od OICR e
  - (ii) il cui oggetto esclusivo sia l'investimento collettivo in strumenti del mercato monetario e il collocamento di depositi presso istituti di credito e
  - (iii) la cui scadenza residua ponderata del portafoglio non sia superiore a 90 giorni e
  - (iv) che abbiano ottenuto il rating massimo attribuito da un'agenzia di valutazione riconosciuta;
- c) comparti, categorie e/o classi di azioni riservate a:
  - (i) fondi pensionistici d'impresa o veicoli d'investimento simili, costituiti per iniziativa di uno o più datori di lavoro a favore dei rispettivi dipendenti, e
  - (ii) società che dispongano di uno o più fondi d'investimento aziendali finalizzati all'erogazione di prestazioni pensionistiche ai propri dipendenti;
- d) comparti il cui principale obiettivo sia l'investimento in istituti specializzati in microfinanziamenti;
- e) i comparti, categorie e/o classi:
  - (i) i cui titoli siano quotati o negoziati su almeno una borsa valori o altro mercato regolamentato, regolarmente operante, riconosciuto e aperto al pubblico, e
  - (ii) il cui obiettivo esclusivo sia la replica della performance di uno o più indici.

La *taxe d'abonnement*, ove applicabile, può essere pagata trimestralmente sulla base delle relative attività nette calcolate alla fine del trimestre cui la tassa fa riferimento.

La Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tasse applicate da enti di regolamentazione del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

### IMPOSTE APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI DELLA SOCIETÀ

Parte del reddito generato dal portafoglio della Società, soprattutto il reddito da dividendi e interessi, nonché talune plusvalenze di capitale, possono essere soggetti a imposta ad aliquote variabili e di tipologie differenti nei paesi in cui sono generati. Il reddito e le plusvalenze possono altresì essere soggetti a ritenute alla fonte. In alcune circostanze, la Società potrebbe non usufruire dei vantaggi delle convenzioni internazionali contro la doppia imposizione concluse tra il Granducato di Lussemburgo e i paesi interessati. Alcuni paesi potrebbero considerare ammissibili ai sensi di tali convenzioni solo i soggetti d'imposta in Lussemburgo.

### IMPOSTE APPLICABILI AGLI AZIONISTI

#### a) Residenti nel Granducato del Lussemburgo

Alla data del Prospetto informativo, i dividendi percepiti e le plusvalenze realizzate al momento della cessione delle azioni da parte di residenti nel Granducato di Lussemburgo non sono soggetti a ritenuta alla fonte.

I dividendi sono tassabili all'aliquota di base.

Le plusvalenze realizzate al momento della cessione di azioni non sono soggette a imposta sul reddito se le azioni sono detenute per un periodo superiore a sei mesi, ad eccezione degli azionisti residenti che detengono più del 10% delle azioni della Società.

#### b) Non residenti

In linea di principio, in conformità alla legislazione vigente e nel caso non trovassero applicazione le disposizioni della Direttiva 2003/48, di cui al successivo punto c):

- i dividendi percepiti e le plusvalenze realizzate al momento della cessione di azioni da parte di non residenti non sono soggetti a ritenuta alla fonte;
- le plusvalenze realizzate da non residenti al momento della cessione di azioni non sono soggette all'imposta sul reddito lussemburghese.

Tuttavia, in presenza di una convenzione contro la doppia imposizione conclusa tra il Granducato e il paese di residenza dell'azionista, le plusvalenze realizzate al momento della cessione di azioni sono in linea di principio esonerate in Lussemburgo, in quanto il potere impositivo è attribuito al paese di residenza dell'azionista.

#### c) Residenti in un altro Stato membro dell'Unione Europea, compresi i dipartimenti francesi d'oltremare, le Azzorre, Madeira, le Isole Canarie, le isole Åland e Gibilterra

Si invita ogni persona fisica che percepisca dividendi della Società o proventi della cessione delle azioni della Società per il tramite di un agente incaricato dei pagamenti, con sede in uno Stato diverso da quello di cui è residente, a informarsi in merito alle disposizioni legali e normative a essa applicabili.

Molti paesi che ricadono nell'ambito di applicazione della Direttiva 2003/48 informano le autorità tributarie dello stato di residenza del proprietario effettivo del reddito degli importi reddituali derivanti da posizioni creditorie inclusi nell'importo distribuito dalla Società (se il comparto investe oltre il 15% delle proprie attività in crediti come da definizione all'articolo 6 della Direttiva 2003/48) o inclusi nelle plusvalenze sulla vendita, il rimborso o la conversione di azioni della Società (se il comparto investe oltre il 25% del proprio patrimonio in crediti come da definizione all'articolo 6 della Direttiva 2003/48).

In luogo di tale comunicazione alcuni paesi, tra cui Austria e Svizzera, applicheranno, in linea di principio, una ritenuta d'acconto sugli interessi e altri redditi correlati agli interessi versati al beneficiario effettivo residente in un altro Stato membro. Tale ritenuta alla fonte è pari al 35% e verrà considerata a fini d'imposta dallo Stato di residenza del beneficiario in base alla normativa fiscale nazionale vigente. Il beneficiario può presentare domanda presso l'agente di pagamento al fine di ottenere l'applicazione del sistema di scambio di informazioni o del certificato fiscale, in luogo e sostituzione della ritenuta alla fonte.

d) Residenti in paesi o territori terzi

In linea di principio, nessuna ritenuta alla fonte è prelevata sui proventi versati a residenti di paesi o territori terzi.

Tuttavia sarà prelevata una ritenuta alla fonte, secondo le modalità previste dalla direttiva 2003/48, su interessi e redditi assimilati versati a beneficiari persone fisiche residenti nelle Antille olandesi, Aruba, Guernsey, Jersey, Isola di Man, Isole Vergini britanniche e Montserrat.

e) Tassazione negli USA

In conformità alle disposizioni del Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA") che entreranno in vigore a decorrere dal 1° luglio 2014, nel caso in cui la Società investa direttamente o indirettamente in attività statunitensi, il reddito prodotto da tali investimenti potrà essere assoggettato a ritenuta d'acconto del 30%.

Al fine di evitare detta ritenuta d'acconto, in data 28 marzo 2014, gli Stati Uniti hanno sottoscritto un accordo intergovernativo (intergovernmental agreement, "IGA") con il Granducato del Lussemburgo ai sensi del quale gli istituti finanziari lussemburghesi si impegnano a operare secondo due diligence, comunicando alle autorità fiscali lussemburghesi informazioni precise riguardo ai propri investitori statunitensi, diretti o indiretti. Le autorità fiscali lussemburghesi provvederanno quindi a trasmettere tali informazioni all'Internal Revenue Service statunitense ("IRS").

**Le disposizioni precedentemente illustrate si basano sulla Legge e sulla prassi attualmente vigenti e sono soggette a modifiche. Si raccomanda ai potenziali investitori di informarsi accuratamente circa le possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio. Si richiama altresì l'attenzione degli investitori su alcune disposizioni fiscali specifiche di singoli paesi in cui le azioni della Società sono distribuite al pubblico.**

**ASSEMBLEE GENERALI DEGLI AZIONISTI**

L'Assemblea generale annuale degli azionisti si tiene il terzo venerdì del mese di aprile alle ore 14:30 presso la sede legale della Società o in qualunque altro luogo nel Granducato di Lussemburgo, specificato sulla convocazione. Se questo giorno non è un giorno di apertura delle banche in Lussemburgo, l'Assemblea generale annuale si terrà il primo giorno di apertura delle banche successivo. Le altre assemblee generali possono essere convocate conformemente a quanto previsto dalla legge lussemburghese e dallo Statuto della Società.

La convocazione degli azionisti a qualsiasi assemblea generale sarà oggetto di comunicazione nelle forme e nei termini previsti dalla legge lussemburghese e dallo Statuto della Società, con preavviso di almeno 14 giorni.

Analogamente le Assemblee Generali si svolgeranno in conformità al disposto della legislazione lussemburghese e dello Statuto della Società.

Ogni azione, indipendentemente dal suo valore unitario, dà diritto a un voto. Tutte le azioni concorrono in modo equo alle decisioni da adottare in seno all'assemblea generale per le decisioni riguardanti la Società nel suo complesso. Se le decisioni riguardano i diritti specifici degli azionisti di un comparto, di una categoria o di una classe, al voto partecipano esclusivamente i possessori di azioni di tale comparto, categoria o classe.

**INFORMAZIONI PER GLI AZIONISTI****Valori patrimoniali netti e dividendi**

La Società pubblica le informazioni richieste ai sensi di legge nel Granducato del Lussemburgo e negli altri paesi in cui le azioni sono offerte al pubblico.

Tali informazioni sono consultabili anche sul sito web: [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

**Esercizio sociale**

L'esercizio sociale della Società inizia il 1° gennaio e termina il 31 dicembre.

**Rendiconti finanziari**

La Società pubblica un rendiconto annuale l'ultimo giorno dell'esercizio, certificato dalla società di revisione, e un rendiconto semestrale non certificato l'ultimo giorno del sesto mese dell'esercizio. La Società è autorizzata, all'occorrenza, a pubblicare una versione semplificata del rendiconto finanziario.

I rendiconti finanziari di ciascun comparto sono redatti nella valuta di espressione del comparto, mentre il bilancio consolidato è espresso in euro.

Il rendiconto annuale è pubblicato entro quattro mesi dalla chiusura dell'esercizio e il rendiconto semestrale entro due mesi dalla fine del semestre.

**Documenti da consultare**

Lo Statuto, il Prospetto informativo, il KIID e i rendiconti periodici possono essere consultati presso la sede della Società e presso gli istituti incaricati del servizio finanziario. Su richiesta possono essere ottenute copie dello Statuto e dei rendiconti annuali e semestrali.

Le informazioni relative all'andamento della Società saranno pubblicate nel *Luxemburger Wort* e in qualsiasi altro quotidiano che il Consiglio di Amministrazione riterrà opportuno nei paesi in cui le azioni della Società sono distribuite al pubblico.

Questi documenti e informazioni saranno altresì disponibili sul sito web: [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

---

## APPENDICE 1 – RESTRIZIONI AGLI INVESTIMENTI

---

Ai fini della presente Appendice 1, sono valide le seguenti definizioni:

“Stato membro”: Stato membro dell'Unione europea. Gli Stati contraenti della Convenzione che ha istituito lo Spazio economico europeo diversi dagli Stati membri dell'Unione Europea, nei limiti stabiliti dalla Convenzione e le leggi correlate, sono considerati equivalenti agli Stati membri dell'Unione Europea.

“Stato terzo”: un paese diverso da uno Stato membro.

1. Gli investimenti di un comparto sono costituiti esclusivamente da uno o più dei seguenti elementi:

- a) valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi o negoziati su un mercato regolamentato come definito dalla direttiva 2004/39;
- b) valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su un mercato regolamentato di uno Stato membro, regolarmente operante, riconosciuto e aperto al pubblico;
- c) valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi sul listino ufficiale di una borsa valori di un paese diverso da uno Stato membro dell'Unione Europea ovvero negoziati su un altro mercato regolamentato di un paese diverso da uno Stato membro dell'Unione Europea, regolarmente operante, riconosciuto e aperto al pubblico;
- d) valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di recente emissione, purché:
  - (i) le condizioni di emissione prevedano l'impegno che verrà presentata una richiesta di ammissione a un listino ufficiale di una borsa valori o altro mercato regolamentato, regolarmente operante, riconosciuto e aperto al pubblico e
  - (ii) l'ammissione avviene entro un anno dall'emissione;
- e) quote o azioni di OICVM autorizzati in conformità alla Direttiva 2009/65 e/o altri OICR nel significato previsto nell'Articolo 1(2)(a) e (b) della Direttiva 2009/65, costituiti o meno in uno Stato membro, purché:
  - (i) detti OICR siano autorizzati ai sensi di leggi che prevedano il loro assoggettamento a una vigilanza considerata equivalente a quella prevista dalla legislazione comunitaria da parte della CSSF, e che sia sufficientemente garantita la collaborazione tra autorità;
  - (ii) il livello di tutela per i possessori di quote o azioni di questi altri OICR sia equivalente a quello previsto per i possessori di quote o azioni di un OICVM e, in particolare, che le regole relative alla separazione delle attività, ai mutui, ai prestiti, alle vendite allo scoperto di valori mobiliari e di strumenti del mercato monetario siano equivalenti alle disposizioni della direttiva 2009/65;
  - (iii) l'attività di questi altri OICR sia esposta in relazioni semestrali e annuali per consentire una valutazione dell'attivo e del passivo, del reddito e della gestione nel periodo rendicontato e
  - (iv) non oltre il 10% delle attività dell'OICVM o degli altri OICR di cui si contempla l'acquisto possa, in conformità ai rispettivi regolamenti di gestione o statuti, essere investito complessivamente in quote o azioni di altri OICVM o OICR;
- f) depositi presso istituti di credito rimborsabili a vista o aventi il diritto di essere ritirati, con scadenza non superiore a 12 mesi, purché la sede legale dell'istituto di credito sia ubicata in uno Stato membro ovvero, laddove ubicata in un Stato terzo, purché l'istituto di credito sia soggetto a norme prudenziali considerate equivalenti a quelle previste dalla legislazione comunitaria da parte della CSSF;
- g) strumenti finanziari derivati, compresi strumenti liquidati in contanti equivalenti, negoziati su un mercato regolamentato di cui alle precedenti lettere a), b) e c) ovvero strumenti finanziari derivati negoziati over-the-counter (OTC), purché:
  - (i) il sottostante degli strumenti derivati sia costituito da strumenti coperti dalla presente Sezione 1, indici finanziari, tassi d'interesse, tassi di cambio o valute estere, in cui il comparto corrispondente possa investire in conformità ai propri obiettivi d'investimento, così come affermato nello Statuto della Società;
  - (ii) le controparti nelle transazioni su strumenti derivati OTC siano istituti sottoposti a una vigilanza prudenziale e appartenenti alle categorie approvate dalla CSSF, e
  - (iii) gli strumenti derivati OTC siano oggetto di una valutazione affidabile e verificabile giornalmente e possano essere venduti, liquidati o chiusi, su iniziativa della Società, attraverso una transazione simmetrica, in qualsiasi momento e al loro valore equo.
- h) strumenti del mercato monetario diversi da quelli negoziati su un mercato regolamentato e previsti dall'articolo 1 della Legge, purché l'emissione o l'emittente di questi strumenti sia soggetta/o a una normativa finalizzata a tutelare gli investitori e il risparmio e tali strumenti siano:
  - (i) emessi o garantiti da un'amministrazione centrale, regionale o locale, da una banca centrale di uno Stato membro, dalla Banca centrale europea, dall'Unione Europea o dalla Banca Europea per gli Investimenti, da uno Stato terzo o, nel caso di uno Stato federale, da uno dei membri che compongono la federazione, o da un organismo pubblico internazionale di cui fa parte uno o più Stati membri dell'Unione Europea;
  - (ii) emessi da un'azienda i cui titoli siano negoziati sui mercati regolamentati di cui alle lettere a), b) o c) della precedente Sezione 1, o
  - (iii) emessi o garantiti da un istituto soggetto a una vigilanza prudenziale in conformità ai criteri definiti dal diritto comunitario o da un istituto che sia soggetto e si conformi a norme prudenziali considerate dalla CSSF altrettanto rigide rispetto a quelle previste dalla legislazione comunitaria, o
  - (iv) emessi da altri enti appartenenti alle categorie approvate dalla CSSF, purché gli investimenti in questi strumenti siano sottoposti a regole di tutela degli investitori equivalenti a quelle previste ai punti (i), (ii) o (iii), primo, secondo o terzo comma immediatamente precedenti e purché l'emittente sia una società il cui capitale e le cui riserve ammontino almeno a EUR 10.000.000 e che presenti e pubblici i propri bilanci annuali conformemente alla Direttiva 78/660, oppure una società che, in seno a un gruppo di società che comprende una o più società quotate, si occupi del finanziamento del gruppo o sia una società operante nel settore del finanziamento di veicoli di cartolarizzazione che usufruisce di una linea di finanziamento bancario.

2. Tuttavia, un comparto non può:

- a) investire più del 10% delle sue attività in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario diversi da quelli di cui alla Sezione 1;  
o
- b) acquistare metalli o certificati rappresentativi degli stessi.

Un comparto può detenere liquidità in via accessoria.

3. La Società può acquistare beni mobili e immobili indispensabili all'esercizio diretto della sua attività.

4.

a) Un comparto non può investire oltre:

- (i) il 10% del suo patrimonio in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi dallo stesso ente o
- (ii) il 20% del suo patrimonio in depositi investiti presso lo stesso ente.

L'esposizione al rischio di controparte di un comparto in una transazione su strumenti derivati OTC non può superare:

- (i) il 10% del suo patrimonio quando la controparte è uno degli istituti di credito di cui alla Sezione 1, lettera f), o
- (ii) il 5% del suo patrimonio negli altri casi.

b) Il valore complessivo dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario posseduti da un comparto negli emittenti in ciascuno dei quali esso investe oltre il 5% del suo patrimonio non deve superare il 40% del valore di tale patrimonio. Tale limite non si applica ai depositi presso gli istituti finanziari che sono oggetto di una vigilanza prudenziale e alle transazioni su strumenti derivati OTC con questi istituti.

In deroga agli specifici limiti di cui alla lettera a), un comparto non può combinare, qualora ciò comporti un investimento di oltre il 20% del suo patrimonio in un solo ente, diversi elementi tra i seguenti:

- (i) investimenti in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi da tale ente,
- (ii) depositi presso tale ente, o
- (iii) esposizione derivante da operazioni in derivati OTC con un tale ente.

c) Il limite del 10% previsto alla lettera a), punto (i) può arrivare a un massimo del 35% se i valori mobiliari o gli strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato membro, dai suoi enti pubblici territoriali, da uno Stato terzo o da organismi pubblici internazionali di cui facciano parte uno o più Stati membri.

d) Il limite del 10% previsto alla lettera a), punto (i) può arrivare a un massimo del 25% laddove delle obbligazioni siano emesse da un istituto di credito avente sede legale in uno Stato membro e legalmente sottoposto a vigilanza speciale da parte delle autorità pubbliche allo scopo di tutelare i possessori di obbligazioni. In particolare, le somme derivanti dall'emissione di queste obbligazioni devono essere investite, conformemente alla legislazione, in attività che, durante tutto il periodo di validità delle obbligazioni, possano coprire i debiti risultanti dalle stesse e che, in caso di fallimento dell'emittente, verrebbero destinate prioritariamente al rimborso della somma capitale e al pagamento degli interessi maturati.

Qualora un comparto investa oltre il 5% del suo patrimonio nelle obbligazioni menzionate alla lettera a) ed emesse da un solo emittente, il valore totale di questi investimenti non deve superare l'80% del valore del patrimonio del comparto.

e) I valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario di cui alle lettere c) e d) non sono presi in considerazione nell'applicazione del limite del 40% di cui alla lettera b).

I limiti previsti alle lettere a), b), c) e d) non possono essere combinati; di conseguenza, gli investimenti in valori mobiliari o in strumenti del mercato monetario emessi dallo stesso ente, in depositi o in strumenti derivati effettuati con questo ente in conformità alle lettere a), b), c) e d), non possono superare complessivamente il 35% del patrimonio del comparto.

Le società raggruppate ai fini del consolidamento del bilancio in conformità alla direttiva 83/349 o alle norme contabili internazionali riconosciute, sono considerate come un unico ente per il calcolo dei limiti previsti nella presente Sezione 4.

Un comparto può investire, in modo cumulativo, fino al 20% del suo patrimonio in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di uno stesso gruppo.

5. Fatti salvi i limiti di cui alla Sezione 8, i limiti previsti nella Sezione 4 possono arrivare a un massimo del 20% per gli investimenti in azioni e/o in titoli di debito emessi da uno stesso ente, qualora la politica d'investimento del comparto si prefigga l'obiettivo di replicare la composizione di uno specifico indice azionario od obbligazionario riconosciuto dalla CSSF, sulle seguenti basi:

- (i) che la composizione dell'indice sia sufficientemente diversificata;
- (ii) che l'indice costituisca un riferimento adeguato del mercato cui si riferisce; e
- (iii) che sia stato oggetto di un'adeguata pubblicazione.

Tale limite del 20% può arrivare a un massimo del 35% quando ciò risulti giustificato da condizioni straordinarie insorte sui mercati (come, a puro titolo esemplificativo, in caso di perturbazione o forte volatilità dei mercati) in particolare sui mercati regolamentati in cui alcuni valori mobiliari o strumenti del mercato monetario sono ampiamente dominanti. L'investimento fino a tale limite è consentito soltanto per un unico emittente.

**6. In deroga alla Sezione 4, un comparto può investire, secondo il principio della ripartizione dei rischi, fino al 100% del suo patrimonio in varie emissioni di valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro, dai suoi enti pubblici territoriali, da uno Stato terzo che faccia parte dell'OCSE, dal Brasile, dall'Indonesia, dalla Russia, da Singapore e dal Sud Africa o da organismi internazionali a carattere pubblico di cui facciano parte uno o più Stati membri.**

**Tale comparto deve detenere titoli appartenenti ad almeno sei emissioni diverse, ma i valori appartenenti a una stessa emissione non possono superare il 30% del patrimonio totale del comparto stesso.**

7.

a) Un comparto può acquistare le quote o azioni di OICVM e/o di altri OICR di cui alla Sezione 1, lettera e), a condizione che non investa oltre il 20% del suo patrimonio in uno stesso OICVM o altro OICR. Ai fini dell'applicazione di questo limite di investimento, ogni comparto di un OICR a comparti multipli deve essere considerato, ai sensi dell'articolo 181 della Legge, come un emittente distinto, a condizione che sia assicurato il principio della separazione degli impegni dei vari comparti nei confronti di terzi.

b) Gli investimenti effettuati in quote o azioni di OICR diversi dagli OICVM non devono superare complessivamente il 30% del patrimonio di un comparto. Qualora un comparto abbia acquistato quote o azioni di OICVM e/o di altri OICR, le attività di tali OICVM od altri OICR non saranno combinate ai fini dei limiti di cui alla Sezione 4.

c) Dal momento che la Società potrà investire in quote o azioni di OICR, l'investitore è esposto a un rischio di raddoppio delle commissioni (ad esempio le commissioni di gestione degli OICR nei quali investe la Società).

Un comparto non potrà investire in un OICVM o altro OICR (sottostanti) con una commissione di gestione superiore al 3% annuo.

Laddove un comparto investa in quote o azioni di altri OICVM e/o altri OICR gestiti, direttamente o tramite delega, dalla stessa società di gestione o da qualsiasi altra società cui la società di gestione sia legata nell'ambito di una co-gestione o di un controllo ovvero attraverso una consistente partecipazione diretta o indiretta, il comparto non sosterrà alcuna spesa di sottoscrizione o di rimborso delle quote o azioni di tali attività sottostanti.

La commissione di gestione annua massima sostenuta direttamente dal comparto è specificata nel Libro II.

8.

- a) La Società non può acquistare azioni munite di diritto di voto e che le consentano di esercitare un'influenza significativa sulla gestione di un emittente.
- b) La Società non può acquistare oltre il:
- (i) 10% di azioni senza diritto di voto di uno stesso emittente;
  - (ii) 10% di titoli di debito di uno stesso emittente;
  - (iii) 25% di quote o azioni di uno stesso OICVM o altro OICR, secondo quanto definito nell'Articolo 2 Paragrafo 2 della Legge; o
  - (iv) 10% di strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente.

I limiti previsti ai punti (ii), (iii) e (iv) possono non essere rispettati al momento dell'acquisto se, in quel momento, non sia possibile calcolare l'importo lordo dei titoli di debito o degli strumenti del mercato monetario o l'importo netto dei titoli emessi.

- c) Le precedenti lettere a) e b) non sono applicabili per quanto riguarda:
- (i) i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro o dai suoi enti pubblici territoriali;
  - (ii) i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno paese che non sia uno Stato membro dell'Unione Europea;
  - (iii) i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario emessi da organismi internazionali a carattere pubblico di cui facciano parte uno o più Stati membri dell'Unione Europea;
  - (iv) le azioni possedute dalla Società nel capitale di una società costituita in uno Stato terzo non membro dell'Unione Europea che investe le proprie attività principalmente in titoli di emittenti aventi sede legale in tale paese qualora, in virtù della legislazione di quest'ultimo, tale partecipazione costituisca per la Società l'unica possibilità di investire in titoli di emittenti di detto paese. Tuttavia, tale deroga è applicabile soltanto a condizione che la società dello Stato terzo non membro dell'Unione Europea rispetti i limiti stabiliti nelle Sezioni 4, 7 e lettere a) e b) della Sezione 8. In caso di superamento dei limiti previsti nelle Sezioni 4 e 7, si applicherà la Sezione 9 *mutatis mutandis*;

9. I comparti non devono necessariamente conformarsi ai limiti previsti nella presente Appendice al momento dell'esercizio dei diritti di sottoscrizione afferenti a valori mobiliari o strumenti del mercato monetario facenti parte del rispettivo patrimonio.

Pur vigilando sul rispetto del principio della ripartizione dei rischi, i nuovi comparti autorizzati possono derogare alle Sezioni 4, 5, 6 e 7 per un periodo di sei mesi successivo alla data della loro autorizzazione.

Se un superamento di tali limiti si verifica indipendentemente dalla volontà del comparto o in seguito all'esercizio dei diritti di sottoscrizione, il comparto dovrà porsi come obiettivo prioritario, nelle sue operazioni di vendita, la regolarizzazione di tale situazione, tenendo in debito conto l'interesse degli azionisti.

10. Un comparto può acquistare valute attraverso un tipo di prestito "back-to-back".

Un comparto può ricorrere ai prestiti, a condizione che essi:

- a) abbiano carattere temporaneo e rappresentino non oltre il 10% del suo patrimonio;
- b) consentano l'acquisizione di beni immobili indispensabili all'esercizio diretto delle sue attività e rappresentino non oltre il 10% del relativo patrimonio.

In totale, tali prestiti non potranno superare il 15% del suo patrimonio.

11. Fatta salva l'applicazione delle Sezioni 1, 2, 3 e dell'Appendice 2, un comparto non deve concedere crediti o farsi garante per conto di terzi.

Il capoverso precedente non impedisce l'acquisto, da parte di un comparto, di valori mobiliari, strumenti del mercato monetario o altri strumenti finanziari di cui alla Sezione 1, lettere e), g) e h), non interamente liberati.

12. Un comparto non può effettuare vendite allo scoperto di valori mobiliari, strumenti del mercato monetario o altri strumenti finanziari menzionati nella Sezione 1, lettere e), g) e h).

13. In deroga alla precedente restrizione, il comparto indicato come "Feeder" può investire:

- a) almeno l'85% del proprio patrimonio in quote o azioni di altri OICVM o di un altro comparto di un OICVM ("Master");
- b) fino al 15% del proprio patrimonio in uno o più degli elementi seguenti:
  - liquidità, in via accessoria,
  - strumenti finanziari derivati utilizzabili solo a fini di copertura, in conformità alla Sezione 1, lettera g) e all'Appendice 2;
  - beni mobili ed immobili indispensabili all'esercizio diretto della sua attività.

14. Un comparto può acquistare azioni di uno o più altri comparti della Società (il comparto target), a condizione che:

- il comparto target non investa, a sua volta, nel comparto;
- la quota di attività che ciascun comparto target investe in altri comparti target della Società non superi il 10%;
- eventuali diritti di voto connessi alle azioni dei comparti target siano sospesi nel periodo in cui esse sono detenute dal comparto e a condizione che sia garantito un adeguato trattamento contabile e nelle relazioni periodiche;
- in tutti i casi, fino a quando le azioni di tali comparti target sono detenute dalla Società, il loro valore non possa essere considerato nel calcolo del patrimonio netto della Società al fine di verificare la presenza della soglia minima di patrimonio netto prevista i sensi di legge;
- non vi sia alcuna duplicazione delle commissioni di gestione/sottoscrizione o di rimborso tra il comparto che investe nel comparto target e lo stesso comparto target.

In linea generale, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di introdurre in qualsiasi momento ulteriori restrizioni d'investimento, purché siano indispensabili per conformarsi alle leggi e normative vigenti in alcuni Stati dove le azioni della Società potrebbero essere offerte e vendute. Al contrario, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di derogare, per uno o più comparti, a una o più restrizioni d'investimento citate precedentemente, purché la regolamentazione vigente e applicabile alla Società lo consenta. Tali deroghe saranno indicate nelle politiche d'investimento illustrate nel Libro II per ciascuno dei comparti interessati.

---

## APPENDICE 2 – TECNICHE, STRUMENTI FINANZIARI E POLITICHE D'INVESTIMENTO

---

Fatto salvo quanto previsto per uno o più specifici comparti, la Società è autorizzata, per ciascun comparto e secondo le modalità esposte di seguito, a utilizzare strumenti finanziari derivati in conformità alla Sezione 1, lettera g) dell'Appendice 1 del Prospetto informativo (la "Appendice").

Ciascun comparto può investire, nell'ambito della sua politica d'investimento ed entro i limiti fissati nella Sezione 1 dell'Appendice 1, in strumenti finanziari derivati, purché il rischio complessivo cui sono esposte le attività sottostanti non superi complessivamente i limiti d'investimento fissati nella Sezione 4 dell'Appendice 1. Quando un comparto investe in strumenti finanziari derivati in base a un **indice**, tali investimenti non saranno necessariamente combinati entro i limiti di cui alla Sezione 4 dell'Appendice 1.

Quando un valore mobiliare o uno strumento del mercato monetario comprende uno strumento derivato, quest'ultimo deve essere preso in considerazione al momento dell'applicazione delle presenti disposizioni.

### 1. **Informazioni Generali**

La Società può utilizzare strumenti derivati le cui attività sottostanti possono essere rappresentate da valori mobiliari o strumenti del mercato monetario, sia a fini di copertura (hedging) che d'investimento (trading).

Se dette operazioni implicano l'uso di **strumenti derivati**, tali condizioni e limiti devono corrispondere alle disposizioni dell'Appendice 1 del Prospetto informativo.

Se un comparto utilizza strumenti derivati a fini d'investimento (trading), può utilizzarli solo entro i limiti della propria politica d'investimento.

#### 1.1. Determinazione dell'esposizione globale

In conformità alla Circolare 11/512, la Società di gestione è tenuta a calcolare l'esposizione globale del comparto almeno **una volta al giorno**. I limiti dell'esposizione globale devono essere sempre rispettati.

È responsabilità della Società di gestione selezionare un metodo adeguato per il calcolo dell'esposizione globale. In particolare, la scelta dovrà essere basata sull'autovalutazione, da parte della Società di gestione, del profilo di rischio del comparto risultante dalla sua politica d'investimento (compreso il ricorso a strumenti finanziari derivati).

#### 1.2. Metodo di misurazione del rischio secondo il profilo di rischio del comparto

La classificazione dei comparti presuppone un'autovalutazione del rispettivo profilo di rischio risultante dalla politica d'investimento, ivi compresa la strategia di ricorso a derivati, che determina due metodi di misurazione del rischio:

- il metodo avanzato di misurazione del rischio, come l'approccio VaR (Value at Risk), che consente di calcolare l'esposizione globale quando:
  - (a) il comparto partecipa a strategie d'investimento complesse che rappresentano più che una quota trascurabile della politica d'investimento dei comparti;
  - (b) il comparto ha un'esposizione più che trascurabile a strumenti finanziari derivati esotici; oppure
  - (c) l'approccio basato sugli impegni non coglie in modo adeguato il rischio di mercato del portafoglio.

#### **I comparti VaR sono elencati al punto 1.4.**

- In tutti gli altri casi, per calcolare l'esposizione globale è opportuno seguire il metodo dell'approccio basato sugli impegni.

#### 1.3. Calcolo dell'esposizione globale

##### 1.3.1. Per i comparti che utilizzano il **metodo dell'approccio basato sugli impegni**:

- Il metodo di conversione mediante impegni per i **prodotti derivati standard** è sempre il valore di mercato della posizione equivalente nell'attività sottostante. Può essere sostituito dal valore nominale o dal prezzo del contratto futures qualora siano più conservativi.
- Per **prodotti derivati non standard**, potrà essere utilizzato un approccio alternativo, purché l'importo totale degli strumenti finanziari derivati rappresenti una quota trascurabile del portafoglio del comparto;
- Per i **comparti strutturati**, il metodo di calcolo è descritto nelle linee guida ESMA/2011/112.

Uno strumento finanziario derivato non è considerato nel calcolo dell'impegno laddove soddisfi le due seguenti condizioni:

- (a) Il possesso combinato da parte del comparto di uno strumento derivato relativo a un'attività finanziaria e di liquidità investita in attività non rischiose equivale a possedere una posizione in liquidità nell'attività finanziaria in questione.
- (b) Non si ritiene che lo strumento finanziario derivato sia all'origine di un'esposizione incrementale e di un effetto leva o rischio di mercato.

L'impegno totale del comparto in strumenti finanziari derivati, limitato al 100% del valore netto totale del portafoglio, è quantificato come la somma, in termini assoluti, dei singoli impegni, al netto di eventuali accordi di compensazione e di copertura.

##### 1.3.2. Per i comparti che utilizzano la metodologia **VaR** (Value at Risk), l'esposizione globale viene determinata giornalmente, calcolando la perdita massima potenziale, a un intervallo di confidenza dato, in un periodo di tempo specificato e a normali condizioni di mercato.

In funzione del profilo di rischio e della strategia d'investimento del comparto, può essere utilizzato l'**approccio VaR relativo** o l'**approccio VaR assoluto**:

- Nell'**approccio VaR relativo**, si definisce un portafoglio di riferimento senza effetto leva che rispecchia la strategia d'investimento, e il VaR del comparto non può essere superiore al doppio del VaR del portafoglio di riferimento.
- L'**approccio VaR assoluto** riguarda i comparti che investono in classi multiple e che non definiscono un target d'investimento rispetto a un benchmark, ma piuttosto come target di rendimento assoluto; il livello del VaR assoluto è rigorosamente limitato al 20%.

I **limiti del VaR** dovrebbero sempre essere fissati in conformità al profilo di rischio definito.

Per calcolare il VaR, devono essere adoperati i seguenti parametri: una soglia di confidenza del 99%, un periodo di possesso di un mese (20 giorni), un periodo di osservazione effettivo (storico) dei fattori di rischio di almeno 1 anno (250 giorni)

La Società di gestione realizza un programma mensile di **back testing** e comunica ogni trimestre alla direzione il numero di anomalie in eccesso.

La Società di gestione esegue mensilmente degli **stress test** al fine di facilitare la gestione dei rischi associati a eventuali variazioni anomale del mercato.

1.4. Elenco dei comparti che impiegano il metodo VaR per calcolare l'esposizione globale, il loro portafoglio di riferimento e i livelli di leva.

La leva prevista è definita come la somma del valore assoluto del nominale dei derivati (senza accordi di compensazione o di copertura) diviso per il NAV (metodo dei valori nominali).

È tuttavia possibile che i comparti si discostino dal livello previsto di cui sotto e raggiungano livelli di leva più elevati nel corso della relativa durata.

| <b>Comparti</b>                        | <b>Approccio VaR</b> | <b>Portafoglio di riferimento</b>  | <b>Livello di leva atteso</b>                          |
|--|----------------------|--|--|
| Bond Euro High Yield                   | Relativo             | ML - BB B European Currency Non Financial HY Constrained Index (HP4N)  | 0,50   |
| Bond Europe Plus                       | Relativo             | JPM GBI Europe Gross Return Index  | 4,50   |
| Bond USD                               | Relativo             | 100% Barclays US Aggregate)  | 1,15   |
| Bond World Emerging                    | Relativo             | JPM EMBI Global Diversified  | 0,50   |
| Bond World Plus                        | Relativo             | JPM (60% Indici GBI + 33% Indici ELMI) + 7% JPM EMU Aggregate All Mats -- (RI) fino al 29 aprile 2015<br>Barclays Global Aggregate (EUR) RI dal 30 aprile 2015 | 4,00 fino al 29 aprile 2015<br>8,00 dal 30 aprile 2015 |
| Convertible Bond Best Selection Europe | Relativo             | UBS Convertible Europe (EUR) RI  | 2,20   |
| Convertible Bond World                 | Relativo             | UBS Convertible Global Focus Vanilla (Hedged in EUR) (EUR) RI  | 1,00   |
| Opportunities World                    | Relativo             | MSCI AC World Free (EUR) NR  | 1,00   |

1.5. Calcolo del rischio di controparte relativo a strumenti derivati OTC

In conformità alla Sezione 4, lettera a) dell'Appendice 1, il rischio di controparte riferito a derivati OTC e tecniche per la gestione efficiente del portafoglio conclusi da un comparto non può superare il 10% del suo patrimonio se la controparte è un istituto di credito di cui alla Sezione 1, lettera f) dell'Appendice 1 o il 5% negli altri casi.

Il rischio di controparte connesso a derivati finanziari OTC sarà basato sul valore positivo mark-to-market del contratto.

1.6. Valutazione di strumenti derivati OTC

In conformità alla Sezione 1, lettera g) dell'Appendice 1, la Società di gestione provvederà a stabilire, documentare, implementare e tenere in essere accordi e procedure che garantiscano una valutazione adeguata, trasparente ed equa degli strumenti derivati OTC.

1.7. Metodo di calcolo del rischio totale di mercato dei comparti Feeder:

L'esposizione globale di un comparto Feeder si calcola combinando la sua esposizione mediante strumenti finanziari derivati con uno dei seguenti elementi:

- l'effettiva esposizione del comparto Master mediante strumenti finanziari derivati in proporzione all'investimento del Feeder nel Master; oppure
- la potenziale esposizione globale massima del Master relativa a strumenti finanziari derivati in conformità al regolamento di gestione del Master o allo Statuto, in proporzione all'investimento del Feeder nel Master.

1.8. Tecniche di gestione efficiente del portafoglio

1.8.1. Le tecniche e gli strumenti utilizzati soddisfano i seguenti criteri, conformemente alla Circolare 14/592:

- Sono economicamente appropriati, essendo realizzati con un costo efficiente;
- Prevedono uno o più dei seguenti obiettivi specifici:
  - riduzione del rischio;
  - riduzione del costo;
  - generazione di maggior capitale o reddito per un comparto con un livello di rischio congruo con il profilo di rischio dello stesso e con le norme relative alla diversificazione del rischio descritte nella Sezione 4 dell'Appendice 1;
- I rischi che essi comportano sono affrontati adeguatamente con il processo di gestione del rischio del comparto.

1.8.2. Le tecniche e gli strumenti conformi ai criteri stabiliti al punto 1.8.1. e relativi a strumenti del mercato monetario saranno considerati come tecniche e strumenti relativi a strumenti del mercato monetario allo scopo di una gestione efficiente del portafoglio.

1.8.3. Le tecniche e gli strumenti utilizzati non

- risulteranno in un cambiamento dell'obiettivo d'investimento del comparto interessato; o
- aggiungeranno altri rischi in misura rilevante rispetto alla politica di rischio originale del comparto.

1.8.4. Commissioni operative dirette e indirette originate da tecniche per la gestione efficiente del portafoglio potranno essere detratte dal reddito fornito ai comparti interessati. L'agente incaricato delle operazioni di prestito per conto della Società, BNP Paribas Securities Services, percepisce una commissione pari a un massimo del 20% del reddito lordo per i relativi servizi. BNP Paribas Securities Services è una controllata al 100% del Gruppo BNP Paribas. Le commissioni e i costi di cui sopra non includeranno ricavi nascosti.

1.8.5. La relazione annuale della Società conterrà le seguenti informazioni:

- l'esposizione di ogni comparto dovuta a tecniche per la gestione efficiente del portafoglio;
- l'identità della o delle controparti di tali tecniche per la gestione efficiente del portafoglio;
- il tipo e l'importo della garanzia collaterale ricevuta dai comparti per ridurre l'esposizione alla controparte; e
- i ricavi provenienti da tecniche per la gestione efficiente del portafoglio per l'intero periodo coperto dalla relazione, insieme ai costi operativi diretti e indiretti e alle commissioni sostenute.

- 1.9. Gestione della garanzia collaterale per operazioni su strumenti finanziari derivati OTC e tecniche per la gestione efficiente del portafoglio conformi alla Circolare 14/592
- Tutti gli attivi ricevuti in questo contesto saranno considerati come garanzia collaterale e saranno conformi ai criteri elencati qui di seguito.
- 1.9.1. Tutte le garanzie collaterali utilizzate per ridurre l'esposizione del rischio di controparte saranno sempre conformi ai seguenti criteri:
- Liquidità – tutte le garanzie collaterali ricevute, ad esclusione dei contanti, saranno altamente liquide e negoziate in un mercato regolamentato o tramite negoziazioni multilaterali con strutture trasparenti dei prezzi affinché possano essere vendute rapidamente a un prezzo vicino alla valutazione precedente alla vendita. La garanzia collaterale ricevuta sarà inoltre conforme alle disposizioni contenute nella Sezione 8 dell'Appendice 1.
  - Valutazione – le garanzie collaterali ricevute saranno valutate con frequenza almeno giornaliera e le attività il cui prezzo risulta molto volatile non saranno accettate come garanzia a meno che non esistano haircut sufficientemente prudenti.
  - I rischi legati alla gestione della garanzia collaterale, quali rischi operativi e legali, saranno identificati, gestiti e mitigati dal processo di gestione del rischio.
  - Qualora vi sia il trasferimento di un titolo, la garanzia collaterale ricevuta sarà detenuta dal Depositario. Per altri tipi di accordi relativi alla garanzia collaterale, questa potrà essere detenuta da un altro depositario soggetto a vigilanza prudenziale e non correlato al fornitore della garanzia collaterale.
  - La garanzia collaterale ricevuta potrà essere esercitata in pieno in qualsiasi momento senza riferirne alla controparte o ottenere la sua autorizzazione.
- 1.9.2. La garanzia collaterale in contanti reinvestita sarà diversificata conformemente ai requisiti di diversificazione applicabili a quella non in contanti.
- 1.9.3. Per tutti i comparti che ricevano garanzie collaterali per almeno il 30% del loro patrimonio, la Società di gestione stabilirà, in conformità alla Circolare 14/592, un'ideale politica che assicuri stress test regolari in condizioni di liquidità normale ed eccezionale, allo scopo di stabilire il rischio di liquidità associato alla garanzia collaterale.
- 1.9.4. La Società di gestione stabilirà, conformemente alla Circolare 14/592, una chiara politica di scarti di garanzia per ogni categoria di attivi ricevuti quale garanzia collaterale.
- 1.9.5. Schema delle garanzie collaterali di organismi regolamentari pubblici

| Categoria di attività                                | Rating minimo accettato | Margine richiesto /NAV | Capitalizzazione per categoria di attività /NAV | Capitalizzazione per emittente /NAV |
|--|-------------------------|------------------------|---|-------------------------------------|
| Contanti (EUR, USD e GBP)                            |                         | [100 - 102%]           | 100%  |                                     |
| Reddito fisso  |                         |                        |   |                                     |
| Titoli di stato di paesi dell'OCSE idonei            | AAA                     | [100 - 105%]           | 100%  | 20%                                 |
| Titoli sovranzionali e di agenzie idonei             | AAA                     | [100 - 105%]           | 100%  | 20%                                 |
| Titoli di stato di altri paesi idonei                | BBB                     | [100 - 115%]           | 100%  | 20%                                 |
| Obbligazioni societarie dell'OCSE idonee             | A                       | [100 - 117%]           | 100%  | 20%                                 |
| Obbligazioni societarie dell'OCSE idonee             | BBB                     | [100 - 140%]           | [10% - 30%]                                     | 20%                                 |
| Obbligazioni convertibili dell'OCSE idonee           | A                       | [100 - 117%]           | [10% - 30%]                                     | 20%                                 |
| Obbligazioni convertibili dell'OCSE idonee           | BBB                     | [100 - 140%]           | [10% - 30%]                                     | 20%                                 |
| Quote del mercato monetario (1)                      | OICVMIV                 | [100 - 110%]           | 100%  | 20%                                 |
| CD (paesi dell'OCSE e altri paesi idonei)            | A                       | [100 - 107%]           | [10% - 30%]                                     | 20%                                 |
| Indici e strumenti correlati a singole azioni idonei |                         | [100% - 140%]          | 100%  | 20%                                 |
| Cartolarizzazione (2)                                |                         | [100% - 132%]          | 100%  | 20%                                 |

(1) Solo fondi dei Mercati monetari gestiti da BNPP IP. Qualsiasi altro OICVM idoneo solo dopo specifica approvazione di BNPP IP Risk.

(2) Subordinatamente a condizioni e specifica autorizzazione di BNPP IP Risk.

Nota:

La garanzia collaterale ricevuta da un comparto deve essere emessa da un'entità indipendente dalla controparte e si prevede che non evidenzierà una stretta correlazione con la performance della controparte.

La garanzia non in contanti ricevuta non deve essere venduta, reinvestita o impegnata

La garanzia in contanti ricevuta può essere unicamente:

- depositata presso entità secondo quanto prescritto nella Sezione 1, lettera f) dell'Appendice 1;
- investita in titoli di stato di ottima qualità;
- utilizzata per operazioni di pronti contro termine inversi, purché effettuate con istituti di credito soggetti a vigilanza prudenziale e il comparto possa chiedere in qualsiasi momento la restituzione dell'intero importo in contanti maturato;
- investita in fondi del mercato monetario a breve, secondo la definizione delle Linee Guida per una definizione comune dei Fondi del mercato monetario europei.

- 1.9.6. Comparti che effettuano operazioni su derivati finanziari OTC e tecniche per la gestione efficiente del portafoglio

Tutte le garanzie collaterali utilizzate per ridurre l'esposizione al rischio di controparte saranno sempre conformi ai seguenti criteri: Diversificazione del collaterale (concentrazione delle attività) – il collaterale sarà sufficientemente diversificato in termini di paesi, mercati ed emittenti. Il criterio di diversificazione sufficiente riguardo alla concentrazione degli emittenti è considerato rispettato qualora il comparto riceva da una controparte nelle operazioni per la gestione efficiente del portafoglio e derivati finanziari OTC un paniere di garanzie con un'esposizione a un determinato emittente non superiore al 20% del suo valore patrimoniale netto. Quando un comparto è esposto a diverse controparti, i differenti panieri di garanzia devono essere aggregati allo scopo di calcolare il limite del 20% di esposizione a un singolo emittente. A titolo di deroga, un comparto può essere del tutto garantito in diversi valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da qualsiasi Stato membro dell'Unione europea, da uno o più suoi enti locali, da uno stato terzo appartenente all'OCSE, da Brasile, Indonesia, Russia, Singapore e Sudafrica, ovvero da un organismo pubblico internazionale cui appartenga almeno uno degli Stati membri dell'Unione europea. Tale comparto deve

ricevere titoli appartenenti ad almeno sei emissioni diverse, ma i valori appartenenti a una stessa emissione non devono superare il 30% del valore patrimoniale netto del comparto stesso.

La Società procederà a operazioni con controparti ritenute meritevoli di credito dalla Società di gestione. Si potrebbe trattare di società correlate al Gruppo BNP Paribas.

La Società di gestione selezionerà le controparti sulla base dei seguenti criteri: situazione patrimoniale sana, capacità di offrire una gamma di prodotti e servizi che soddisfino i requisiti della Società di Gestione, capacità di offrire reattività per i punti di gestione e legali, capacità di offrire prezzi competitivi e, infine, qualità dell'esecuzione.

Le controparti saranno tenute a rispettare le regole prudenziali indicate dalla CSSF come equivalenti alle regole prudenziali europee.

Le controparti selezionate non assumono alcuna decisione circa la composizione o la gestione dei portafogli d'investimento dei comparti o circa il sottostante degli strumenti finanziari derivati, e la loro approvazione non è richiesta in relazione a qualsivoglia operazione relativa al portafoglio d'investimento di qualunque comparto.

La relazione annuale della Società conterrà informazioni dettagliate su quanto segue:

- a) l'elenco delle controparti nominate ai fini delle tecniche di gestione efficiente del portafoglio e dei derivati OTC;
- b) l'identità dell'emittente laddove la garanzia collaterale abbia superato il 20% degli attivi di un comparto;
- c) se un comparto è stato completamente garantito.

## **2. Disposizioni relative a strumenti derivati specifici**

Al momento dell'acquisto o della vendita di un Credit Default Swap (**CDS**), la Società si copre contro il rischio d'inadempienza dell'emittente attraverso il versamento di un premio trimestrale. In caso di mancato pagamento, il regolamento può avvenire sotto forma di liquidità, nel qual caso l'acquirente della protezione riceve la differenza tra il valore nominale e il valore recuperabile, oppure tramite un regolamento in natura, nel qual caso l'acquirente della protezione cede il titolo inadempiente, o un altro titolo scelto all'interno di un paniere di titoli stabiliti alla stipula del CDS, al venditore della protezione e recupera il valore nominale. Gli eventi che costituiscono un'inadempienza e le modalità di consegna di obbligazioni e certificati di debito sono definiti nel contratto CDS.

Acquistando un Equity Default Swap (**EDS**), la Società si copre dal rischio di forte flessione (lo standard di mercato attuale è del 70%) del valore del titolo sottostante sui mercati azionari, indipendentemente dalla causa della flessione, tramite il versamento di un premio trimestrale. Quando il rischio si concretizza, ossia quando il prezzo di chiusura sul mercato azionario raggiunge o supera la soglia (di -70%), il pagamento si effettua sotto forma di liquidità: l'acquirente della protezione riceve una percentuale predeterminata (lo standard di mercato europeo attuale è del 50%) dell'importo nominale inizialmente assicurato.

Un Total Return Swap (**TRS**) è un contratto swap della performance totale di un'obbligazione o altro sottostante (azione, indice, ecc.) rispetto a un tasso di riferimento, maggiorato di uno spread. La performance totale include le cedole di interessi, i dividendi e i profitti e le perdite del sottostante durante la validità del contratto, in base al tipo di sottostante interessato.

Quando un comparto sottoscrive un TRS o investe in altri strumenti finanziari derivati con caratteristiche analoghe, anche le relative attività si conformeranno alle disposizioni delle Sezioni 4-8 dell'Appendice 1. Le esposizioni sottostanti degli strumenti finanziari derivati saranno prese in considerazione ai fini del calcolo dei limiti di investimento di cui alla Sezione 4 dell'Appendice 1.

Quando un comparto investe nei suddetti strumenti finanziari derivati, la relazione annuale della Società conterrà le seguenti informazioni:

- a) la strategia sottostante e la composizione del portafoglio o dell'indice d'investimento;
- b) l'identificazione della/e controparte/i delle operazioni;
- c) l'esposizione sottostante ottenuta attraverso strumenti finanziari derivati;
- d) il tipo e l'importo della garanzia collaterale ricevuta dai comparti per ridurre l'esposizione alla controparte.

La controparte non vanta alcuna discrezione sulla composizione o sulla gestione del portafoglio d'investimento dei comparti né sul sottostante degli strumenti finanziari derivati, e non è richiesta la relativa approvazione rispetto a qualsivoglia operazione legata al portafoglio d'investimento del comparto.

Un Contratto Per Differenza (**CFD**) è un contratto tra due parti che si impegnano reciprocamente a un pagamento in liquidità, pari alla differenza tra due valutazioni dell'attività sottostante, di cui almeno una non sia nota al momento della conclusione del contratto. Sottoscrivendo un CFD, la Società si impegna a pagare (o a riscuotere) la differenza tra la valutazione dell'attività sottostante al momento della conclusione del contratto e la valutazione dell'attività sottostante in un particolare momento futuro.

La Società può negoziare esclusivamente con istituti finanziari di prim'ordine che partecipino a questi mercati e specializzati in questo tipo di operazioni.

L'utilizzo di CDS, CFD, e di EDS a fini diversi dalla copertura deve soddisfare le seguenti condizioni:

- (a) devono essere utilizzati nell'esclusivo interesse degli azionisti, avendo come obiettivo un rendimento interessante rispetto ai rischi incorsi;
- (b) le restrizioni generali all'investimento di cui all'Appendice 1 si applicano all'emittente dei CDS, CFD ed EDS e al rischio debitore finale dei CDS, CFD ed EDS;
- (c) l'utilizzo di CDS, CFD ed EDS è conforme ai profili d'investimento e di rischio dei comparti interessati;
- (d) ogni comparto deve adoperarsi a garantire una copertura adeguata permanente di tutti i rischi legati a CDS, CFD ed EDS, affinché sia possibile onorare le richieste di rimborso degli azionisti, e
- (e) i CDS, CFD ed EDS selezionati sono caratterizzati da un livello di liquidità sufficiente a consentire ai comparti interessati di vendere/liquidare i contratti in questione ai prezzi teorici determinati.

Gli **EMTN (Euro Medium Term Note)** sono titoli di debito a medio termine caratterizzati da un elevato grado di flessibilità sia per l'emittente (emittenti societari ed enti pubblici) che per l'investitore. Gli EMTN sono emessi sulla base di un programma EMTN, per cui l'utilizzo di finanziamenti obbligazionari può essere scagionato e gli importi possono variare. L'*arranger* dell'emissione non è necessariamente anche sottoscrittore, per cui l'emittente non può avere la certezza di raccogliere l'intero importo previsto (è perciò nell'interesse dell'emittente aver un buon rating creditizio).

Un EMTN strutturato è la combinazione di un'emissione EMTN e di un derivato che consente la conversione dei flussi di cassa generati dall'EMTN. Ad esempio, se l'emittente emette un EMTN che paga il LIBOR + uno spread, e contemporaneamente stipula uno swap LIBOR/tasso fisso per lo stesso periodo, otterrà l'equivalente di un finanziamento a tasso fisso, mentre l'investitore otterrà un investimento a tasso variabile. Tali EMTN strutturati possono essere sottoscritti da fondi d'investimento, che desiderano offrire ai loro clienti prodotti personalizzati rispondenti alle loro esigenze specifiche in base ai rispettivi profili di rischio.

I **Commodity ETP** sono prodotti scambiati in borsa che cercano di replicare i rendimenti delle commodity. Non includono gli ETP che cercano di replicare il patrimonio di società operanti nel settore delle commodity.

**Exchange Traded Fund (ETF)** sono prodotti scambiati in borsa, strutturati e regolamentati come fondi comuni o come organismi d'investimento collettivo:

- **Stati Uniti:** gli ETF sono registrati in conformità all'*Investment Company Act* del 1940. Attualmente, negli USA gli ETF si affidano alla consegna fisica delle attività sottostanti per la creazione e il rimborso di titoli;
- **Unione Europea:** quasi tutti gli ETF sono organismi d'investimento collettivo conformi alla normativa UCITS. I fondi UCITS non possono investire in commodity fisiche ma possono utilizzare sistemi di replicazione sintetica degli indici per avere un'esposizione a indici di commodity estesi che rispondono ai loro requisiti di diversificazione;
- **Altre giurisdizioni:** in Svizzera, ad esempio, gli ETF possono ricorrere alla replicazione fisica o sintetica per avere un'esposizione alle commodity senza limiti di diversificazione.

Le **Exchange Traded commodity (ETC)** sono scambiate e regolate come gli ETF ma sono strutturate come strumenti di debito. Seguono l'andamento di indici costituiti da una o più commodity. Le ETC possono detenere fisicamente la commodity sottostante (p.es. oro fisico) oppure ottenere un'esposizione a tali commodity tramite swap garantiti.

Le **Exchange Traded Notes (ETN)** sono simili alle ETC ma non sono garantite, per cui l'investitore che acquista una ETN sarà interamente esposto al rischio di credito dell'emittente.

- **Stati Uniti:** pubblicazione quotidiana di informazioni su NAV, patrimonio gestito o azioni in circolazione
- **Europa:** la pubblicazione regolare di informazioni su NAV, patrimonio gestito o azioni in circolazione non è obbligatoria e spesso non avviene.

### 3. **Prestito di titoli**

La Società può compiere operazioni di prestito titoli, attive e passive, a condizione che siano conformi con le seguenti regole contenute nelle Circolari 08/356 e 14/592:

3.1. La Società può unicamente concedere o assumere in prestito titoli solo nell'ambito di un sistema standardizzato di prestito, organizzato da una stanza di compensazione dei titoli riconosciuta o da un istituto finanziario di prim'ordine specializzato in questo tipo di operazioni.

La CSSF esige dal mutuatario il rispetto delle seguenti condizioni:

- che fornisca una garanzia;
- che sia sottoposto a regole di vigilanza prudenziale ritenute dalla CSSF equivalenti a quelle previste dal diritto comunitario.

3.2. Limiti alle operazioni di prestito titoli

La Società deve garantire che il volume delle sue operazioni di prestito titoli sia mantenuto entro un livello adeguato oppure deve essere in grado di richiedere la restituzione dei titoli prestati in modo da poter in ogni momento far fronte al suo obbligo di riscatto, senza che tali operazioni compromettano la gestione delle attività della Società conformemente alla sua politica d'investimento.

3.3. Limitazione del rischio di controparte e ricevimento di adeguate garanzie

In qualsiasi momento, nel quadro delle operazioni di prestito di titoli, il valore della garanzia ricevuta dal fondo deve essere almeno equivalente alla valutazione globale (interessi, dividendi ed eventuali altri diritti inclusi) dei titoli prestati.

L'esposizione netta (ossia le esposizioni della Società meno la garanzia ricevuta) della Società in relazione a una controparte sarà presa in considerazione entro il limite del 20% di cui alla Sezione 4, lettera b) dell'Appendice 1.

Il valore della garanzia ricevuta deve essere valutato quotidianamente.

3.4. Garanzie che possono essere accettate

- liquidità (contanti, attività bancarie a breve termine, strumenti del mercato monetario, lettere di credito);
- obbligazioni emesse (o garantite) da uno Stato membro dell'OCSE;
- azioni o quote emesse da OICR di tipo monetario (il cui valore patrimoniale netto è calcolato quotidianamente e il cui rating è AAA (S&P) o suo equivalente);
- azioni o quote emesse da OICVM che investono nelle obbligazioni/azioni di cui sopra;
- obbligazioni emesse o garantite da emittenti di prima categoria che offrono una liquidità adeguata;
- azioni quotate o negoziate su un mercato regolamentato dell'UE o su una borsa valori di uno Stato membro dell'OCSE, a condizione che siano incluse in un indice primario e che l'emittente non sia controllato dalla controparte;
- investimenti diretti in obbligazioni o azioni con le caratteristiche indicate ai punti (e) ed (f).

3.5. Reinvestimento dei contanti ricevuti a titolo di garanzia

La Società può reinvestire i contanti che riceve a titolo di garanzia nei seguenti strumenti:

- OICR di tipo monetario (con valore patrimoniale netto calcolato quotidianamente e rating è AAA (S&P) o suo equivalente);
- depositi bancari a breve scadenza;
- strumenti del mercato monetario;
- obbligazioni a breve termine emesse o garantite da uno Stato membro dell'Unione Europea, da Svizzera, Canada, Giappone o Stati Uniti o da loro enti pubblici territoriali, o da istituti e organismi sopranazionali a carattere comunitario, regionale o mondiale;
- obbligazioni emesse o garantite da emittenti di prima categoria che offrono una liquidità adeguata; e
- operazioni di pronti contro termine inverse
  - Le attività finanziarie diverse dai depositi bancari e quote di OICR che la Società ha acquisito reinvestendo la liquidità ricevuta sotto forma di collaterale non devono essere emesse da un'entità affiliata alla controparte.
  - Le attività acquisite mediante il reinvestimento di contanti ricevuti a titolo di garanzia non devono essere conservate dalla controparte, tranne nel caso in cui siano legalmente separate dal patrimonio di quest'ultima.
  - Le attività finanziarie acquistate attraverso il reinvestimento di contanti ricevuti a titolo di garanzia non possono essere cedute in pegno/garanzia, tranne nel caso in cui la Società disponga di liquidità sufficienti per poter restituire la garanzia ricevuta in forma di contanti.

3.6. Limiti applicabili al reinvestimento di contanti ricevuti a titolo di garanzia

Le esposizioni derivanti dal reinvestimento della garanzia ricevuta dalla Società saranno prese in considerazione entro i limiti di diversificazione applicabili ai sensi dell'Appendice 1.

#### **4. Contratti di pronti contro termine passivi e/o attivi (o inversi)**

4.1. In conformità alle Circolari 08/356 e 14/592, ogni comparto può impegnarsi, a titolo accessorio, in contratti di pronti contro termine passivi e/o attivi.

Le operazioni di pronti contro termine consistono in operazioni a termine alla scadenza delle quali il comparto ha l'obbligo di riacquistare l'attività venduta, così come l'acquirente (la controparte) ha l'obbligo di restituire l'attività ricevuta in virtù dell'operazione.

Il contratto di pronti contro termine attivo consiste in un'operazione a termine alla scadenza della quale il venditore (la controparte) ha l'obbligo di riacquistare l'attività venduta, così come il comparto ha l'obbligo di restituire l'attività ricevuta in virtù dell'operazione.

Tuttavia, il suo impegno in questo tipo di contratti è soggetto alle seguenti regole:

- a) ogni comparto può acquistare o vendere titoli nell'ambito di opzioni di riacquisto soltanto se le controparti in tali transazioni sono istituzioni finanziarie di prim'ordine specializzate in questo tipo di operazioni; e
- b) durante il periodo di validità di un contratto di pronti contro termine attivo, un comparto non può vendere i titoli che fanno parte del contratto prima che la controparte abbia esercitato l'opzione di riacquisto o che il termine per il riacquisto inverso sia scaduto.

Inoltre, ciascun comparto deve fare in modo che il valore delle operazioni di pronti contro termine attive sia a un livello tale da poter far fronte in ogni momento ai propri obblighi di rimborso verso gli azionisti.

4.2. Titoli che possono essere oggetto di operazioni di pronti contro termine inverse (o attive)

- a) certificati bancari a breve termine;
- b) strumenti del mercato monetario;
- c) obbligazioni emesse o garantite da uno Stato membro dell'OCSE o da loro enti pubblici territoriali o da istituti e organismi sovranazionali a carattere comunitario, regionale o mondiale;
- d) OICR di tipo monetario (con valore patrimoniale netto calcolato quotidianamente e rating è AAA (S&P) o suo equivalente);
- e) obbligazioni emesse da emittenti non governativi che offrono un'adeguata liquidità;
- f) azioni quotate o negoziate su un mercato regolamentato dell'UE o su una borsa valori di uno Stato membro dell'OCSE, a condizione che siano inclusi in un indice primario.

4.3. Limiti per le operazioni di pronti contro termine attive

I titoli che sono oggetto di operazioni di pronti contro termine attive devono essere conformi alla politica d'investimento della Società e devono, insieme agli altri titoli che la Società detiene in portafoglio, rispettare globalmente le restrizioni d'investimento della Società.

Un comparto che stipula un contratto di pronti contro termine inverso assicurerà che:

- Il comparto potrà chiedere in qualsiasi momento la restituzione dell'intero importo in contanti o terminare il contratto di pronti contro termine inverso sulla base degli importi maturati o del prezzo di mercato. Quando la restituzione dei contanti può essere richiesta in qualsiasi momento sulla base del prezzo di mercato, per il calcolo del valore patrimoniale netto del comparto va utilizzato il valore di mercato del contratto di pronti contro termine inverso.
- Il comparto può chiedere in qualsiasi momento la restituzione di qualsiasi titolo relativo al contratto di pronti contro termine o terminare detto contratto già stipulato.
- I contratti di pronti contro termine inversi o a termine fisso non superiori a sette giorni vanno considerati come contratti a termine che consentono al comparto di chiedere la restituzione delle attività in qualsiasi momento.

4.4. Limiti per le operazioni di pronti contro termine

Siccome le attività ricevute devono essere considerate garanzie collaterali, vi si applicherà il precedente punto 1.9.

---

## APPENDICE 3 – RISCHI D'INVESTIMENTO

---

I potenziali investitori sono pregati di leggere attentamente il prospetto informativo nella sua interezza prima di procedere a un investimento. Gli investimenti possono risentire inoltre di qualsiasi modifica delle norme che regolano i controlli sui tassi di cambio, il regime fiscale e le detrazioni alla fonte, nonché delle norme in materia di politica economica e monetaria.

Si ricorda altresì agli investitori che la performance di un comparto potrebbe non essere in linea con gli obiettivi dichiarati e che il capitale investito (al netto delle commissioni di sottoscrizione) potrebbe non essere interamente recuperato.

I comparti sono esposti a diversi rischi che variano in relazione alle rispettive politiche d'investimento. Segue un elenco dei principali rischi cui i comparti potrebbero essere esposti.

Alcuni comparti possono essere particolarmente sensibili a uno o più rischi specifici che aumentano il profilo di rischio rispetto ai comparti sensibili solo ai rischi generici; in tal caso questi rischi sono espressamente indicati nel Libro II.

### **Rischio di credito**

*Questo rischio è presente in ogni comparto che prevede titoli di debito nel proprio universo d'investimento.*

È il rischio che può risultare dal declassamento del rating o dall'inadempienza di un emittente di obbligazioni al quale sono esposti i comparti e che, pertanto, può essere suscettibile di determinare una svalutazione degli investimenti. Questo rischio è legato alla capacità di un emittente di onorare i propri debiti.

Il declassamento del rating di un'emissione o di un emittente può comportare una riduzione del valore delle obbligazioni in cui investe il comparto.

Alcune strategie utilizzate possono basarsi su obbligazioni di emittenti che presentano un elevato rischio di credito (titoli spazzatura).

I comparti che investono in obbligazioni ad alto rendimento (high yield) presentano un rischio superiore alla media a causa della maggiore oscillazione della loro valuta o della qualità dell'emittente.

### **Rischio di liquidità**

*Questo rischio interessa tutti gli strumenti finanziari e può influire su uno o più comparti.*

Esiste il rischio che investimenti effettuati dai comparti diventino illiquidi a causa di un mercato troppo ristretto (spesso rispecchiato in uno spread lettera-denaro (bid-ask) molto ampio o in grandi movimenti di prezzo) in caso di peggioramento del rating o della situazione economica; di conseguenza, questi investimenti potrebbero non essere venduti o acquistati in tempi sufficientemente brevi per impedire o limitare al massimo una perdita nei comparti.

### **Rischio di controparte**

Questo rischio è legato alla qualità o all'inadempienza della controparte con cui negozia la Società di gestione, sia in termini di pagamento che di consegna di strumenti finanziari, sia per la conclusione di contratti su strumenti finanziari a termine. Questo rischio è associato alla capacità della controparte di rispettare i propri impegni (ad esempio: pagamento, consegna e rimborso). Questo rischio è associato anche alle tecniche e agli strumenti per la gestione efficiente del portafoglio. Qualora la controparte non rispetti i propri obblighi contrattuali, ciò potrebbe influire sui rendimenti dell'investitore.

### **Rischio operativo e di custodia**

Alcuni mercati (mercati emergenti) sono meno regolamentati della maggior parte dei mercati regolamentati dei paesi sviluppati, pertanto, i servizi relativi alla custodia e alla liquidazione dei fondi su detti mercati possono essere più rischiosi. Il rischio operativo è il rischio associato a contratti su mercati finanziari, a operazioni di back office e a problemi amministrativi in grado di comportare una perdita per i comparti. Tale rischio potrebbe inoltre derivare da omissioni o procedure inefficaci di trattamento dei titoli, errori di sistemi informatici o da errori umani.

### **Rischio legato agli strumenti derivati**

Per assicurare una copertura (strategia di investimento in derivati a fini di copertura) e/o per ottimizzare il rendimento del comparto (strategia di ricorso ai derivati a fini d'investimento), il comparto può ricorrere a tecniche e strumenti derivati alle condizioni di cui alle Appendici I e II del prospetto informativo (in particolare, i warrant su titoli, i contratti per lo scambio di titoli, tassi, valute, inflazione, volatilità e altri strumenti finanziari derivati, i contratti per differenza (CFD), i credit default swap (CDS), i futures e le opzioni su titoli, tassi o futures).

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che l'utilizzo di questi strumenti finanziari derivati è caratterizzato da un effetto leva. Di conseguenza, la volatilità del rendimento dei comparti ne risulta accresciuta.

### **Rischi legati ai titoli distressed (inadempianti)**

Il possesso di titoli distressed crea un notevole rischio dovuto alla possibilità che il fallimento dei rispettivi emittenti possa rendere senza valore tali titoli (nessun recupero). Pur essendo potenzialmente remunerative, queste strategie d'investimento richiedono notevoli livelli di risorse e competenze per poter analizzare ciascuno strumento e valutarne la posizione nella struttura di capitale dell'emittente, unitamente alla probabilità di recupero definitivo. I titoli distressed tendono a essere negoziati a prezzi molto scontati rispetto al loro valore intrinseco o alla pari e, per questo motivo, sono considerati inferiori al rating investment grade. In determinati casi, il comparto potrebbe vendere tali posizioni nell'interesse degli investitori.

### **Rischi correlati ai mercati azionari**

*Questo rischio è presente in ogni comparto che prevede titoli azionari nel proprio universo d'investimento.*

I rischi associati agli investimenti in titoli azionari (e strumenti simili) comprendono oscillazioni significative dei corsi, informazioni negative relative all'emittente o al mercato e il carattere subordinato delle azioni rispetto alle obbligazioni emesse dalla stessa società. Le oscillazioni sono peraltro spesso amplificate nel breve termine.

Il rischio che una o più società registri/registrino una flessione o non cresca/crescano può avere un impatto negativo sulla performance di tutto il portafoglio in un determinato momento. Gli investitori non hanno la garanzia di un apprezzamento del loro investimento. Il valore degli investimenti e il reddito da essi generato possono sia diminuire sia aumentare ed è possibile che gli investitori non recuperino il loro investimento iniziale.

Non vi è alcuna garanzia che l'obiettivo d'investimento sia effettivamente conseguito.

Alcuni comparti possono investire in società oggetto di un'introduzione in borsa ("IPO" - Initial Public Offering). In questo caso, il rischio consiste nel fatto che la quotazione dell'azione appena introdotta in borsa evidenzii un'intensa volatilità per fattori quali l'assenza di un mercato pubblico consolidato, operazioni non stagionali, il numero limitato di titoli negoziabili e la mancanza di informazioni relative all'emittente. Un comparto può detenere tali titoli per periodi anche molto brevi, con conseguente aumento delle spese.

I comparti che investono in titoli *growth* possono essere più volatili del mercato nel suo insieme e possono reagire in maniera diversa agli sviluppi economici, politici, del mercato e alle informazioni specifiche sull'emittente. I titoli di crescita presentano tradizionalmente una volatilità superiore a quella di altri titoli, soprattutto su periodi molto brevi. Tali titoli possono inoltre essere più costosi rispetto al mercato in generale a causa dei loro utili. Di conseguenza, i titoli *growth* possono reagire con un aumento della volatilità in caso di variazioni del livello di crescita degli utili.

Alcuni comparti possono basare il loro obiettivo semplicemente sulla crescita del mercato azionario, il che comporta una volatilità superiore alla media.

Il gestore può temporaneamente adottare un atteggiamento più difensivo quando ritiene che il mercato azionario o l'economia dei paesi in cui investe il comparto registri una volatilità eccessiva, un persistente declino generale o altre condizioni avverse. In tali circostanze, il comparto può rivelarsi incapace di perseguire il suo obiettivo d'investimento.

#### **Rischio legato al tasso d'interesse**

*Questo rischio è presente in ogni comparto che prevede titoli di debito nel proprio universo d'investimento.*

Sul valore di un investimento possono influire le oscillazioni dei tassi d'interesse. I tassi d'interesse possono essere influenzati da numerosi elementi o eventi, quali la politiche monetaria, il tasso di sconto, l'inflazione, ecc.

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che l'aumento dei tassi d'interesse ha come conseguenza la diminuzione del valore degli investimenti in strumenti obbligazionari e in titoli di debito.

#### **Conseguenza del basso tasso d'interesse**

*Questo rischio è presente in ogni comparto che prevede titoli di debito nel proprio universo d'investimento.*

Un livello molto basso di tassi d'interesse può influire sul rendimento degli attivi a breve termine detenuti da fondi monetari, il che potrebbe essere insufficiente ai fini della copertura dei costi di gestione e operativi, conducendo a una riduzione strutturale del valore patrimoniale netto del comparto.

#### **Rischio di cambio valutario**

*Questo rischio è presente in ogni comparto che detiene posizioni denominate in valute diverse dalla relativa valuta di riferimento.*

Un comparto può detenere attivi espressi in valute diverse dalla sua valuta di riferimento e risentire delle fluttuazioni dei tassi di cambio tra la sua valuta di riferimento e le altre valute oppure di eventuali modifiche in materia di controllo dei tassi di cambio. Se la valuta di denominazione di un titolo si apprezza rispetto alla valuta di riferimento del comparto, il controvalore del titolo nella valuta di riferimento aumenterà; al contrario, una svalutazione di questa valuta della stessa valuta comporterà il deprezzamento del controvalore del titolo.

Quando il gestore intende procedere alla copertura del rischio di cambio di un'operazione, la sua totale efficacia non può essere comunque garantita.

#### **Rischio legato all'inflazione**

*Tutte le tipologie d'investimento sono interessate da questo rischio.*

I rendimenti degli investimenti non evolvono seguendo il ritmo dell'inflazione, con conseguente riduzione del potere di acquisto dell'investitore.

#### **Rischio di tassazione**

*Si tratta di un rischio generico.*

Il valore di un investimento può essere compromesso dall'applicazione delle leggi fiscali dei vari paesi, incluse le ritenute alla fonte, i cambiamenti di governo o di politica economica o monetaria dei paesi interessati. Di conseguenza, non può essere offerta alcuna garanzia che gli obiettivi finanziari siano effettivamente conseguiti.

#### **Rischio legato al mercato delle materie prime**

*Questo rischio è presente in ogni comparto che prevede commodity (tramite investimenti indiretti) nel proprio universo d'investimento.*

I mercati delle materie prime possono presentare variazioni importanti e repentine delle quotazioni, con un'incidenza diretta sulla valutazione delle azioni e dei titoli assimilabili alle azioni nei quali può investire il comparto e/o degli indici ai quali il comparto può essere esposto.

Inoltre, le attività sottostanti possono avere un andamento nettamente diverso dai mercati dei valori mobiliari tradizionali (azioni, obbligazioni, ecc.).

#### **Rischio legato ai mercati emergenti**

*Questo rischio è presente in ogni comparto che prevede investimenti in mercati emergenti nel proprio universo d'investimento.*

I comparti che investono nei mercati emergenti possono presentare una volatilità superiore alla media, a causa di una forte concentrazione, di maggiori incertezze dovute alla minore quantità di informazioni disponibili, alla minore liquidità o alla maggiore sensibilità ai cambiamenti delle condizioni di mercato (sociali, politiche ed economiche). Inoltre, alcuni mercati emergenti offrono meno sicurezza della maggior parte dei mercati internazionali dei paesi sviluppati, e al momento alcuni mercati non vengono considerati quali mercati regolamentati. Per questo motivo, le prestazioni relative alle operazioni nel portafoglio, alla liquidazione e alla conservazione effettuate per conto dei fondi investiti sui mercati emergenti potrebbero essere più rischiose.

La Società e gli investitori accettano di sostenere tali rischi.

#### **Rischi relativi alle società a piccola capitalizzazione (small cap) o a settori specializzati o ristretti**

*Questo rischio è presente in ogni comparto che prevede investimenti in società a piccola capitalizzazione (small cap) o in settori specializzati o ristretti nel proprio universo d'investimento.*

I comparti che investono nelle small cap o in settori specializzati o ristretti possono presentare una volatilità superiore alla media a causa di una forte concentrazione, di maggiori incertezze dovute alla minore quantità di informazioni disponibili, alla minore liquidità o alla maggiore sensibilità ai cambiamenti delle condizioni di mercato.

Le società di piccole dimensioni possono risultare incapaci di generare nuovi fondi che ne assicurino la crescita e lo sviluppo, possono non disporre della necessaria lungimiranza in materia di gestione o possono sviluppare prodotti per nuovi mercati incerti.

La Società e gli investitori accettano di sostenere tali rischi.

#### **Conflitto di interessi**

È stata stabilita una politica di conflitto di interessi con la Società di gestione.

Allo scopo di identificare adeguatamente e gestire i conflitti di interessi, la Società di gestione applica una politica contenente:

- Una metodologia per l'identificazione di possibili situazioni di conflitto;
- Criteri relativi a disposizioni organizzative mirate a prevenire, gestire adeguatamente o dichiarare conflitti di interessi.

Tra le situazioni di possibili conflitti di interesse rientrano le situazioni legate a tecniche per la gestione efficiente del portafoglio.

La Società di gestione mantiene e aggiorna periodicamente un registro con informazioni dettagliate relative a conflitti di interesse esistenti o possibili, che possono essere insorti o potrebbero verosimilmente insorgere.

Una sintesi della politica della Società di gestione relativa ai conflitti di interessi è disponibile sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### **Rischi associati a tecniche per la gestione efficiente del portafoglio**

*Questo rischio è presente in ogni comparto che utilizza tecniche per la gestione efficiente del portafoglio.*

Tecniche per la gestione efficiente del portafoglio, quali prestito di titoli, contratti di pronti contro termine e pronti contro termine inversi, e in particolare riguardo alla qualità della garanzia collaterale ricevuta / reinvestita, possono comportare vari rischi, quali rischio di liquidità, rischio della controparte, rischio di emittente, rischio di valutazione e pagamento, che possono influire sulla performance del comparto interessato.

### **Rischi collegati ai debiti strutturati**

I debiti strutturati e la cartolarizzazione comportano i seguenti rischi: rischio di credito, rischio di insolvenza e rischio di declassamento (sulle diverse tranche di attività sottostanti), rischio di liquidità.

#### **Maggiori informazioni sui rischi relativi ai debiti strutturati**

Titoli garantiti da ipoteca e da altre attività (ABS)

Le caratteristiche relative al rendimento dei titoli garantiti da ipoteca e da altre attività differiscono da quelle dei titoli di debito tradizionali.

Una delle principali differenze consiste nel fatto che l'importo del capitale dell'obbligazione può essere in genere rimborsato anticipatamente in qualsiasi momento poiché le attività sottostanti possono essere loro stesse in genere rimborsate anticipatamente in qualsiasi momento. Di conseguenza, laddove un titolo garantito da attività fosse acquistato sopra la pari, un tasso di rimborso anticipato che fosse più veloce del previsto ridurrebbe il rendimento alla scadenza, mentre un tasso di rimborso anticipato più lento del previsto avrebbe l'effetto contrario di aumentare il rendimento alla scadenza.

Al contrario, laddove un titolo garantito da attività fosse acquistato sotto la pari, un tasso di rimborso anticipato più veloce del previsto aumenterebbe il rendimento alla scadenza, mentre un tasso di rimborso anticipato più lento del previsto diminuirebbe il rendimento alla scadenza.

In generale, i rimborsi anticipati su prestiti ipotecari a tasso fisso aumentano nei periodi di flessione dei tassi di interesse e diminuiscono nei periodi di rialzo dei tassi di interesse. I titoli garantiti da ipoteca e da altre attività possono inoltre diminuire di valore in conseguenza di un rialzo dei tassi di interesse e, a causa dei rimborsi anticipati, potrebbero beneficiare meno rispetto ad altri titoli a reddito fisso di una flessione dei tassi di interesse. Il reinvestimento dei rimborsi anticipati potrebbe verificarsi a tassi di interesse inferiori a quelli dell'investimento originario, il che pertanto inciderebbe negativamente sul rendimento del Comparto. L'effettivo verificarsi di rimborsi anticipati potrebbe far sì che il rendimento dei titoli garantiti da ipoteca differisse da quello che si era assunto quanto la Società ha acquistato il titolo.

Il mercato dei titoli a emissione privata garantiti da ipoteca e da altre attività è più contenuto e meno liquido del mercato statunitense dei titoli di Stato garantiti da ipoteca e da altre attività.

Obbligazioni garantite da ipoteca (Collateralised Mortgage Obligation, CMO)

Le Classi possono essere strutturate in modo da offrire un'ampia varietà di caratteristiche d'investimento, quali rendimento, scadenza effettiva e sensibilità ai tassi d'interesse. Tuttavia, dal momento che le condizioni del mercato cambiano e soprattutto nei periodi in cui si verificano variazioni rapide o inattese dei tassi di interesse, il livello di attrazione di talune Classi CMO e la capacità della struttura di offrire le caratteristiche di investimento anticipate potrebbero ridursi in misura significativa. Tali cambiamenti possono tradursi nella volatilità del valore di mercato e, in taluni casi, nella ridotta liquidità delle Classi CMO.

Talune Classi CMO sono strutturate con modalità che le rendono estremamente sensibili alle variazioni dei tassi di rimborso anticipato. Le Classi IO (solo interessi) e PO (solo capitale) ne costituiscono degli esempi. Le Classi IO hanno diritto di ricevere il pagamento integrale o parziale degli interessi, ma non il pagamento del capitale (o solo il valore nominale) delle attività sottostanti garantite da ipoteca. Laddove le attività garantite da ipoteca sottostanti una classe IO fossero oggetto di rimborsi anticipati del capitale in misura superiore a quanto previsto,

l'importo totale del pagamento degli interessi allocabile alla Classe IO e pertanto il rendimento agli investitori, in linea generale si ridurrebbero. In taluni casi, gli investitori in Classi IO potrebbero non recuperare l'intero importo originariamente investito, anche qualora i titoli fossero garantiti dallo Stato o ritenuti di qualità massima (con rating AAA o equivalente). Al contrario, le Classi PO hanno diritto di ricevere il pagamento integrale o parziale del capitale, ma non degli interessi, delle attività sottostanti garantite da ipoteca. Le Classi PO sono acquistate a valori significativamente sotto la pari o alla pari e il rendimento agli investitori sarà ridotto laddove il tasso di rimborso anticipato del capitale fosse più lento del previsto. Talune Classi IO e PO, come del resto altre Classi CMO, sono strutturate in modo da disporre di protezioni speciali contro gli effetti dei rimborsi anticipati. Tali protezioni strutturali, tuttavia, sono di norma efficaci solo entro alcuni range di tasso di rimborso anticipato e pertanto non proteggeranno gli investitori in ogni circostanza.

Anche le Classi CMO a tasso variabile inverso possono essere estremamente volatili. Queste Classi pagano interessi a un tasso che diminuisce con l'aumentare di un indice specifico dei tassi di mercato.

I titoli garantiti da attività non correlati ad operazioni ipotecarie potrebbero non disporre dei vantaggi di qualsiasi partecipazione nelle attività sottostanti e i recuperi di garanzie collaterali restituite potrebbero, in alcuni casi, non essere disponibili per supportare i pagamenti di tali titoli. La Società investirà esclusivamente in titoli garantiti da attività che il Gestore degli investimenti consideri liquidi.

### **Rischio legato ai warrant**

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che i warrant sono strumenti complessi, volatili e ad alto rischio: le probabilità di perdita totale del capitale investito sono notevoli. Inoltre, una delle principali caratteristiche dei warrant è "l'effetto leva" che si manifesta con il fatto che una variazione del valore del sottostante può produrre un effetto sproporzionato sul valore del warrant. Infine, non esiste alcuna garanzia che, in caso di mercato non liquido, il warrant possa essere rivenduto su un mercato secondario.

### **Rischi legati a investimenti in alcuni paesi**

Gli investimenti in alcuni paesi (Cina, India, Indonesia, Giappone, Arabia Saudita e Thailandia) comportano rischi connessi alle restrizioni imposte agli investitori stranieri e alle controparti, un'elevata volatilità di mercato e il rischio di assenza di liquidità di alcune linee del portafoglio. Di conseguenza, alcune azioni potrebbero non essere disponibili per il comparto per il fatto che potrebbero essere stati raggiunti il numero di azionisti stranieri autorizzato o il totale degli investimenti consentiti agli azionisti stranieri. Inoltre, il rimpatrio all'estero, da parte di investitori esteri, della rispettiva quota di utili netti, di capitali e dividendi può essere soggetto a restrizioni o richiedere il consenso del governo interessato. La Società investirà solo se riterrà accettabili le restrizioni. Non può pertanto essere fornita alcuna garanzia che nessuna restrizione supplementare non venga imposta in futuro.

---

## APPENDICE 4 – PROCEDURE DI LIQUIDAZIONE, FUSIONE, TRASFERIMENTO E SCISSIONE

---

### **Liquidazione, fusione, trasferimento e scissione di comparti**

Il Consiglio di Amministrazione avrà l'autorità esclusiva di decidere in merito all'efficacia e ai termini di quanto segue, nel rispetto dei limiti e delle condizioni fissati dalla Legge:

- 1) la pura e semplice liquidazione di un comparto;
- 2) la chiusura di un comparto (comparto incorporato) mediante trasferimento a un altro comparto della Società;
- 3) la chiusura di un comparto (comparto incorporato) mediante trasferimento a un altro OICR, di diritto lussemburghese o costituito in un altro Stato membro dell'Unione Europea;
- 4) il trasferimento a un comparto (comparto incorporante) di: a) un altro comparto della Società e/o b) un comparto appartenente a altro organismo d'investimento collettivo, di diritto lussemburghese o costituito in un altro Stato membro dell'Unione Europea e/o c) un altro organismo d'investimento collettivo, di diritto lussemburghese o costituito in un altro Stato membro dell'Unione Europea;
- 5) la scissione di un comparto.

Le tecniche di scissione saranno uguali a quelle per la fusione previste dalla Legge.

A titolo di eccezione rispetto a quanto sopra, se la Società dovesse cessare di esistere in seguito a tale fusione, l'efficacia della fusione sarà decisa da un'Assemblea generale degli azionisti della Società che delibererà in modo valido indipendentemente dalla quota di capitale rappresentata. Le delibere saranno adottate a semplice maggioranza dei voti espressi. I voti espressi non comprendono quelli allegati alle azioni per le quali l'azionista non abbia partecipato alla votazione o non abbia votato o il cui voto sia stato considerato nullo o non valido.

Nei due mesi precedenti le attività sopra indicate, sarà possibile derogare alla politica d'investimento di cui al Libro II per il comparto in questione.

In caso di semplice liquidazione di un comparto, le attività nette saranno distribuite alle parti beneficiarie in proporzione alle attività possedute in tale comparto. Eventuali attività non distribuite entro nove mesi dalla decisione di liquidazione saranno depositate presso il *Public Trust Office (Caisse de Consignation)* fino al termine del periodo di limitazione specificato dalla legge.

In tal senso, la decisione approvata per un comparto potrà essere analogamente adottata anche a livello di una categoria o classe.

### **Liquidazione di un comparto Feeder**

Un comparto Feeder verrà liquidato:

- a) alla liquidazione del comparto Master, a meno che la CSSF conceda al Feeder l'approvazione per:
  - investire almeno l'85% del patrimonio in quote o azioni di un altro Master; o
  - modificare la propria politica d'investimento ai fini della conversione in un comparto non Feeder.
- b) alla fusione del Master con un altro OICVM o comparto o in caso sia suddiviso tra due o più OICVM o comparti, a meno che la CSSF conceda al Feeder l'approvazione per:
  - restare un Feeder dello stesso Master o del Master risultante dalla fusione o divisione del Master;
  - investire almeno l'85% del patrimonio in quote o azioni di un altro Master; o
  - modificare la propria politica d'investimento ai fini della conversione in un comparto non Feeder.

### **Scioglimento e liquidazione della Società**

Il Consiglio di Amministrazione può proporre, in qualsiasi momento e per qualsiasi ragione, a un'assemblea generale lo scioglimento e la liquidazione della Società. L'Assemblea generale delibererà in conformità alla medesima procedura fissata per le modifiche dello Statuto.

Se il capitale della Società scende al di sotto dei due terzi del capitale minimo previsto dalla legge, il Consiglio di Amministrazione potrà sottoporre la questione dello scioglimento della Società all'Assemblea generale. L'Assemblea generale, per la quale non è richiesto un quorum di presenza, deciderà a maggioranza semplice dei voti emessi dagli azionisti presenti o rappresentati, senza tenere conto delle astensioni.

Se il capitale della Società scende al di sotto di un quarto del capitale minimo previsto dalla legge, il Consiglio di Amministrazione sottoporrà la questione dello scioglimento della Società all'Assemblea generale. L'Assemblea generale, per la quale non è richiesto un quorum di presenza, deciderà con un quarto dei voti emessi dagli azionisti presenti o rappresentati, senza tenere conto delle astensioni.

In caso di scioglimento della Società, si procederà alla liquidazione a cura di uno o più liquidatori, che potranno essere persone fisiche o giuridiche. Tali liquidatori saranno nominati dall'Assemblea generale degli azionisti, che ne determinerà i poteri e i compensi, ferma restando l'applicazione delle disposizioni della Legge.

I proventi netti di liquidazione di ciascun comparto, categoria o classe saranno distribuiti dai liquidatori agli azionisti di ciascun comparto, categoria o classe in proporzione al numero di azioni possedute in tale comparto, categoria o classe.

In caso di liquidazione pura e semplice della Società, il patrimonio netto sarà distribuito alle parti in possesso dei necessari requisiti, proporzionalmente alle azioni possedute. Il patrimonio netto non distribuito entro un periodo massimo di nove mesi dalla data di liquidazione sarà depositato presso il *Public Trust Office (Caisse de Consignation)* fino al termine del periodo di limitazione specificato dalla legge.

Durante il periodo di liquidazione saranno sospesi anche il calcolo del valore patrimoniale netto e tutte le sottoscrizioni, i rimborsi e le conversioni di azioni in detti comparti, categorie o classi.

L'Assemblea generale dovrà aver luogo entro quaranta giorni dalla data in cui si è accertato che il patrimonio netto della Società è sceso al di sotto della soglia minima legale di due terzi o un quarto, a seconda del caso.

# LIBRO II

# BNP Paribas L1 Bond Euro Corporate

in breve **BNPP L1 Bond Euro Corporate**

## **Struttura Master-Feeder**

Questo comparto fa parte di una struttura Master-Feeder come comparto Feeder (il "Feeder").

Il fondo Master ("il Master") è il comparto "Bond Euro Corporate" di PARVEST, una SICAV di diritto lussemburghese, disciplinato dalle disposizioni della Direttiva 2009/65 che ha nominato BNP Paribas Investment Partners Luxembourg quale sua Società di gestione.

Il prospetto informativo, il KIID, lo Statuto e le relazioni periodiche del Master sono disponibili sul sito internet: [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

Il contratto tra il Master e il Feeder riguardante la fornitura di tutti i documenti e le informazioni necessarie al Feeder per rispettare gli adempimenti previsti dalla normativa UCITS e tutte le altre informazioni relative al Master sono disponibili su richiesta presso la Società di Gestione.

Il Master e il Feeder hanno adottato le opportune misure per coordinare le tempistiche del calcolo e della pubblicazione dei rispettivi NAV, in modo da evitare il Market Timing per le relative quote e azioni e impedire opportunità di arbitraggio.

## **Obiettivo d'investimento**

### *Obiettivo d'investimento del Feeder*

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

### *Obiettivo d'investimento del Master*

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

## **Politica di investimento**

### *Politica d'investimento del Feeder*

Questo comparto investe almeno l'85% del patrimonio nel Master attraverso un'apposita categoria di azioni "X" denominate in EUR.

La parte residua, in particolare un massimo del 15% del patrimonio, può essere investita in:

- liquidità accessoria;
- strumenti finanziari derivati, che possono essere utilizzati esclusivamente a scopo di copertura, in conformità all'Appendice 1, punto 1.g) e Appendice 2 del Libro I del Prospetto informativo.

### *Politica d'investimento del Master:*

Il Master investe almeno 2/3 dei suoi attivi in obbligazioni "Investment Grade" e/o titoli equivalenti denominati in EUR emessi da società che hanno sede legale o esercitano una parte significativa della loro attività in Europa e in strumenti finanziari derivati su tale tipologia di attivi.

Nel caso in cui tali criteri di rating non fossero più rispettati, il gestore regolarizzerà tempestivamente la composizione del portafoglio nell'interesse degli azionisti.

La parte residua, ossia non oltre 1/3 del suo patrimonio, potrà essere investito in altri valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati o liquidità e, entro un limite del 10% del patrimonio, anche in OICVM o OICR.

In caso di eventi societari, come ad esempio in caso di ristrutturazione del debito, il comparto potrà detenere azioni o titoli equivalenti.

## **Profilo di rischio**

### **Rischi specifici del Feeder:**

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati

Per una panoramica dei rischi generici, si rimanda all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

### **Rischi specifici del Master:**

Stessi rischi del Feeder

## **Rendimenti storici**

*I rendimenti passati del Feeder differiscono da quelli del Master per le seguenti motivazioni:*

Una serie di elementi può indurre differenze di rendimento tra le azioni dei comparti Feeder e Master. In particolare, a puro titolo esemplificativo, i seguenti:

- le attività del comparto Feeder non sono interamente investite nel comparto Master a fini di gestione della liquidità (può essere investito in altre attività non oltre il 15% del NAV del comparto Feeder);
- le azioni dei comparti Feeder e Master prevedono strutture di spese operative correnti diverse; e
- le commissioni possono essere specifiche del comparto Feeder o del Master. Per esempio le spese di registrazione possono essere prelevate dal NAV di uno dei due comparti senza che le stesse siano prelevate dal NAV dell'altro, a fronte di specifiche esigenze di registrazione finalizzate alla promozione dei comparti.

I risultati ottenuti nel passato per ogni classe di azioni del Feeder e del Master sono riportati nei rispettivi KIID.

## **Profilo dell'investitore tipo**

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo d'investimento del comparto stesso.

## **Valuta contabile e di riferimento**

EUR

## **Categorie di azioni**

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | CAP    | LU0982364571 | No        | EUR                               |                             |
| Classic   | DIS    | LU0982364654 | Annuale   | EUR                               |                             |
| N         | CAP    | LU1151725147 | No        | EUR                               |                             |
| Life      | CAP    | LU1000852670 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

# BNP Paribas L1 Bond Euro Corporate

in breve BNPP L1 Bond Euro Corporate

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori                     |                      |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|--|----------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Oneri complessivi Master-Feeder <sup>(2)</sup> (max) | Sottoscrizione (max) | Conversione <sup>(3)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 0,75%                             | No                               | nessuna             | 0,12%       | 0,05%              | 1,10%  | 3%                   | 1,50%                            | nessuno        |
| N         | 0,75%                             | No                               | 0,50%               | 0,12%       | 0,05%              | 1,60%  | nessuno              | 1,50%                            | 3%             |
| Life      | 0,635%                            | No                               | 0,115%              | 0,05%       | 0,01%              | 0,98%  | nessuno              | 1,50%                            | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement. Non applicabile sugli attivi investiti nel Master.*

(2) *La Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi, e/o a tasse applicate da enti di regolamentazione del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

(3) *In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.*

La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.

**Il Feeder non sosterrà commissioni di sottoscrizione o rimborso per i suoi investimenti nel Master.**

## Informazioni aggiuntive

### Giorno di valutazione

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, fatto salvo il caso in cui non sia possibile valutare il Master.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo. Non sono autorizzate sottoscrizioni in natura.

| Centralizzazione degli ordini   | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione          | Data di regolamento degli ordini   |
|---|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1). | Giorno di Valutazione (G)       | Giorno successivo al Giorno di valutazione (G+1) | Massimo tre giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+3) <sup>(1)</sup> |

(1) *Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.*

### Quotazione

Nessuna

### Informazioni storiche

Comparto avviato in data 31 gennaio 2014

### Tassazione

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi nel loro paese di origine, residenza o domicilio sulle possibili conseguenze fiscali associate al loro investimento.

# BNP Paribas L1 Bond Euro High Yield

in breve BNPP L1 Bond Euro High Yield

## Struttura Master-Feeder

Questo comparto, lanciato il 17 novembre 2003, fa parte dal 21 maggio 2013 di una struttura Master-Feeder come comparto Feeder ("Il Feeder").

Il fondo Master ("il Master") è il comparto "Bond Euro High Yield" di PARVEST, una SICAV di diritto lussemburghese, disciplinato dalle disposizioni della Direttiva 2009/65 che ha nominato BNP Paribas Investment Partners Luxembourg quale sua Società di gestione.

Il prospetto informativo, il KIID, lo Statuto e le relazioni periodiche del Master sono disponibili sul sito internet: [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

Il contratto tra il Master e il Feeder riguardante la fornitura di tutti i documenti e le informazioni necessarie al Feeder per rispettare gli adempimenti previsti dalla normativa UCITS e tutte le altre informazioni relative al Master sono disponibili su richiesta presso la Società di Gestione.

Il Master e il Feeder hanno adottato le opportune misure per coordinare le tempistiche del calcolo e della pubblicazione dei rispettivi NAV, in modo da evitare il Market Timing per le relative quote e azioni e impedire opportunità di arbitraggio.

## Obiettivo d'investimento

### *Obiettivo d'investimento del Feeder*

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

### *Obiettivo d'investimento del Master*

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

## Politica di investimento

### *Politica d'investimento del Feeder*

Questo comparto investe almeno l'85% del patrimonio nel Master attraverso un'apposita categoria di azioni "X" denominate in EUR.

La parte residua, in particolare un massimo del 15% del patrimonio, può essere investita in:

- liquidità accessoria;
- strumenti finanziari derivati, che possono essere utilizzati esclusivamente a scopo di copertura, in conformità all'Appendice 1, punto 1.g) e Appendice 2 del Libro I del Prospetto informativo.

### *Politica d'investimento del Master:*

Il Master investe almeno 2/3 dei suoi attivi in obbligazioni o titoli assimilati con rating inferiore a Baa3 (secondo Moody's) o BBB- (secondo S&P), espressi in euro ed emessi da società, nonché in strumenti finanziari derivati su tale tipologia di attivi.

La parte residua, ossia non oltre 1/3 dei suoi attivi, può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare, strumento del mercato monetario, strumento finanziario derivato o liquidità e, nel limite del 10% dei suoi attivi, in OICVM od OICR.

Qualora tali criteri di rating non fossero rispettati, il gestore regolarizzerà la composizione del portafoglio nell'interesse degli investitori e con la massima tempestività.

Dopo la copertura, l'esposizione del comparto alle valute diverse dall'euro non dovrà superare il 5%.

## Profilo di rischio

### **Rischi specifici del Feeder:**

- Rischio di controparte
- Rischio legato agli strumenti derivati

Per una panoramica dei rischi generici, si rimanda all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

### **Rischi specifici del Master:**

Stessi rischi del Feeder

## Rendimenti storici

*I rendimenti passati del Feeder differiscono da quelli del Master per le seguenti motivazioni:*

Una serie di elementi può indurre differenze di rendimento tra le azioni dei comparti Feeder e Master. In particolare, a puro titolo esemplificativo, i seguenti:

- le attività del comparto Feeder non sono interamente investite nel comparto Master a fini di gestione della liquidità (può essere investito in altre attività non oltre il 15% del NAV del comparto Feeder);
- le azioni dei comparti Feeder e Master prevedono strutture di spese operative correnti diverse; e
- le commissioni possono essere specifiche del comparto Feeder o del Master. Per esempio le spese di registrazione possono essere prelevate dal NAV di uno dei due comparti senza che le stesse siano prelevate dal NAV dell'altro, a fronte di specifiche esigenze di registrazione finalizzate alla promozione dei comparti.

I risultati ottenuti nel passato per ogni classe di azioni del Feeder e del Master sono riportati nei rispettivi KIID.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo d'investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

EUR

## Categorie di azioni

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | CAP    | LU0907251226 | No        | EUR                               |                             |
| Classic   | DIS    | LU0161743942 | Annuale   | EUR                               |                             |
| N         | CAP    | LU1151725493 | No        | EUR                               |                             |
| Life      | CAP    | LU0589906717 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

# BNP Paribas L1 Bond Euro High Yield

in breve BNPP L1 Bond Euro High Yield

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori                     |                      |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|--|----------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Oneri complessivi Master-Feeder <sup>(2)</sup> (max) | Sottoscrizione (max) | Conversione <sup>(3)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,20%                             | No                               | nessuna             | 0,12%       | 0,05%              | 1,55%  | 3%                   | 1,50%                            | nessuno        |
| N         | 1,20%                             | No                               | 0,50%               | 0,12%       | 0,05%              | 2,05%  | nessuno              | 1,50%                            | 3%             |
| Life      | 1,085%                            | No                               | 0,115%              | 0,05%       | 0,01%              | 1,43%  | nessuno              | 1,50%                            | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement. Non applicabile sugli attivi investiti nel Master.*

(2) *La Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi, e/o a tasse applicate da enti di regolamentazione del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

(3) *In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.*

*La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.*

**Il Feeder non sosterrà commissioni di sottoscrizione o rimborso per i suoi investimenti nel Master.**

## Informazioni aggiuntive

### Giorno di valutazione

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, fatto salvo il caso in cui non sia possibile valutare il Master.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo. Non sono autorizzate sottoscrizioni in natura.

| Centralizzazione degli ordini   | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione          | Data di regolamento degli ordini   |
|---|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1). | Giorno di Valutazione (G)       | Giorno successivo al Giorno di valutazione (G+1) | Massimo tre giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+3) <sup>(1)</sup> |

(1) *Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.*

### Quotazione

Nessuna

### Informazioni storiche

Il comparto è stato lanciato il 17 novembre 2003 con la denominazione "Bond Corporate High Yield Euro"

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 1° settembre 2010.

Fusione del comparto "Bond Europe High Yield" della Sicav PARVEST in data 11 luglio 2011

Il 21 maggio 2013:

- Trasferimento delle categorie "Classic-CAP", "I", "IH NOK", "N", "Privilege-CAP" e "X" nel comparto "Bond Euro High Yield" della Sicav PARVEST;
- Conversione del comparto in un Feeder.

Categoria "Classic New Cap" ridenominata "Classic-CAP" il 31 gennaio 2014

### Tassazione

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

# BNP Paribas L1 Bond Euro Premium

in breve BNPP L1 Bond Euro Premium

## Obiettivo d'investimento

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

## Politica d'investimento

Questo comparto investe indirettamente sul mercato obbligazionario. È gestito in maniera "sintetica" e investe almeno il 75% dei suoi attivi in azioni e titoli assimilati alle azioni, la cui performance sia scambiata con quella dell'indice di riferimento (IBOXX € Eurozone 3-5) mediante un contratto swap (Total Return Swap).

Di conseguenza, il portafoglio non sostiene alcun rischio di esposizione ai mercati azionari.

In ogni caso, l'utilizzo degli strumenti derivati non genera un effetto leva nella misura in cui l'impegno massimo risultante da tali strumenti e contratti non superi, in qualsiasi momento, il valore patrimoniale netto del comparto.

La parte residua, ossia non oltre il 25% degli attivi, può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare, strumento del mercato monetario, strumento finanziario derivato o liquidità e, nel limite del 15% dei suoi attivi, in titoli credito di qualsiasi natura oltre che, nel limite del 10% dei suoi attivi, in OICVM o OICR.

L'esposizione del comparto alle valute diverse dall'euro sarà nulla.

## Profilo di rischio

### Rischi specifici del comparto

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

EUR

## Categorie di azioni

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | CAP    | LU0172350877 | No        | EUR                               |                             |
| Classic   | DIS    | LU0172351099 | Annuale   | EUR                               |                             |
| N         | CAP    | LU0172351255 | No        | EUR                               |                             |
| Privilege | CAP    | LU0531975158 | No        | EUR                               |                             |
| Privilege | DIS    | LU0757548416 | Annuale   | EUR                               |                             |
| I         | CAP    | LU0172351172 | No        | EUR                               |                             |
| X         | CAP    | LU0531975232 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(2)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 0,75%                             | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| N         | 0,75%                             | No                               | 0,50%               | 0,30%       | 0,05%              | nessuno                          | 1,50%                            | 3%             |
| Privilege | 0,40%                             | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| I         | 0,30%                             | No                               | nessuna             | 0,17%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |
| X         | nessuna                           | No                               | nessuna             | 0,17%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement. Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta a imposte estere sugli OICR, e/o tributi di altre autorità normative, nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

(2) *In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.*

*La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.*

# BNP Paribas L1 Bond Euro Premium

in breve BNPP L1 Bond Euro Premium

## **Informazioni aggiuntive**

### **Giorno di valutazione**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, fatto salvo il caso in cui non sia possibile valutare il 50% o più delle attività sottostanti.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### **Termini di sottoscrizione/conversione/rimborso:**

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.

| Centralizzazione degli ordini   | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione          | Data di regolamento degli ordini   |
|---|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1). | Giorno di Valutazione (G)       | Giorno successivo al Giorno di valutazione (G+1) | Massimo tre giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+3) <sup>(1)</sup> |

(1) Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

### **Quotazione**

Nessuna

### **Informazioni storiche**

Il comparto è stato lanciato il 1° settembre 2003 con la denominazione "Bond World 2001"

Fusione del comparto "2001 Euro Bond Fund" della Sicav ABN AMRO Funds in data 8 dicembre 2008

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 1° settembre 2010.

Fusione del comparto "Bond Euro Premium" della Sicav PARVEST in data 3 dicembre 2012

Fusione del comparto "Short Term Euro Premium" della Sicav PARVEST in data 22 novembre 2013 (Data di negoziazione degli ordini)

### **Tassazione**

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

# BNP Paribas L1 Bond Europe Plus

in breve BNPP L1 Bond Europe Plus

## Obiettivo d'investimento

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

## Politica di investimento

Fino al 29 aprile 2015 (OTD)

Questo comparto investe almeno 2/3 dei suoi attivi in obbligazioni "Investment Grade" o titoli assimilati, denominati in valute diverse, di emittenti che hanno la sede legale o esercitano una parte significativa della loro attività economica in Europa e in strumenti finanziari derivati su tale tipologia di attivi.

La parte residua, ossia non oltre 1/3 dei suoi attivi, può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare, strumento del mercato monetario, strumento finanziario derivato o liquidità e, nel limite del 10% dei suoi attivi, in OICVM od OICR.

Qualora tali criteri di rating non fossero rispettati, il gestore regolarizzerà la composizione del portafoglio nell'interesse degli investitori e con la massima tempestività.

Dal 30 aprile 2015 (OTD)

Il presente comparto a reddito fisso si prefigge di generare rendimenti attraverso la gestione attiva di un portafoglio diversificato e, nel tempo, privilegerà le emissioni europee. Tra le strategie impiegate potranno figurare la selezione delle emissioni, la gestione del credito e dei tassi d'interesse (comprese strategie fondamentali e quantitative) e la gestione valutaria.

Per conseguire tali obiettivi il comparto potrà investire in strumenti del debito che, tra gli altri, possono includere titoli di Stato nazionali, buoni a breve termine e obbligazioni sovranazionali (intesi come titoli emessi da organizzazioni internazionali tramite le quali gli Stati membri varcano i confini nazionali), compresi i titoli di debito dei paesi emergenti; obbligazioni societarie, comprese quelle ad alto rendimento, strumenti di cambio, strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati su questa tipologia di attivi, liquidità in via accessoria e, fino al 10% del patrimonio, in OICVM e OICR.

Il comparto sarà altresì autorizzato a investire in titoli societari non investment grade, la cui percentuale complessiva non rappresenterà comunque mai oltre il 50% del portafoglio.

Inoltre, di volta in volta il comparto può essere investito, per non oltre il 33%, nei seguenti strumenti:

- i. Obbligazioni convertibili
- ii. Esposizioni azionarie derivanti da esposizioni al reddito fisso detenute in precedenza, strumenti subordinati junior o qualora tali esposizioni servano a coprire o isolare in maniera efficiente un rischio del reddito fisso o di mercato, per esempio:
  - proventi di ristrutturazione di strumenti a reddito fisso: una ristrutturazione può comportare l'emissione di titoli azionari a favore degli obbligazionisti, per effetto di una conversione volontaria o in caso d'inadempienza. Nell'interesse dei detentori del fondo, il gestore potrebbe accettare le condizioni di tale conversione, ove volontaria, oppure detenere i proventi di una ristrutturazione, in caso di conversione non volontaria
  - tranche azionarie di ABS, CLO, CDO: l'approccio d'investimento del comparto è concentrato in prevalenza sulle tranche a reddito fisso senior e mezzanine di tali emissioni, ma mantiene anche la flessibilità di partecipare alla tranche azionaria junior
  - CoCo bond (obbligazioni che prevedono una conversione obbligatoria in capitale azionario al verificarsi di un evento pre-determinato), emissioni finanziarie subordinate junior, ecc.: la caratteristica di tali emissioni è che la partecipazione dell'obbligazionista può essere convertita in titoli azionari, con la flessibilità di detenere tali titoli dopo il verificarsi di un evento di conversione
  - eventuali derivati sugli strumenti summenzionati, includendo strategie quali l'acquisto di opzioni put su un indice azionario come un modo per tutelare il comparto da previsti aumenti della volatilità del mercato
- iii. Warrant, compresi warrant connessi al PIL
- iv. Panieri di opzioni (in particolare, ma non esclusivamente, indici di volatilità)
- iv. Derivati in cui il sottostante si approssima al rischio o ai dati di mercato

Il comparto può ottenere un'esposizione superiore al 20% del NAV nei confronti dei seguenti strumenti di debito strutturati, la maggioranza dei quali è di tipo investment grade all'epoca dell'acquisto e la cui totalità è negoziata su Mercati regolamentati di tutto il mondo. Se, durante il periodo di possesso, scendono al di sotto del rating investment grade e/o nell'eventualità in cui il portafoglio si ritrovi con titoli inadempienti/distressed per effetto di un evento di restrizione o di qualsiasi evento al di fuori del controllo della società, il gestore valuterà la situazione e, ove lo ritenga necessario, rettificherà immediatamente la composizione del portafoglio in modo da salvaguardare il miglior interesse degli azionisti:

- Titoli di agenzie garantiti da ipoteca, ossia quelli emessi da Government National Mortgage Association (Ginnie Mae), da Federal National Mortgage Association (Fannie Mae) e da Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac) o dalle loro istituzioni successive
- Titoli non di agenzie garantiti da ipoteca
- Obbligazioni garantite da ipoteca, comprese le porzioni di mutui relative ai soli interessi ("IO"), quelle che versano una cedola inversamente collegata agli aumenti dei tassi del mercato (inverse interest-only, "inverse IO") e quelle relative al solo capitale ("PO"), nonché altre tranche a tasso fisso, variabile e subordinate
- Titoli garantiti da ipoteche commerciali (CMBS), titoli garantiti da attività (ABS) compresi crediti al consumo (per esempio, finanziamenti per l'acquisto di autoveicoli, carte di credito, prestiti per studenti) e crediti commerciali (per esempio, prestiti ai concessionari di autoveicoli, leasing di attrezzature, container marittimi, ricevitori per cellulari)
- Altri titoli collegati alle ipoteche (per esempio, titoli garantiti da prestiti, leasing o crediti su beni)
- Derivati CDS il cui sottostante sia un ABS o CMBS e panieri di detti CDS (rispettivamente, "ABX" e "CMBX"), interi o in tranche (debiti strutturati sintetici)
- Derivati su titoli garantiti da ipoteca ancora da definire (TBA).

Gli investitori in debiti strutturati normalmente si assumono il rischio del tasso d'interesse, nella forma di rimborsi anticipati o di rimborsi ritardati rispetto alle previsioni. Tali casi possono verificarsi quando il debitore riesce a ottenere un mutuo più economico ("rifiinanziamento") oppure in caso di suo trasloco, decesso o insolvenza. I titoli di agenzie garantiti da ipoteca (MBS) offrono una garanzia del capitale in caso d'inadempienza del debitore sottostante. Il comparto investirà anche in MBS non di agenzia (senza garanzia del capitale), ABS, CMBS e strumenti derivati ivi associati. Esiste un rischio di credito incorporato in qualsiasi titolo non garantito; tuttavia, il gestore non si prefigge di originare un rischio di credito significativo dagli investimenti in titoli strutturati. L'obiettivo d'investimento consisterà nell'identificare flussi di cassa stabili muniti di una qualità della garanzia stabile o in miglioramento.

Sebbene i debiti strutturati quali una classe di attività non siano intrinsecamente più rischiosi di molti altri titoli a reddito fisso, la misurazione dei rischi associati a queste strategie è assistita da strumenti completi di gestione del rischio che si avvalgono di analitiche e best practice di settore.

Il gestore può voler assumere posizioni attive in tutti i segmenti di mercato. Attraverso l'impiego dei derivati, è possibile assumere posizioni in cui il gestore desidera sfruttare le differenze tra un segmento di mercato e un altro, senza modificare in modo sostanziale il rischio complessivo del portafoglio.

# BNP Paribas L1 Bond Europe Plus

in breve BNPP L1 Bond Europe Plus

Per esempio:

- Il gestore può adottare un approccio di arbitraggio del credito acquistando un emittente di credito ("vendita della protezione") ovvero vendendo ("acquisto della protezione") uno o più emittenti di credito in base al rischio equivalente ponderato rispetto al medesimo. Il rischio principale cui è esposto il portafoglio è, di norma, la variazione della differenza tra il prezzo di due diversi contratti e non uno o entrambi i contratti in senso assoluto, sebbene possano permanere i rischi di controparte.
- Il gestore può inoltre voler esprimere le sue opinioni per trarre vantaggio dalla direzione del mercato o dalla duration (sensibilità ai tassi d'interesse), mediante il ricorso a buoni fruttiferi, futures su tassi d'interesse e swap di tassi d'interesse (IRS), avendo come sottostanti titoli di Stato a livello globale con varie scadenze, la c.d. Strategia di gestione dei tassi.
- Il gestore può anche assumere posizioni su movimenti previsti del mercato in valute estere o coprire il rischio valutario avvalendosi di opzioni valutarie, contratti a termine su valute e contratti a termine non consegnabili (Non-Deliverable Forwards o NDF).
- Infine, il gestore può ottenere l'esposizione azionaria derivante da esposizioni al reddito fisso detenute in precedenza, strumenti subordinati junior o qualora tali esposizioni servano a coprire o isolare in maniera efficiente un rischio del reddito fisso o di mercato.

Il gestore può adottare strategie di negoziazione basate su una valutazione del mercato in generale o della direzione di un titolo particolare, per esempio, strategie di negoziazione che cercano di trarre vantaggio dall'aumento come pure dalla diminuzione dei prezzi di un singolo settore o di mercati considerati nella loro totalità.

Inoltre, è possibile impiegare gli strumenti finanziari derivati su questa tipologia di attivi, solitamente a fini di copertura di un singolo strumento o negoziazione, di un settore, dell'intero portafoglio o di una combinazione di tali elementi. I derivati possono anche essere utilizzati per assunzioni dirette di posizione, laddove ciò risulti economicamente vantaggioso o efficiente in termini di riduzione dei costi di negoziazione, di liquidità prevista, di esposizione a, ovvero di isolamento da, altri rischi o serie di rischi.

Gli strumenti derivati principali possono essere impiegati nel modo che segue:

- futures su tassi d'interesse e swap su tassi d'interesse (IRS): per esprimere opinioni sulla direzione del mercato e coprire la duration (sensibilità ai tassi d'interesse), con esposizioni sottostanti ai titoli di Stato a livello globale e mercati con varie scadenze
- swap inflazionistici: per esprimere opinioni sulla determinazione del valore del rischio inflazione in modo diretto o relativo, nonché sulla copertura di tale rischio
- contratti valutari a termine e contratti a termine non consegnabili (Non-Deliverable Forward o NDF): per coprire il rischio valutario e assumere posizioni su movimenti previsti del mercato in valute estere
- Credit Default Swap (CDS): per esprimere opinioni sulle previsioni di variazioni del mercato in termini di merito creditizio percepito o reale dei debitori, compresi società, agenzie e governi, nonché sulla copertura di tali rischi
- Indici negoziabili su Credit Default Swap (CDX): per esprimere opinioni sulle previsioni di variazioni del mercato in termini di merito creditizio percepito o reale di panieri o indici di debitori simili, compresi società, agenzie e governi, nonché sulla copertura di tali rischi
- titoli garantiti da ipoteca ancora da definire (TBA) (consistenti nella negoziazione di nuovi MBS di agenzia prima dell'allocazione dei mutui ipotecari sottostanti al pool e, quindi, che agiscono come strumenti derivati, anche se funzionano in modo simile a buoni del Tesoro statunitensi (quando emessi) per un periodo di tempo più lungo): per esprimere opinioni sulla direzione di mercati ipotecari, nonché sulla copertura di tali rischi
- indici negoziabili di titoli garantiti da ipoteche commerciali (CMBX): per esprimere opinioni sulle previsioni di variazioni del mercato in termini di merito creditizio percepito o reale di panieri o indici di titoli garantiti da ipoteche commerciali, nonché sulla copertura di tali rischi
- swaption, opzioni su swap di tassi d'interesse: per esprimere opinioni, tra l'altro ma non esclusivamente, sulle previsioni di variazioni della volatilità degli swap di tassi d'interesse, come sostituti della volatilità del mercato in senso più ampio, nonché sulla copertura di tali rischi
- futures su indici azionari: per esprimere opinioni, tra l'altro ma non esclusivamente, sulle previsioni di variazioni della volatilità del mercato, sulla propensione ovvero avversione al rischio di comportamenti, nonché sulla copertura di tali rischi
- opzioni o panieri di opzioni (a titolo esemplificativo ma non esaustivo, l'Indice VIX Volatility) sugli strumenti sopra descritti: per esprimere opinioni, tra l'altro ma non esclusivamente, sulle previsioni di variazioni della volatilità di obbligazioni, titoli o altri derivati del comparto ovvero come sostituti della volatilità del mercato in senso più ampio, nonché sulla copertura di tali rischi.

## Dettagli relativi alla leva nominale

- a) La leva prevista, stimata pari a 4,5, è definita come la somma dei valori assoluti dei nominali dei derivati (senza meccanismi di compensazione o copertura) divisi per il NAV. Nel corso della durata della strategia di investimento del comparto potrebbe essere raggiunto un livello di leva più elevato (metodo dei nominali).
- b) Leva più elevata: in determinate circostanze si può raggiungere una leva rendicontata maggiore, che sarà normalmente in funzione di un numero crescente di posizioni, ma queste possono essere a compensazione di rischi. In circostanze normali, la leva diminuirebbe una volta chiuse o scadute le posizioni: impiegando una metodologia lorda su contratti che si rinnovano in giornate predefinite, eventuali nuove posizioni, anche laddove implementate per compensare posizioni esistenti, possono produrre l'effetto di aumentare l'importo nozionale lordo in circolazione di eventuali contratti. Per esempio, avviamo una posizione lunga di 100 contratti future del valore nozionale di 10 milioni di euro. Ne vendiamo poi 50, per un valore nozionale di 5 milioni di euro. La leva lorda sarà quindi diminuita. Però, se utilizziamo contratti di cambio a termine, tale ipotesi non è valida, perché i contratti di cambio a termine non vengono annullati, ma solo compensati. Pertanto, una posizione lunga di 100 milioni di dollari USA/yen giapponesi successivamente compensata con una posizione corta di pari importo alla stessa data a termine può generare un'esposizione lorda di 200 milioni dollari USA, anche se il (valore) netto è pari a zero. Sarà questo il caso fino al raggiungimento della data a termine, allorché entrambi i contratti saranno estinti. Anche effettuando un accantonamento per operazioni di cambio identiche, si comprenderà che potrebbe darsi il caso in cui operazioni non identiche ma che si compensano economicamente possono produrre l'effetto di aumentare la leva nominale lorda per la durata di tali posizioni, persino quando la leva economica sia stata ridotta o eliminata.

Nell'esempio precedente, immaginare che la data a termine dell'operazione sia T e quella dell'operazione due sia T+1: le quantità potrebbero non essere identiche fino a due cifre decimali, potrebbero essere utilizzate controparti diverse, ecc. I valori di leva lorda rendicontati, anche tendendo conto della compensazione, mostrano chiaramente un modello trimestrale di aumento della leva lorda che si riduce al rinnovo dei contratti, perché tali disparità scompaiono.

- c) La leva può essere generata dal ricorso a futures, opzioni, swap, swaption, contratti a termine e altri contratti derivati, su reddito fisso, valute, indici azionari e panieri di tali strumenti. Di norma, tali contratti verranno utilizzati per isolare o coprire i rischi associati ai mercati del reddito fisso, compresi il rischio dei tassi d'interesse, le variazioni della curva o delle curve di rendimento, gli spread per paese, il rischio di credito, le esposizioni alle valute estere e la volatilità del mercato.
- d) Potrebbe sussistere una scarsa correlazione tra il rischio dei tassi d'interesse e i nozionali dei derivati, tale che futures su tassi d'interesse a brevissima scadenza potrebbero essere poco sensibili a variazioni dei tassi d'interesse ("duration"), ma utilizzare grandi quantità di nozionali per generare tali esposizioni. Allo stesso modo, i futures su obbligazioni a lunga scadenza tenderanno ad avere una maggiore sensibilità alle variazioni dei tassi d'interesse ("duration"), ma anche a richiedere esposizioni nozionali relativamente minori.

# BNP Paribas L1 Bond Europe Plus

in breve BNPP L1 Bond Europe Plus

- e) Si prevede che un portafoglio diversificato che adotti una serie di strategie che utilizzano derivati abbia una leva nozionale lorda rendicontata maggiore di un portafoglio che non adotti tali strategie. Di conseguenza, gli investitori dovrebbero evitare di utilizzare la leva nozionale come guida per indicare la potenziale rischiosità di una strategia o di un comparto.
- f) Avvertenza sul rischio di leva: in alcune circostanze, la leva può generare un'opportunità di rendimento più elevato e, di conseguenza, di maggior reddito ma può, allo stesso tempo, aumentare la volatilità del comparto e, quindi, il rischio di perdita del capitale.
- g) Gestione del rischio: come descritto dalla procedura di gestione del rischio, su questa strategia d'investimento vigila un buon processo di gestione dei rischi, mediante il calcolo di un VaR giornaliero (99%; mensile) effettuato tramite RiskMetrics, e coadiuvato da back test e stress test mensili.

## Profilo di rischio

### Rischi specifici del comparto

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischi collegati ai debiti strutturati
- Rischi legati ai titoli distressed (inadempianti)

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

EUR

## Categorie di azioni

| Categoria          | Classe             | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|--------------------|--------------------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic            | CAP                | LU0010000809 | No        | EUR                               | USD                         |
| Classic            | DIS <sup>(1)</sup> | LU0010001013 | Annuale   | EUR                               |                             |
| Classic New Distri | DIS                | LU0270761819 | Annuale   | EUR                               | USD                         |
| N                  | CAP                | LU0159056620 | No        | EUR                               |                             |
| Privilege          | CAP                | LU0531558558 | No        | EUR                               |                             |
| Privilege          | DIS                | LU0757549067 | Annuale   | EUR                               |                             |
| I                  | CAP                | LU0159056380 | No        | EUR                               |                             |
| X                  | CAP                | LU0531558632 | No        | EUR                               |                             |

(1) Sottoscrizione chiusa.

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(2)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 0,75%                             | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| N         | 0,75%                             | No                               | 0,50%               | 0,30%       | 0,05%              | nessuno                          | 1,50%                            | 3%             |
| Privilege | 0,40%                             | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| I         | 0,30%                             | No                               | nessuna             | 0,17%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |
| X         | nessuna                           | No                               | nessuna             | 0,17%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |

(1) Taxe d'abonnement. Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta a imposte estere sugli OICR, e/o tributi di altre autorità normative, nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

(2) In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.

La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.

## Informazioni aggiuntive

### Giorno di valutazione

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, salvo se una quota pari o superiore al 50% delle attività sottostanti non possa essere valutata.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.

| Centralizzazione degli ordini  | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione          | Data di regolamento degli ordini   |
|--|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP del Giorno di valutazione (G) | Giorno di Valutazione (G)       | Giorno successivo al Giorno di valutazione (G+1) | Massimo tre giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+3) <sup>(1)</sup> |

(1) Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

# BNP Paribas L1 Bond Europe Plus

in breve **BNPP L1 Bond Europe Plus**

## **Quotazione**

Nessuna

## **Informazioni storiche**

Il comparto è stato lanciato il 4 maggio 1998 con la denominazione "Interselex-Bond Rentinvest" mediante conferimento dei comparti "G-Rentinvest" e "G-Capital Rentinvest" della Sicav G-Bond Fund

Denominazione attuale del comparto applicata per la prima volta il 30 settembre 1999

Fusione del comparto "International Bond Fund" della Sicav Banque Belge Asset Management Fund il 20 giugno 2001

Fusione dei comparti "CHF" e "Multi Currency" della Sicav Generalux il 18 agosto 2003

Fusione dei comparti "Europe Bond Fund" e "Global Bond Fund Alrenta" della Sicav ABN AMRO Funds in data 8 dicembre 2008

Fusione del comparto "Bond Europe" della Sicav PARVEST in data 3 dicembre 2012

## **Tassazione**

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi nel loro paese di origine, residenza o domicilio sulle possibili conseguenze fiscali associate al loro investimento.

# BNP Paribas L1 Bond USA High Yield

in breve BNPP L1 Bond USA High Yield

## Struttura Master-Feeder

Questo comparto fa parte di una struttura Master-Feeder come comparto Feeder (il "Feeder").

Il fondo Master ("il Master") è il comparto "Bond USA High Yield" di PARVEST, una SICAV di diritto lussemburghese, disciplinato dalle disposizioni della Direttiva 2009/65 che ha nominato BNP Paribas Investment Partners Luxembourg quale sua Società di gestione.

Il prospetto informativo, il KIID, lo Statuto e le relazioni periodiche del Master sono disponibili sul sito internet: [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

Il contratto tra il Master e il Feeder riguardante la fornitura di tutti i documenti e le informazioni necessarie al Feeder per rispettare gli adempimenti previsti dalla normativa UCITS e tutte le altre informazioni relative al Master sono disponibili su richiesta presso la Società di Gestione.

Il Master e il Feeder hanno adottato le opportune misure per coordinare le tempistiche del calcolo e della pubblicazione dei rispettivi NAV, in modo da evitare il Market Timing per le relative quote e azioni e impedire opportunità di arbitraggio.

## Obiettivo d'investimento

### Obiettivo d'investimento del Feeder

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

### Obiettivo d'investimento del Master

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

## Politica di investimento

### Politica d'investimento del Feeder

Questo comparto investe almeno l'85% del patrimonio nel Master attraverso un'apposita categoria di azioni "X" denominate in USD.

La parte residua, in particolare un massimo del 15% del patrimonio, può essere investita in:

- liquidità accessoria;
- strumenti finanziari derivati, che possono essere utilizzati esclusivamente a scopo di copertura, in conformità all'Appendice 1, punto 1.g) e Appendice 2 del Libro I del Prospetto informativo.

### Politica d'investimento del Master:

Il Master investe almeno 2/3 del patrimonio in obbligazioni e/o titoli assimilati che presentino un rating inferiore a "Baa3" (Moody's) o "BBB-" (S&P), denominati in USD e/o emessi da società che hanno sede legale o esercitano una parte significativa della loro attività negli Stati Uniti e in strumenti finanziari derivati su tale tipologia di attivi.

Nel caso in cui tali criteri di rating non fossero più rispettati, il gestore regolarizzerà tempestivamente la composizione del portafoglio nell'interesse degli azionisti.

La parte residua, ossia non oltre 1/3 del suo patrimonio, potrà essere investito in altri valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati o liquidità e, entro un limite del 10% del patrimonio, anche in OICVM o OICR.

Dopo la copertura, l'esposizione del comparto alle valute diverse dall'USD non potrà superare il 5%.

## Profilo di rischio

### Rischi specifici del Feeder:

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

### Rischi specifici del Master:

Stessi rischi del Feeder

## Rendimenti storici

*I rendimenti passati del Feeder differiscono da quelli del Master per le seguenti motivazioni:*

Una serie di elementi può indurre differenze di rendimento tra le azioni dei comparti Feeder e Master. In particolare, a puro titolo esemplificativo, i seguenti:

- Le attività del comparto Feeder non sono interamente investite nel comparto Master a fini di gestione della liquidità (può essere investito in altre attività non oltre il 15% del NAV del comparto Feeder);
- le azioni dei comparti Feeder e Master prevedono strutture di spese operative correnti diverse; e
- le commissioni possono essere specifiche del comparto Feeder o del Master. Per esempio le spese di registrazione possono essere prelevate dal NAV di uno dei due comparti senza che le stesse siano prelevate dal NAV dell'altro, a fronte di specifiche esigenze di registrazione finalizzate alla promozione dei comparti.

I risultati ottenuti nel passato per ogni classe di azioni del Feeder e del Master sono riportati nei rispettivi KIID.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo d'investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

USD

## Categorie di azioni

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | CAP    | LU0982364738 | No        | USD                               |                             |
| Classic   | DIS    | LU0982364811 | Annuale   | USD                               |                             |
| N         | CAP    | LU1151725576 | No        | USD                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

# BNP Paribas L1 Bond USA High Yield

in breve BNPP L1 Bond USA High Yield

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori                     |                      |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|--|----------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Oneri complessivi Master-Feeder <sup>(2)</sup> (max) | Sottoscrizione (max) | Conversione <sup>(3)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,20%                             | No                               | nessuna             | 0,12%       | 0,05%              | 1,55%  | 3%                   | 1,50%                            | nessuno        |
| N         | 1,20%                             | No                               | 0,50%               | 0,12%       | 0,05%              | 2,05%  | nessuno              | 1,50%                            | 3%             |

(1) *Taxe d'abonnement. Non applicabile sugli attivi investiti nel Master.*

(2) *La Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi, e/o a tasse applicate da enti di regolamentazione del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

(3) *In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.*

*La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.*

**Il Feeder non sosterrà commissioni di sottoscrizione o rimborso per i suoi investimenti nel Master.**

## Informazioni aggiuntive

### Giorno di valutazione

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, fatto salvo il caso in cui non sia possibile valutare il Master.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo. Non sono autorizzate sottoscrizioni in natura.

| Centralizzazione degli ordini   | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione          | Data di regolamento degli ordini   |
|---|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1). | Giorno di Valutazione (G)       | Giorno successivo al Giorno di valutazione (G+1) | Massimo tre giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+3) <sup>(1)</sup> |

(1) *Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.*

## Quotazione

nessuna

## Informazioni storiche

Comparto avviato in data 31 gennaio 2014

## Tassazione

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

# BNP Paribas L1 Bond USD

in breve BNPP L1 Bond USD

## **Struttura Master-Feeder**

Questo comparto fa parte di una struttura Master-Feeder come comparto Feeder (il "Feeder").

Il fondo Master ("il Master") è il comparto "Bond USD" di PARVEST, una SICAV di diritto lussemburghese, disciplinato dalle disposizioni della Direttiva 2009/65 che ha nominato BNP Paribas Investment Partners Luxembourg quale sua Società di gestione.

Il prospetto informativo, il KIID, lo Statuto e le relazioni periodiche del Master sono disponibili sul sito internet: [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

Il contratto tra il Master e il Feeder riguardante la fornitura di tutti i documenti e le informazioni necessarie al Feeder per rispettare gli adempimenti previsti dalla normativa UCITS e tutte le altre informazioni relative al Master sono disponibili su richiesta presso la Società di Gestione.

Il Master e il Feeder hanno adottato le opportune misure per coordinare le tempistiche del calcolo e della pubblicazione dei rispettivi NAV, in modo da evitare il Market Timing per le relative quote e azioni e impedire opportunità di arbitraggio.

## **Obiettivo d'investimento**

### *Obiettivo d'investimento del Feeder*

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

### *Obiettivo d'investimento del Master*

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

## **Politica di investimento**

### *Politica d'investimento del Feeder*

Questo comparto investe almeno l'85% del patrimonio nel Master attraverso un'apposita categoria di azioni "X" denominate in USD.

La parte residua, in particolare un massimo del 15% del patrimonio, può essere investita in:

- liquidità accessoria;
- strumenti finanziari derivati, che possono essere utilizzati esclusivamente a scopo di copertura, in conformità all'Appendice 1, punto 1.g) e Appendice 2 del Libro I del Prospetto informativo.

### *Politica d'investimento del Master:*

#### Fino al 29 aprile 2015 (OTD)

Il Master investe almeno 2/3 dei suoi attivi in obbligazioni denominate in USD o titoli assimilati, e in strumenti finanziari derivati su tale tipologia di attivi.

La parte residua, ossia non oltre 1/3 dei suoi attivi, può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare, strumento del mercato monetario, strumento finanziario derivato o liquidità e, nel limite del 10% dei suoi attivi, in OICVM od OICR.

Dopo la copertura, l'esposizione del comparto alle valute diverse dall'USD non potrà superare il 5%.

#### Dal 30 aprile 2015 (OTD)

Il Master investe almeno 2/3 del patrimonio in titoli di debito denominate in USD quali (a titolo esemplificativo ma non esaustivo): titoli di debito e buoni del tesoro poliennali statunitensi, titoli di Stato sovrani, buoni a breve termine e obbligazioni sovranazionali (intesi come titoli emessi da organizzazioni internazionali tramite le quali gli Stati membri varcano i confini nazionali), titoli (di agenzia e non) garantiti da ipoteca, obbligazioni societarie comprese quelle ad alto rendimento, titoli garantiti da attività e altri titoli del debito strutturato, nonché in strumenti finanziari derivati su tale tipologia di attivi.

Il comparto è gestito in maniera attiva rispetto al suo indice di riferimento (Barclays US Aggregate). L'asset allocation, compresi i debiti strutturati, dipende dall'obiettivo di tracking error.

L'esposizione a titoli del debito strutturato, compresi MBS, ABS, CMBS e derivati su tali titoli, può superare il 20% del NAV del comparto, ma non il doppio del peso dell'indice di riferimento di tutti i settori cartolarizzati presenti nel predetto indice.

Nell'eventualità in cui il portafoglio si ritrovi con titoli inadempienti/distressed per effetto di un evento di restrizione o di qualsiasi evento al di fuori del controllo della società, il gestore valuterà la situazione e, ove lo ritenga necessario, rettificherà immediatamente la composizione del portafoglio in modo da salvaguardare il miglior interesse degli azionisti.

La parte residua, ossia non oltre 1/3 dei suoi attivi, può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare, strumento del mercato monetario, strumento finanziario derivato o liquidità e, nel limite del 10% dei suoi attivi, in OICVM od OICR.

Dopo la copertura, l'esposizione del comparto alle valute diverse dall'USD non potrà superare il 5%.

## **Profilo di rischio**

### **Rischi specifici del Feeder:**

- Rischio di controparte
- Rischio legato agli strumenti derivati
- Rischi collegati ai debiti strutturati
- Rischi legati ai titoli distressed (inadempienti)

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

### **Rischi specifici del Master:**

Stessi rischi del Feeder

## **Rendimenti storici**

*I rendimenti passati del Feeder differiscono da quelli del Master per le seguenti motivazioni:*

Una serie di elementi può indurre differenze di rendimento tra le azioni dei comparti Feeder e Master. In particolare, a puro titolo esemplificativo, i seguenti:

- Le attività del comparto Feeder non sono interamente investite nel comparto Master a fini di gestione della liquidità (può essere investito in altre attività non oltre il 15% del NAV del comparto Feeder);
- le azioni dei comparti Feeder e Master prevedono strutture di spese operative correnti diverse; e
- le commissioni possono essere specifiche del comparto Feeder o del Master. Per esempio le spese di registrazione possono essere prelevate dal NAV di uno dei due comparti senza che le stesse siano prelevate dal NAV dell'altro, a fronte di specifiche esigenze di registrazione finalizzate alla promozione dei comparti.

I risultati ottenuti nel passato per ogni classe di azioni del Feeder e del Master sono riportati nei rispettivi KIID.

# BNP Paribas L1 Bond USD

in breve BNPP L1 Bond USD

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo d'investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

USD

## Categorie di azioni

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | CAP    | LU0982365032 | No        | USD                               |                             |
| Classic   | DIS    | LU0982365115 | Annuale   | USD                               |                             |
| N         | CAP    | LU1151725733 | No        | USD                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori                     |                      |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|--|----------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Oneri complessivi Master-Feeder <sup>(2)</sup> (max) | Sottoscrizione (max) | Conversione <sup>(3)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 0,75%                             | No                               | nessuna             | 0,12%       | 0,05%              | 1,10%  | 3%                   | 1,50%                            | nessuno        |
| N         | 0,75%                             | No                               | 0,50%               | 0,12%       | 0,05%              | 1,60%  | nessuno              | 1,50%                            | 3%             |

(1) *Taxe d'abonnement. Non applicabile sugli attivi investiti nel Master.*

(2) *La Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi, e/o a tasse applicate da enti di regolamentazione del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

(3) *In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.*

*La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.*

**Il Feeder non sosterrà commissioni di sottoscrizione o rimborso per i suoi investimenti nel Master.**

## Informazioni aggiuntive

### **Giorno di valutazione**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, fatto salvo il caso in cui non sia possibile valutare il Master.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### **Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso**

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo. Non sono autorizzate sottoscrizioni in natura.

| Centralizzazione degli ordini   | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione          | Data di regolamento degli ordini   |
|---|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1). | Giorno di Valutazione (G)       | Giorno successivo al Giorno di valutazione (G+1) | Massimo tre giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+3) <sup>(1)</sup> |

(1) *Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.*

### **Quotazione**

nessuna

### **Informazioni storiche**

Il comparto è stato lanciato il 31 gennaio 2014.

### **Tassazione**

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

# BNP Paribas L1 Bond World Emerging

in breve BNPP L1 Bond World Emerging

## **Struttura Master-Feeder**

Questo comparto fa parte di una struttura Master-Feeder come comparto Feeder (il "Feeder").

Il fondo Master (il "Master") è il comparto "Bond World Emerging" di PARVEST, una SICAV di diritto lussemburghese, disciplinato dalle disposizioni della Direttiva 2009/65 che ha nominato BNPS Paribas Investment Partners Luxembourg quale sua Società di gestione.

Il prospetto informativo, il KIID, lo Statuto e le relazioni periodiche del Master sono disponibili sul sito internet: [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

Il contratto tra il Master e il Feeder riguardante la fornitura di tutti i documenti e le informazioni necessarie al Feeder per rispettare gli adempimenti previsti dalla normativa UCITS e tutte le altre informazioni relative al Master sono disponibili su richiesta presso la Società di Gestione.

Il Master e il Feeder hanno adottato le opportune misure per coordinare le tempistiche del calcolo e della pubblicazione dei rispettivi NAV, in modo da evitare il Market Timing per le relative quote e azioni e impedire opportunità di arbitraggio.

## **Obiettivo d'investimento**

*Obiettivo d'investimento del Feeder*

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

*Obiettivo d'investimento del Master*

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

## **Politica di investimento**

*Politica d'investimento del Feeder*

Questo comparto investe almeno l'85% del patrimonio nel Master attraverso un'apposita categoria di azioni "X" denominate in USD.

La parte residua, in particolare un massimo del 15% del patrimonio, può essere investita in:

- liquidità accessoria;
- strumenti finanziari derivati, che possono essere utilizzati esclusivamente a scopo di copertura, in conformità all'Appendice 1, punto 1.g) e Appendice 2 del Libro I del Prospetto informativo.

*Politica d'investimento del Master:*

Il Master investe almeno 2/3 del patrimonio in obbligazioni e/o titoli assimilati emessi da paesi emergenti (paesi non appartenenti all'OCSE allo 01/01/1994 e la Turchia), e da società che hanno sede legale o esercitano una parte significativa della loro attività in uno dei suddetti paesi e in strumenti finanziari derivati su tale tipologia di attivi.

La parte residua, ossia non oltre 1/3 del suo patrimonio, potrà essere investito in altri valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati o liquidità e, entro un limite del 10% del patrimonio, anche in OICVM o OICR.

Dopo la copertura, l'esposizione del comparto alle valute diverse dall'USD non potrà superare il 5%.

## **Profilo di rischio**

**Rischi specifici del Feeder:**

- Rischio di controparte
- Rischio operativo e di custodia
- Rischio legato agli strumenti derivati
- Rischio legato ai mercati emergenti
- Rischi legati a investimenti in alcuni paesi

Per una panoramica dei rischi generici, si rimanda all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

**Rischi specifici del Master:**

Stessi rischi del Feeder

## **Rendimenti storici**

*I rendimenti passati del Feeder differiscono da quelli del Master per le seguenti motivazioni:*

Una serie di elementi può indurre differenze di rendimento tra le azioni dei comparti Feeder e Master. In particolare, a puro titolo esemplificativo, i seguenti:

- Le attività del comparto Feeder non sono interamente investite nel comparto Master a fini di gestione della liquidità (può essere investito in altre attività non oltre il 15% del NAV del comparto Feeder);
- le azioni dei comparti Feeder e Master prevedono strutture di spese operative correnti diverse; e
- le commissioni possono essere specifiche del comparto Feeder o del Master. Per esempio le spese di registrazione possono essere prelevate dal NAV di uno dei due comparti senza che le stesse siano prelevate dal NAV dell'altro, a fronte di specifiche esigenze di registrazione finalizzate alla promozione dei comparti.

I risultati ottenuti nel passato per ogni classe di azioni del Feeder e del Master sono riportati nei rispettivi KIID.

## **Profilo dell'investitore tipo**

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo d'investimento del comparto stesso.

## **Valuta contabile e di riferimento**

USD

## **Categorie di azioni**

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | CAP    | LU0982365206 | No        | USD                               |                             |
| Classic   | DIS    | LU0982365388 | Annuale   | USD                               |                             |
| N         | CAP    | LU1151725816 | No        | USD                               |                             |
| I EUR     | CAP    | LU1151725907 | No        | EUR                               |                             |
| Life      | CAP    | LU1000853132 | No        | USD                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

# BNP Paribas L1 Bond World Emerging

in breve BNPP L1 Bond World Emerging

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori                     |                      |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|--|----------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Oneri complessivi Master-Feeder <sup>(2)</sup> (max) | Sottoscrizione (max) | Conversione <sup>(3)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,50%                             | No                               | nessuna             | 0,12%       | 0,05%              | 1,85%  | 3%                   | 1,50%                            | nessuno        |
| N         | 1,50%                             | No                               | 0,50%               | 0,12%       | 0,05%              | 2,35%  | nessuno              | 1,50%                            | 3%             |
| I EUR     | 0,60%                             | No                               | nessuna             | 0,05%       | 0,01%              | 0,83%  | nessuno              | nessuno                          | nessuno        |
| Life      | 1,385%                            | No                               | 0,115%              | 0,05%       | 0,01%              | 1,73%  | nessuno              | 1,50%                            | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement. Non applicabile sugli attivi investiti nel Master.*

(2) *La Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi, e/o a tasse applicate da enti di regolamentazione del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

(3) *In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.*

*La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.*

**Il Feeder non sosterrà commissioni di sottoscrizione o rimborso per i suoi investimenti nel Master.**

## Informazioni aggiuntive

### Giorno di valutazione

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, fatto salvo il caso in cui non sia possibile valutare il Master.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo. Non sono autorizzate sottoscrizioni in natura.

| Centralizzazione degli ordini   | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione          | Data di regolamento degli ordini   |
|---|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1). | Giorno di Valutazione (G)       | Giorno successivo al Giorno di valutazione (G+1) | Massimo tre giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+3) <sup>(1)</sup> |

(1) *Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.*

### Quotazione

Nessuna

### Informazioni storiche

Comparto avviato in data 31 gennaio 2014

### Tassazione

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

# BNP Paribas L1 Bond World Emerging Local

in breve BNPP L1 Bond World Emerging Local

## **Struttura Master-Feeder**

Questo comparto, lanciato il 10 maggio 2006, fa parte dal 21 maggio 2013 di una struttura Master-Feeder come comparto Feeder ("Il Feeder"). Il fondo Master ("il Master") è il comparto "Bond World Emerging Local" di PARVEST, una SICAV di diritto lussemburghese, disciplinato dalle disposizioni della Direttiva 2009/65 che ha nominato BNP Paribas Investment Partners Luxembourg quale sua Società di gestione.

Il prospetto informativo, il KIID, lo Statuto e le relazioni periodiche del Master sono disponibili sul sito internet: [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

Il contratto tra il Master e il Feeder riguardante la fornitura di tutti i documenti e le informazioni necessarie al Feeder per rispettare gli adempimenti previsti dalla normativa UCITS e tutte le altre informazioni relative al Master sono disponibili su richiesta presso la Società di Gestione.

Il Master e il Feeder hanno adottato le opportune misure per coordinare le tempistiche del calcolo e della pubblicazione dei rispettivi NAV, in modo da evitare il Market Timing per le relative quote e azioni e impedire opportunità di arbitraggio.

## **Obiettivo d'investimento**

### *Obiettivo d'investimento del Feeder*

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

### *Obiettivo d'investimento del Master*

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

## **Politica di investimento**

### *Politica d'investimento del Feeder*

Questo comparto investe almeno l'85% del patrimonio nel Master attraverso un'apposita categoria di azioni "X" denominate in USD.

La parte residua, in particolare un massimo del 15% del patrimonio, può essere investita in:

- a) liquidità accessoria;
- b) strumenti finanziari derivati, che possono essere utilizzati esclusivamente a scopo di copertura, in conformità all'Appendice 1, punto 1.g) e Appendice 2 del Libro I del Prospetto informativo.

### *Politica d'investimento del Master:*

Il Master investe almeno 2/3 dei suoi attivi in obbligazioni, titoli di debito o titoli assimilati emessi da paesi emergenti (definiti come paesi europei non appartenenti all'OCSE prima del 1° gennaio 1994, insieme alla Turchia) o da società che hanno la sede legale o realizzano una parte significativa della propria attività economica nei suddetti paesi, cercando di beneficiare del potenziale di variazione del corso delle valute di detti paesi. Il comparto investe inoltre in strumenti finanziari derivati su tale tipologia di attivi.

La parte residua, ossia non oltre 1/3 dei suoi attivi, può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare, strumento del mercato monetario, strumento finanziario derivato o liquidità e, nel limite del 10% dei suoi attivi, in OICVM od OICR.

Al fine di ridurre i rischi, la società e il gestore adotteranno per questo comparto una strategia di diversificazione:

- \* Dal punto di vista geografico, gli investimenti saranno limitati al 25% del patrimonio per paese, con un massimo complessivo del:
  - 100% in titoli espressi in valute locali,
  - 70% in titoli denominati in valute forti,
- \* Al fine di ridurre il rischio di tasso d'interesse, il comparto potrà vendere future sulle obbligazioni dei mercati sviluppati e in particolare sulle obbligazioni del Tesoro americano, in particolare a copertura delle obbligazioni di paesi emergenti, espresse in USD e a tasso fisso.

Tuttavia, queste operazioni realizzate ai fini della riduzione del rischio non diminuiranno né aumenteranno il calcolo dei limiti d'investimento del comparto.

Il rischio di questo tipo di operazione consiste in un andamento inverso del prezzo delle obbligazioni del Tesoro Americano rispetto a quello delle obbligazioni "paesi emergenti" espresse in USD (aumento dello "spread paese").

## **Profilo di rischio**

### **Rischi specifici del Feeder:**

- Rischio di controparte
- Rischio operativo e di custodia
- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischio legato ai mercati emergenti
- Rischi connessi a investimenti in alcuni paesi

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

### **Rischi specifici del Master:**

Stessi rischi del Feeder

## **Rendimenti storici**

*I rendimenti passati del Feeder differiscono da quelli del Master per le seguenti motivazioni:*

Una serie di elementi può indurre differenze di rendimento tra le azioni dei comparti Feeder e Master. In particolare, a puro titolo esemplificativo, i seguenti:

- Le attività del comparto Feeder non sono interamente investite nel comparto Master a fini di gestione della liquidità (può essere investito in altre attività non oltre il 15% del NAV del comparto Feeder);
- le azioni dei comparti Feeder e Master prevedono strutture di spese operative correnti diverse; e
- le commissioni possono essere specifiche del comparto Feeder o del Master. Per esempio le spese di registrazione possono essere prelevate dal NAV di uno dei due comparti senza che le stesse siano prelevate dal NAV dell'altro, a fronte di specifiche esigenze di registrazione finalizzate alla promozione dei comparti.

I risultati ottenuti nel passato per ogni classe di azioni del Feeder e del Master sono riportati nei rispettivi KIID.

## **Profilo dell'investitore tipo**

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

# BNP Paribas L1 Bond World Emerging Local

in breve BNPP L1 Bond World Emerging Local

## Valuta contabile e di riferimento

USD

## Categorie di azioni

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | CAP    | LU0907251499 | No        | USD                               |                             |
| Classic   | DIS    | LU0251280102 | Annuale   | USD                               |                             |
| N         | CAP    | LU1151726038 | No        | USD                               |                             |
| Life      | CAP    | LU1000854452 | No        | USD                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    |  | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|--|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Oneri complessivi Master-Feeder <sup>(2)</sup> (max) | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(3)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,50%                             | No                               | nessuna             | 0,12%       | 0,05%              | 1,85%  | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| N         | 1,50%                             | No                               | 0,50%               | 0,12%       | 0,05%              | 2,35%  | nessuno                          | 1,50%                            | 3%             |
| Life      | 1,385%                            | No                               | 0,115%              | 0,05%       | 0,01%              | 1,73%  | nessuno                          | 1,50%                            | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement. Non applicabile sugli attivi investiti nel Master.*

(2) *La Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi, e/o a tasse applicate da enti di regolamentazione del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

(3) *In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.*

*La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.*

**Il Feeder non sosterrà commissioni di sottoscrizione o rimborso per i suoi investimenti nel Master.**

## Informazioni aggiuntive

### Giorno di valutazione

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, fatto salvo il caso in cui non sia possibile valutare il Master.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo. Non sono autorizzate sottoscrizioni in natura.

| Centralizzazione degli ordini   | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione          | Data di regolamento degli ordini   |
|---|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1). | Giorno di Valutazione (G)       | Giorno successivo al Giorno di valutazione (G+1) | Massimo tre giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+3) <sup>(1)</sup> |

(1) *Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.*

## Quotazione

Nessuna

## Informazioni storiche

Comparto avviato in data 10 maggio 2006

Il 21 maggio 2013:

- Trasferimento delle classi "Classic-CAP", "Classic MD", "Classic EUR", "Classic GBP", "Classic HUF", "Classic H EUR", "I", "IH EUR", "N" e "X" nel comparto "Bond World Emerging Local" della Sicav PARVEST.
- Conversione del comparto in un Feeder.

Categoria "Classic New Cap" ridenominata "Classic-CAP" il 31 gennaio 2014

## Tassazione

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi nel loro paese di origine, residenza o domicilio sulle possibili conseguenze fiscali associate al loro investimento.

# BNP Paribas L1 Bond World Plus

in breve BNPP L1 Bond World Plus

## Obiettivo d'investimento

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

## Politica di investimento

Fino al 29 aprile 2015 (OTD)

Il comparto investe almeno i 2/3 dei suoi attivi in obbligazioni "Investment Grade" o titoli assimilati, che offrono un rendimento lordo superiore a quello dei titoli di stato dell'Eurozona e denominati in diverse valute, nonché in strumenti finanziari derivati su tale tipologia di attivi. La parte residua, ossia non oltre 1/3 dei suoi attivi, può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare, strumento del mercato monetario, strumento finanziario derivato o liquidità e, nel limite del 10% dei suoi attivi, in OICVM od OICR.

L'accento è posto sugli investimenti in obbligazioni denominate in valute i cui tassi di interesse sono superiori a quelli dell'euro.

Qualora tali criteri di rating non fossero rispettati, il gestore regolarizzerà la composizione del portafoglio nell'interesse degli investitori e con la massima tempestività.

Dal 30 aprile 2015 (OTD)

Il presente comparto a reddito fisso non vincolato si prefigge di generare rendimenti attraverso la gestione attiva di un portafoglio realizzata mediante strategie quali la selezione delle emissioni, la gestione del credito e dei tassi d'interesse e la gestione valutaria.

Per conseguire tali obiettivi il comparto potrà investire in strumenti del debito che, tra gli altri, possono includere titoli di Stato nazionali, buoni a breve termine e obbligazioni sovranazionali (intesi come titoli emessi da organizzazioni internazionali tramite le quali gli Stati membri varcano i confini nazionali), compresi i titoli di debito dei paesi emergenti; obbligazioni societarie, comprese quelle ad alto rendimento, strumenti di cambio, strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati su questa tipologia di attivi, liquidità in via accessoria e, fino al 10% del patrimonio, in OICVM e OICR.

Inoltre, di volta in volta il comparto può essere investito, per non oltre il 33%, nei seguenti strumenti:

- i. Obbligazioni convertibili
- ii. Esposizioni azionarie derivanti da esposizioni al reddito fisso detenute in precedenza, strumenti subordinati junior o qualora tali esposizioni servano a coprire o isolare in maniera efficiente un rischio del reddito fisso o di mercato, per esempio:
  - proventi di ristrutturazione di strumenti a reddito fisso: una ristrutturazione può comportare l'emissione di titoli azionari a favore degli obbligazionisti, per effetto di una conversione volontaria o in caso d'inadempienza. Nell'interesse dei detentori del fondo, il gestore potrebbe accettare le condizioni di tale conversione, ove volontaria, oppure detenere i proventi di una ristrutturazione, in caso di conversione non volontaria
  - tranche azionarie di ABS, CLO, CDO: l'approccio d'investimento del comparto è concentrato in prevalenza sulle tranche a reddito fisso senior e mezzanine di tali emissioni, ma mantiene anche la flessibilità di partecipare alla tranche azionaria junior
  - CoCo bond (obbligazioni che prevedono una conversione obbligatoria in capitale azionario al verificarsi di un evento pre-determinato), emissioni finanziarie subordinate junior, ecc.: la caratteristica di tali emissioni è che la partecipazione dell'obbligazionista può essere convertita in titoli azionari, con la flessibilità di detenere tali titoli dopo il verificarsi di un evento di conversione
  - eventuali derivati sugli strumenti summenzionati, includendo strategie quali l'acquisto di opzioni put su un indice azionario come un modo per tutelare il comparto da previsti aumenti della volatilità del mercato
- iii. Warrant, compresi warrant connessi al PIL
- iv. Panieri di opzioni (in particolare, ma non esclusivamente, indici di volatilità)
- iv. Derivati in cui il sottostante si approssima al rischio o ai dati di mercato

Il comparto può ottenere un'esposizione superiore al 20% del NAV nei confronti dei seguenti strumenti di debito strutturati, la maggioranza dei quali è di tipo investment grade all'epoca dell'acquisto e la cui totalità è negoziata su Mercati regolamentati di tutto il mondo. Se, durante il periodo di possesso, scendono al di sotto del rating investment grade e/o nell'eventualità in cui il portafoglio si ritrovi con titoli inadempienti/distressed per effetto di un evento di restrizione o di qualsiasi evento al di fuori del controllo della società, il gestore valuterà la situazione e, ove lo ritenga necessario, rettificherà immediatamente la composizione del portafoglio in modo da salvaguardare il miglior interesse degli azionisti:

- Titoli di agenzie garantiti da ipoteca, ossia quelli emessi da Government National Mortgage Association (Ginnie Mae), da Federal National Mortgage Association (Fannie Mae) e da Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac) o dalle loro istituzioni successive
- Titoli non di agenzie garantiti da ipoteca
- Obbligazioni garantite da ipoteca, comprese le porzioni di mutui relative ai soli interessi ("IO"), quelle che versano una cedola inversamente collegata agli aumenti dei tassi del mercato (inverse interest-only, "inverse IO") e quelle relative al solo capitale ("PO"), nonché altre tranche a tasso fisso, variabile e subordinate
- Titoli garantiti da ipoteche commerciali (CMBS), titoli garantiti da attività (ABS) compresi crediti al consumo (per esempio, finanziamenti per l'acquisto di autoveicoli, carte di credito, prestiti per studenti) e crediti commerciali (per esempio, prestiti ai concessionari di autoveicoli, leasing di attrezzature, container marittimi, ricevitori per cellulari)
- Altri titoli collegati alle ipoteche (per esempio, titoli garantiti da prestiti, leasing o crediti su beni)
- Derivati CDS il cui sottostante sia un ABS o CMBS e panieri di detti CDS (rispettivamente, "ABX" e "CMBX"), interi o in tranche (debiti strutturati sintetici)
- Derivati su titoli garantiti da ipoteca ancora da definire (TBA).

Gli investitori in debiti strutturati normalmente si assumono il rischio del tasso d'interesse, nella forma di rimborsi anticipati o di rimborsi ritardati rispetto alle previsioni. Tali casi possono verificarsi quando il debitore riesce a ottenere un mutuo più economico ("rifiinanziamento") oppure in caso di suo trasloco, decesso o insolvenza. I titoli di agenzie garantiti da ipoteca (MBS) offrono una garanzia del capitale in caso d'inadempienza del debitore sottostante. Il comparto investirà anche in MBS non di agenzia (senza garanzia del capitale), ABS, CMBS e strumenti derivati ivi associati. Esiste un rischio di credito incorporato in qualsiasi titolo non garantito; tuttavia, il gestore non si prefigge di originare un rischio di credito significativo dagli investimenti in titoli strutturati. L'obiettivo d'investimento consisterà nell'identificare flussi di cassa stabili muniti di una qualità della garanzia stabile o in miglioramento.

Sebbene i debiti strutturati quali una classe di attività non siano intrinsecamente più rischiosi di molti altri titoli a reddito fisso, la misurazione dei rischi associati a queste strategie è assistita da strumenti completi di gestione del rischio che si avvalgono di analitiche e best practice di settore.

Il gestore può voler assumere posizioni attive in tutti i segmenti di mercato. Attraverso l'impiego dei derivati, è possibile assumere posizioni in cui il gestore desidera sfruttare le differenze tra un segmento di mercato e un altro, senza modificare in modo sostanziale il rischio complessivo del portafoglio.

# BNP Paribas L1 Bond World Plus

in breve BNPP L1 Bond World Plus

Per esempio:

- Il gestore può adottare un approccio di arbitraggio del credito acquistando un emittente di credito ("vendita della protezione") ovvero vendendo ("acquisto della protezione") uno o più emittenti di credito in base al rischio equivalente ponderato rispetto al medesimo. Il rischio principale cui è esposto il portafoglio è, di norma, la variazione della differenza tra il prezzo di due diversi contratti e non uno o entrambi i contratti in senso assoluto, sebbene possano permanere i rischi di controparte.
- Il gestore può inoltre voler esprimere le sue opinioni per trarre vantaggio dalla direzione del mercato o dalla duration (sensibilità ai tassi d'interesse), mediante il ricorso a buoni fruttiferi, futures su tassi d'interesse e swap di tassi d'interesse (IRS), avendo come sottostanti titoli di Stato a livello globale con varie scadenze, la c.d. Strategia di gestione dei tassi.
- Il gestore può anche assumere posizioni su movimenti previsti del mercato in valute estere o coprire il rischio valutario avvalendosi di opzioni valutarie, contratti a termine su valute e contratti a termine non consegnabili (Non-Deliverable Forwards o NDF).
- Infine, il gestore può ottenere l'esposizione azionaria derivante da esposizioni al reddito fisso detenute in precedenza, strumenti subordinati junior o qualora tali esposizioni servano a coprire o isolare in maniera efficiente un rischio del reddito fisso o di mercato.

Il gestore può adottare strategie di negoziazione basate su una valutazione del mercato in generale o della direzione di un titolo particolare, per esempio, strategie di negoziazione che cercano di trarre vantaggio dall'aumento come pure dalla diminuzione dei prezzi di un singolo settore o di mercati considerati nella loro totalità.

Inoltre, è possibile impiegare gli strumenti finanziari derivati su questa tipologia di attivi, solitamente a fini di copertura di un singolo strumento o negoziazione, di un settore, dell'intero portafoglio o di una combinazione di tali elementi. I derivati possono anche essere utilizzati per assunzioni dirette di posizione, laddove ciò risulti economicamente vantaggioso o efficiente in termini di riduzione dei costi di negoziazione, di liquidità prevista, di esposizione a, ovvero di isolamento da, altri rischi o serie di rischi.

Gli strumenti derivati principali possono essere impiegati nel modo che segue:

- futures su tassi d'interesse e swap su tassi d'interesse (IRS): per esprimere opinioni sulla direzione sulla direzione del mercato e coprire la duration (sensibilità ai tassi d'interesse), con esposizioni sottostanti ai titoli di Stato a livello globale e mercati con varie scadenze
- swap inflazionistici: per esprimere opinioni sulla determinazione del valore del rischio inflazione in modo diretto o relativo, nonché sulla copertura di tale rischio
- contratti valutari a termine e contratti a termine non consegnabili (Non-Deliverable Forward o NDF): per coprire il rischio valutario e assumere posizioni su movimenti previsti del mercato in valute estere
- Credit Default Swap (CDS): per esprimere opinioni sulle previsioni di variazioni del mercato in termini di merito creditizio percepito o reale dei debitori, compresi società, agenzie e governi, nonché sulla copertura di tali rischi
- Indici negoziabili su Credit Default Swap (CDX): per esprimere opinioni sulle previsioni di variazioni del mercato in termini di merito creditizio percepito o reale di panieri o indici di debitori simili, compresi società, agenzie e governi, nonché sulla copertura di tali rischi
- titoli garantiti da ipoteca ancora da definire (TBA) (consistenti nella negoziazione di nuovi MBS di agenzia prima dell'allocazione dei mutui ipotecari sottostanti al pool e, quindi, che agiscono come strumenti derivati, anche se funzionano in modo simile a buoni del Tesoro statunitensi (quando emessi) per un periodo di tempo più lungo): per esprimere opinioni sulla direzione di mercati ipotecari, nonché sulla copertura di tali rischi
- indici negoziabili di titoli garantiti da ipoteche commerciali (CMBX): per esprimere opinioni sulle previsioni di variazioni del mercato in termini di merito creditizio percepito o reale di panieri o indici di titoli garantiti da ipoteche commerciali, nonché sulla copertura di tali rischi
- swaption, opzioni su swap di tassi d'interesse: per esprimere opinioni, tra l'altro ma non esclusivamente, sulle previsioni di variazioni della volatilità degli swap di tassi d'interesse, come sostituti della volatilità del mercato in senso più ampio, nonché sulla copertura di tali rischi
- futures su indici azionari: per esprimere opinioni, tra l'altro ma non esclusivamente, sulle previsioni di variazioni della volatilità del mercato, sulla propensione ovvero avversione al rischio di comportamenti, nonché sulla copertura di tali rischi
- opzioni o panieri di opzioni (a titolo esemplificativo ma non esaustivo, l'Indice VIX Volatility) sugli strumenti sopra descritti: per esprimere opinioni, tra l'altro ma non esclusivamente, sulle previsioni di variazioni della volatilità di obbligazioni, titoli o altri derivati del comparto ovvero come sostituti della volatilità del mercato in senso più ampio, nonché sulla copertura di tali rischi.

## Dettagli relativi alla leva nominale

a) La leva prevista, stimata pari a 8, è definita come la somma dei valori assoluti dei nominali dei derivati (senza meccanismi di compensazione o copertura) divisi per il NAV. Nel corso della durata della strategia di investimento del comparto potrebbe essere raggiunto un livello di leva più elevato (metodo dei nominali).

b) Leva più elevata: in determinate circostanze si può raggiungere una leva rendicontata maggiore, che sarà normalmente in funzione di un numero crescente di posizioni, ma queste possono essere a compensazione di rischi. In circostanze normali, la leva diminuirebbe una volta chiuse o scadute le posizioni: impiegando una metodologia lorda su contratti che si rinnovano in giornate predefinite, eventuali nuove posizioni, anche laddove implementate per compensare posizioni esistenti, possono produrre l'effetto di aumentare l'importo nozionale lordo in circolazione di eventuali contratti. Per esempio, avviamo una posizione lunga di 100 contratti future del valore nozionale di 10 milioni di euro. Ne vendiamo poi 50, per un valore nozionale di 5 milioni di euro. La leva lorda sarà quindi diminuita. Però, se utilizziamo contratti di cambio a termine, tale ipotesi non è valida, perché i contratti di cambio a termine non vengono annullati, ma solo compensati. Pertanto, una posizione lunga di 100 milioni di dollari USA/yen giapponesi successivamente compensata con una posizione corta di pari importo alla stessa data a termine può generare un'esposizione lorda di 200 milioni dollari USA, anche se il (valore) netto è pari a zero. Sarà questo il caso fino al raggiungimento della data a termine, allorquando entrambi i contratti saranno estinti. Anche effettuando un accantonamento per operazioni di cambio identiche, si comprenderà che potrebbe darsi il caso in cui operazioni non identiche ma che si compensano economicamente possono produrre l'effetto di aumentare la leva nominale lorda per la durata di tali posizioni, persino quando la leva economica sia stata ridotta o eliminata.

Nell'esempio precedente, immaginare che la data a termine dell'operazione sia T e quella dell'operazione due sia T+1: le quantità potrebbe non essere identiche fino a due cifre decimali, potrebbe essere utilizzate controparti diverse, ecc. I valori di leva lorda rendicontati, anche tendendo conto della compensazione, mostrano chiaramente un modello trimestrale di aumento della leva lorda che si riduce al rinnovo dei contratti, perché tali disparità scompaiono.

c) La leva può essere generata dal ricorso a futures, opzioni, swap, swaption, contratti a termine e altri contratti derivati, su reddito fisso, valute, indici azionari e panieri di tali strumenti. Di norma, tali contratti verranno utilizzati per isolare o coprire i rischi associati ai mercati del reddito fisso, compresi il rischio dei tassi d'interesse, le variazioni della curva o delle curve di rendimento, gli spread per paese, il rischio di credito, le esposizioni alle valute estere e la volatilità del mercato.

d) Potrebbe sussistere una scarsa correlazione tra il rischio dei tassi d'interesse e i nozionali dei derivati, tale che futures su tassi d'interesse a brevissima scadenza potrebbero essere poco sensibili a variazioni dei tassi d'interesse ("duration"), ma utilizzare grandi quantità di nozionali per generare tali esposizioni. Allo stesso modo, i futures su obbligazioni a lunga scadenza tenderanno ad avere una maggiore sensibilità alle variazioni dei tassi d'interesse ("duration"), ma anche a richiedere esposizioni nozionali relativamente minori.

# BNP Paribas L1 Bond World Plus

in breve BNPP L1 Bond World Plus

- e) Si prevede che un portafoglio diversificato che adotti una serie di strategie che utilizzano derivati abbia una leva nozionale lorda rendicontata maggiore di un portafoglio che non adotti tali strategie. Di conseguenza, gli investitori dovrebbero evitare di utilizzare la leva nozionale come guida per indicare la potenziale rischiosità di una strategia o di un comparto.
- f) Avvertenza sul rischio di leva: in alcune circostanze, la leva può generare un'opportunità di rendimento più elevato e, di conseguenza, di maggior reddito ma può, allo stesso tempo, aumentare la volatilità del comparto e, quindi, il rischio di perdita del capitale.
- g) Gestione del rischio: come descritto dalla procedura di gestione del rischio, su questa strategia d'investimento vigila un buon processo di gestione dei rischi, mediante il calcolo di un VaR giornaliero (99%; mensile) effettuato tramite RiskMetrics, e coadiuvato da back test e stress test mensili.

## Profilo di rischio

### Rischi specifici del comparto

- Rischio di controparte
- Rischio operativo e di custodia
- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischi collegati ai debiti strutturati
- Rischi legati ai titoli distressed (inadempianti)
- Rischio legato ai mercati emergenti
- Rischi connessi a investimenti in alcuni paesi

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

### Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

### Valuta contabile e di riferimento

EUR

### Categorie di azioni

| Categoria          | Classe             | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|--------------------|--------------------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic            | CAP                | LU0011928255 | No        | EUR                               |                             |
| Classic            | DIS <sup>(1)</sup> | LU0030437460 | Annuale   | EUR                               |                             |
| Classic New Distri | DIS                | LU0270761579 | Annuale   | EUR                               |                             |
| Classic USD        | CAP                | LU0531556933 | No        | USD                               |                             |
| Classic USD        | DIS                | LU0531557071 | Annuale   | USD                               |                             |
| Classic RH USD     | CAP                | LU0982364498 | No        | USD                               |                             |
| N                  | CAP                | LU0159059996 | No        | EUR                               |                             |
| Privilege          | CAP                | LU0531557154 | No        | EUR                               |                             |
| Privilege          | DIS                | LU0757547871 | Annuale   | EUR                               |                             |
| I                  | CAP                | LU0159059566 | No        | EUR                               |                             |
| Life               | CAP                | LU1000852597 | No        | EUR                               |                             |
| X                  | CAP                | LU0531557238 | No        | EUR                               |                             |

(1) Sottoscrizione chiusa.

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

### Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(2)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 0,75%                             | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| N         | 0,75%                             | No                               | 0,50%               | 0,30%       | 0,05%              | nessuno                          | 1,50%                            | 3%             |
| Privilege | 0,40%                             | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| I         | 0,30%                             | No                               | nessuna             | 0,17%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |
| Life      | 0,635%                            | No                               | 0,115%              | 0,17%       | 0,01%              | nessuno                          | 1,50%                            | nessuno        |
| X         | nessuna                           | No                               | nessuna             | 0,17%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement*. Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta a imposte estere sugli OICR, e/o tributi di altre autorità normative, nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

(2) In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.

La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.

# BNP Paribas L1 Bond World Plus

in breve BNPP L1 Bond World Plus

## **Informazioni aggiuntive**

### **Giorno di valutazione**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, salvo se una quota pari o superiore al 50% delle attività sottostanti non possa essere valutata.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### **Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso**

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.

| Centralizzazione degli ordini  | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione          | Data di regolamento degli ordini   |
|--|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP del Giorno di valutazione (G) | Giorno di Valutazione (G)       | Giorno successivo al Giorno di valutazione (G+1) | Massimo tre giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+3) <sup>(1)</sup> |

(1) Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

### **Quotazione**

Nessuna

### **Informazioni storiche**

Il comparto è stato lanciato il 30 agosto 1985 con la denominazione "G-Rentinplus".

Ridenominato "G-Bond Fund-G-Rentinplus" il 30 ottobre 1992

Conferimento il 4 maggio 1998 nella Sicav INTERSELEX mediante costituzione del comparto "Bond Rentinplus"

Ridenominato "Bond High Yield" il 30 settembre 1999

Fusione del comparto "High Yield Bond" della Sicav Panelfund in data 4 novembre 2002

Ridenominato "Bond Currencies High Yield" il 1° febbraio 2004

Ridenominato "Bond Currencies World" il 1° settembre 2010

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 31 gennaio 2014

### **Tassazione**

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

# BNP Paribas L1 Convertible Bond Best Selection Europe

in breve BNPP L1 Convertible Bond Best Selection Europe

## Obiettivo d'investimento

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

## Politica d'investimento

Il comparto investe almeno 2/3 dei propri attivi in obbligazioni convertibili, obbligazioni scambiabili o titoli assimilati, la cui azione sottostante è emessa da società caratterizzate dalla qualità della loro struttura finanziaria e/o dal loro potenziale di crescita degli utili, che hanno la loro sede sociale o realizzano una parte significativa della propria attività economica in Europa e in strumenti finanziari derivati su questo tipo di attivi.

Il gestore cercherà di raggiungere un equilibrio fra il carattere obbligatorio dell'obbligazione convertibile e la dipendenza di quest'ultima dall'azione sottostante. In tal modo, il comparto potrà trarre vantaggio dal rendimento generato dalle obbligazioni e sarà sensibile all'andamento delle azioni sottostanti.

Almeno 2/3 degli attivi del comparto saranno denominati in euro.

La parte residua, ossia non oltre 1/3 dei suoi attivi, può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare, strumento del mercato monetario, strumento finanziario derivato o liquidità e, nel limite del 10% dei suoi attivi, in OICVM od OICR.

## Profilo di rischio

### Rischi specifici del comparto

- Rischio di controparte
- Rischio legato agli strumenti derivati

Per una panoramica dei rischi generici, si rimanda all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

EUR

## Categorie di azioni

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | CAP    | LU0377063960 | No        | EUR                               | USD                         |
| Classic   | DIS    | LU0377064265 | Annuale   | EUR                               |                             |
| N         | CAP    | LU0377066633 | No        | EUR                               |                             |
| Privilege | CAP    | LU0531552510 | No        | EUR                               |                             |
| Privilege | DIS    | LU0757552954 | Annuale   | EUR                               |                             |
| I         | CAP    | LU0377065825 | No        | EUR                               |                             |
| X         | CAP    | LU0531552601 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(2)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,20%                             | No                               | nessuna             | 0,35%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| N         | 1,20%                             | No                               | 0,60%               | 0,35%       | 0,05%              | nessuno                          | 1,50%                            | 3%             |
| Privilege | 0,65%                             | No                               | nessuna             | 0,35%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| I         | 0,60%                             | No                               | nessuna             | 0,20%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |
| X         | nessuna                           | No                               | nessuna             | 0,20%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement*. Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta a imposte estere sugli OICR, e/o tributi di altre autorità normative, nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

(2) In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.

La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.

# BNP Paribas L1 Convertible Bond Best Selection Europe

in breve BNPP L1 Convertible Bond Best Selection Europe

## Informazioni aggiuntive

### **Giorno di valutazione**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, salvo se una quota pari o superiore al 50% delle attività sottostanti non possa essere valutata.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### **Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso**

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.

| Centralizzazione degli ordini   | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione          | Data di regolamento degli ordini   |
|---|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del Giorno di valutazione (G) | Giorno di Valutazione (G)       | Giorno successivo al Giorno di valutazione (G+1) | Massimo tre giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+3) <sup>(1)</sup> |

(1) Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

### **Quotazione**

Nessuna

### **Informazioni storiche**

Il comparto è stato lanciato il 24 novembre 2008 con la denominazione "Bond Best Selection Convertible Europe" mediante conferimento del comparto "Europe Convertible Bond Fund" della Sicav ABN AMRO Funds

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 1° settembre 2010

Conversione il 1° gennaio 2013 della categoria "Classic QD" nella categoria "Classic-DIS".

Fusione il 18 febbraio 2013 delle categorie "Classic H USD" e "Classic-CAP" del comparto

### **Tassazione**

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi nel loro paese di origine, residenza o domicilio sulle possibili conseguenze fiscali associate al loro investimento.

# BNP Paribas L1 Convertible Bond World

in breve BNPP L1 Convertible Bond World

## **Struttura Master-Feeder**

Questo comparto, lanciato l'8 settembre 2004, fa parte dal 21 maggio 2013 di una struttura Master-Feeder come comparto Feeder ("Il Feeder"). Il fondo Master ("il Master") è il comparto "Convertible Bond World" di PARVEST, una SICAV di diritto lussemburghese, disciplinato dalle disposizioni della Direttiva 2009/65 che ha nominato BNP Paribas Investment Partners Luxembourg quale sua Società di gestione.

Il prospetto informativo, il KIID, lo Statuto e le relazioni periodiche del Master sono disponibili sul sito internet: [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

Il contratto tra il Master e il Feeder riguardante la fornitura di tutti i documenti e le informazioni necessarie al Feeder per rispettare gli adempimenti previsti dalla normativa UCITS e tutte le altre informazioni relative al Master sono disponibili su richiesta presso la Società di Gestione.

Il Master e il Feeder hanno adottato le opportune misure per coordinare le tempistiche del calcolo e della pubblicazione dei rispettivi NAV, in modo da evitare il Market Timing per le relative quote e azioni e impedire opportunità di arbitraggio.

## **Obiettivo d'investimento**

*Obiettivo d'investimento del Feeder*

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

*Obiettivo d'investimento del Master*

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

## **Politica di investimento**

*Politica d'investimento del Feeder*

Questo comparto investe almeno l'85% del patrimonio nel Master attraverso un'apposita categoria di azioni "X" denominate in EUR (USD, ma anche valutate in EUR dal 30 marzo 2015).

La parte residua, in particolare un massimo del 15% del patrimonio, può essere investita in:

- c) liquidità accessoria;
- d) strumenti finanziari derivati, che possono essere utilizzati esclusivamente a scopo di copertura, in conformità all'Appendice 1, punto 1.g) e Appendice 2 del Libro I del Prospetto informativo.

*Politica d'investimento del Master:*

Il Master investe almeno 2/3 dei suoi attivi in obbligazioni convertibili o titoli assimilati, le cui azioni sottostanti sono emesse da società, e in strumenti finanziari derivati su tale tipologia di attivi.

Il gestore cercherà di raggiungere un equilibrio fra il carattere obbligatorio dell'obbligazione convertibile e la dipendenza di quest'ultima dall'azione sottostante. In tal modo, il comparto potrà trarre vantaggio dal rendimento generato dalle obbligazioni e sarà sensibile all'andamento delle azioni sottostanti.

La parte residua, ossia non oltre 1/3 dei suoi attivi, può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare, strumento del mercato monetario, strumento finanziario derivato o liquidità e, nel limite del 10% dei suoi attivi, in OICVM od OICR.

Dopo la copertura, l'esposizione del comparto alle valute diverse dall'EUR (USD dal 30 marzo 2015) non può superare il 25%.

Il comparto può ricorrere a strumenti finanziari derivati sia a fini di copertura che d'investimento.

L'esposizione complessiva del comparto (tramite investimenti sia diretti che indiretti) verso i titoli azionari e di debito della Cina continentale non potrà superare il 30% del patrimonio.

## **Profilo di rischio**

### **Rischi specifici del Feeder:**

- Rischio di controparte
- Rischio operativo e di custodia
- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischio legato ai mercati emergenti
- Rischi legati a investimenti in alcuni paesi

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

### **Rischi specifici del Master:**

Stessi rischi del Feeder

## **Rendimenti storici**

*I rendimenti passati del Feeder differiscono da quelli del Master per le seguenti motivazioni:*

Una serie di elementi può indurre differenze di rendimento tra le azioni dei comparti Feeder e Master. In particolare, a puro titolo esemplificativo, i seguenti:

- Le attività del comparto Feeder non sono interamente investite nel comparto Master a fini di gestione della liquidità (può essere investito in altre attività non oltre il 15% del NAV del comparto Feeder);
- le azioni dei comparti Feeder e Master prevedono strutture di spese operative correnti diverse; e
- le commissioni possono essere specifiche del comparto Feeder o del Master. Per esempio le spese di registrazione possono essere prelevate dal NAV di uno dei due comparti senza che le stesse siano prelevate dal NAV dell'altro, a fronte di specifiche esigenze di registrazione finalizzate alla promozione dei comparti.

I risultati ottenuti nel passato per ogni classe di azioni del Feeder e del Master sono riportati nei rispettivi KIID.

## **Profilo dell'investitore tipo**

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## **Valuta contabile e di riferimento**

EUR

# BNP Paribas L1 Convertible Bond World

in breve BNPP L1 Convertible Bond World

## Categorie di azioni

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | CAP    | LU0907251572 | No        | EUR                               |                             |
| Classic   | DIS    | LU0194604798 | Annuale   | EUR                               |                             |
| N         | CAP    | LU1151726111 | No        | EUR                               |                             |
| Life      | CAP    | LU1000854700 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori                     |                      |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|--|----------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Oneri complessivi Master-Feeder <sup>(2)</sup> (max) | Sottoscrizione (max) | Conversione <sup>(3)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,20%                             | No                               | nessuna             | 0,14%       | 0,05%              | 1,60%  | 3%                   | 1,50%                            | nessuno        |
| N         | 1,20%                             | No                               | 0,60%               | 0,14%       | 0,05%              | 2,20%  | nessuno              | 1,50%                            | 3%             |
| Life      | 1,085%                            | No                               | 0,115%              | 0,05%       | 0,01%              | 1,46%  | nessuno              | 1,50%                            | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement. Non applicabile sugli attivi investiti nel Master.*

(2) *La Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi, e/o a tasse applicate da enti di regolamentazione del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

(3) *In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.*

*La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.*

**Il Feeder non sosterrà commissioni di sottoscrizione o rimborso per i suoi investimenti nel Master.**

## Informazioni aggiuntive

### Giorno di valutazione

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, fatto salvo il caso in cui non sia possibile valutare il Master.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo. Non sono autorizzate sottoscrizioni in natura.

| Centralizzazione degli ordini   | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione          | Data di regolamento degli ordini   |
|---|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1). | Giorno di Valutazione (G)       | Giorno successivo al Giorno di valutazione (G+1) | Massimo tre giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+3) <sup>(1)</sup> |

(1) *Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.*

## Quotazione

Nessuna

## Informazioni storiche

Il comparto è stato lanciato in data 8 settembre 2004 con la denominazione "Bond Convertible World"

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 1° settembre 2010

Il 21 maggio 2013:

- Trasferimento delle classi "Classic-CAP", "Classic USD", "Classic H CZK", "Classic H PLN", "N", "I", "IH NOK", "IH USD" e "X" nel comparto "Convertible Bond World" della Sicav PARVEST;
- Conversione del comparto in un Feeder.

Categoria "Classic New Cap" ridenominata "Classic-CAP" il 31 gennaio 2014

## Tassazione

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi nel loro paese di origine, residenza o domicilio sulle possibili conseguenze fiscali associate al loro investimento.

# BNP Paribas L1 Diversified Active Click Balanced

in breve BNPP L1 Diversified Active Click Balanced

## Obiettivo d'investimento

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

## Politica d'investimento

Questo comparto si prefigge di offrire un'esposizione sui mercati obbligazionari e azionari, in strumenti del mercato monetario e in organismi d'investimento collettivo che, a loro volta, si prefiggono di investire soprattutto nelle classi di attivi succitate e, a titolo accessorio, in liquidità, al fine di conseguire una redditività ottimale, tenuto conto del rischio assunto. Peraltro, l'accento è posto su una diversificazione internazionale degli investimenti.

Gli investimenti in titoli di debito di qualsiasi natura non potranno rappresentare oltre il 25% degli attivi.

Il rischio è strettamente legato alle percentuali di esposizione nelle varie classi di attivi. Pertanto, il comparto Diversified Active Click Stability, il meno rischioso fra i comparti Diversified Active Click, offrirà un'esposizione in investimenti a basso rischio di tipo obbligazionario o a rendimento assoluto e, in misura minore, azionario. Il comparto Diversified Active Click Balanced presenta un rischio maggiore e offre un'esposizione mediamente analoga in azioni e investimenti a basso rischio di tipo obbligazionario o a rendimento assoluto.

Il suo obiettivo consiste nel far partecipare gli azionisti, in una certa misura, all'andamento dei mercati azionari e obbligazionari, mantenendo, nei limiti del possibile, il 50% del valore patrimoniale netto più elevato accertato dopo la costituzione del comparto, purché quest'ultimo sia del 5% più alto rispetto al NAV di partenza o dell'ultimo NAV mantenuto.

Il livello mantenuto non può mai essere corretto al ribasso. Sarà corretto al rialzo ogni volta che il valore patrimoniale netto calcolato ogni giorno di valutazione sarà superiore del 5% rispetto al valore patrimoniale netto più elevato precedentemente mantenuto. Questo è il significato del termine "click".

Questo obiettivo potrebbe non essere raggiunto, né può essere data alcuna garanzia.

## Profilo di rischio

### **Rischi specifici del comparto**

Nessuno

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo d'investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

EUR

## Categorie di azioni

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | CAP    | LU0183967859 | No        | EUR                               |                             |
| N         | CAP    | LU0183968238 | No        | EUR                               |                             |
| Privilege | CAP    | LU0531994290 | No        | EUR                               |                             |
| X         | CAP    | LU0531994373 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(2)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,50%                             | No                               | nessuna             | 0,35%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| N         | 1,50%                             | No                               | 0,75%               | 0,35%       | 0,05%              | nessuno                          | 1,50%                            | 3%             |
| Privilege | 0,75%                             | No                               | nessuna             | 0,35%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| X         | nessuna                           | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement*. Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta a imposte estere sugli OICR, e/o tributi di altre autorità normative, nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

(2) In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.

La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.

# BNP Paribas L1 Diversified Active Click Balanced

in breve BNPP L1 Diversified Active Click Balanced

## **Informazioni aggiuntive**

### **Giorno di valutazione**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, salvo se una quota pari o superiore al 50% delle attività sottostanti non possa essere valutata.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### **Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso**

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.

| Centralizzazione degli ordini   | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione          | Data di regolamento degli ordini   |
|---|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del Giorno di valutazione (G) | Giorno di Valutazione (G)       | Giorno successivo al Giorno di valutazione (G+1) | Massimo tre giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+3) <sup>(1)</sup> |

(1) Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

### **Quotazione**

Nessuna

### **Informazioni storiche**

Il comparto è stato lanciato il 12 gennaio 2004 con la denominazione "Strategy Active Click Balanced"

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 1° settembre 2010.

### **Tassazione**

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

# BNP Paribas L1 Diversified Active Click Stability

in breve BNPP L1 Diversified Active Click Stability

## Obiettivo d'investimento

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

## Politica d'investimento

Questo comparto si prefigge di offrire un'esposizione sui mercati obbligazionari e azionari, in strumenti del mercato monetario e in organismi d'investimento collettivo che, a loro volta, si prefiggono di investire soprattutto nelle classi di attivi succitate e, a titolo accessorio, in liquidità, al fine di conseguire una redditività ottimale, tenuto conto del rischio assunto. Peraltro, l'accento è posto su una diversificazione internazionale degli investimenti.

Gli investimenti in titoli di debito di qualsiasi natura non potranno rappresentare oltre il 25% degli attivi.

Il rischio è strettamente legato alle percentuali di esposizione nelle varie classi di attivi. Pertanto, il comparto Diversified Active Click Stability, il meno rischioso fra i comparti Diversified Active Click, offrirà un'esposizione in investimenti a basso rischio di tipo obbligazionario o a rendimento assoluto e, in misura minore, azionario. Il comparto Diversified Active Click Balanced presenta un rischio maggiore e offre un'esposizione mediamente analoga in azioni e investimenti a basso rischio di tipo obbligazionario o a rendimento assoluto.

Il suo obiettivo consiste nel far partecipare gli azionisti, in una certa misura, all'andamento dei mercati azionari e obbligazionari, mantenendo, nei limiti del possibile, il 70% del valore patrimoniale netto più elevato accertato dopo la costituzione del comparto, purché quest'ultimo sia del 5% più alto rispetto al NAV di partenza o dell'ultimo NAV mantenuto.

Il livello mantenuto non può mai essere corretto al ribasso. Sarà corretto al rialzo ogni volta che il valore patrimoniale netto calcolato ogni giorno di valutazione sarà superiore del 5% rispetto al valore patrimoniale netto più elevato precedentemente mantenuto. Questo è il significato del termine "click".

Questo obiettivo potrebbe non essere raggiunto, né può essere data alcuna garanzia.

## Profilo di rischio

### **Rischi specifici del comparto**

Nessuno

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

EUR

## Categorie di azioni

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | CAP    | LU0183968741 | No        | EUR                               |                             |
| N         | CAP    | LU0183969046 | No        | EUR                               |                             |
| Privilege | CAP    | LU0531994530 | No        | EUR                               |                             |
| X         | CAP    | LU0531994613 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(2)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,50%                             | No                               | nessuna             | 0,35%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| N         | 1,50%                             | No                               | 0,75%               | 0,35%       | 0,05%              | nessuno                          | 1,50%                            | 3%             |
| Privilege | 0,75%                             | No                               | nessuna             | 0,35%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| X         | nessuna                           | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement. Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta a imposte estere sugli OICR, e/o tributi di altre autorità normative, nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

(2) *In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.*

*La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.*

# BNP Paribas L1 Diversified Active Click Stability

in breve BNPP L1 Diversified Active Click Stability

## **Informazioni aggiuntive**

### **Giorno di valutazione**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, salvo se una quota pari o superiore al 50% delle attività sottostanti non possa essere valutata.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### **Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso**

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.

| Centralizzazione degli ordini   | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione          | Data di regolamento degli ordini   |
|---|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del Giorno di valutazione (G) | Giorno di Valutazione (G)       | Giorno successivo al Giorno di valutazione (G+1) | Massimo tre giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+3) <sup>(1)</sup> |

(1) Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

### **Quotazione**

Nessuna

### **Informazioni storiche**

Il comparto è stato lanciato il 12 gennaio 2004 con la denominazione "Strategy Active Click Stability"

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 1° settembre 2010.

### **Tassazione**

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

# BNP Paribas L1 Diversified World Balanced

in breve BNPP L1 Diversified World Balanced

## Obiettivo d'investimento

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

## Politica d'investimento

Questo comparto investe in OICVM e/o OICR che investono in mercati dei titoli di debito e azionari, in strumenti del mercato monetario e, in via accessoria, in liquidità e in strumenti finanziari derivati su tale tipologia di attivi, al fine di ottenere la massima redditività tenendo conto dei rischi assunti. L'accento è posto su una diversificazione internazionale degli investimenti.

Quando l'investimento in OICVM e/o OICR non è ritenuto adeguato, il comparto potrà investire direttamente in attività sottostanti mirate che rispettino i requisiti di cui all'Appendice 1 del Libro I del Prospetto informativo.

Il rischio è strettamente legato alle percentuali investite nelle varie classi di attivi. Pertanto, la composizione del portafoglio sarà in linea con le ponderazioni di classi di attivi indicate di seguito.

|                           | Min. | Max |
|---------------------------|------|-----|
| Azioni:                   | 25%  | 75% |
| Titoli di debito:         | 25%  | 75% |
| Investimenti alternativi: | 0%   | 40% |
| Liquidità:                | 0%   | 25% |

Gli "Investimenti alternativi" possono comprendere investimenti in prodotti a rendimento assoluto, investimenti indiretti in commodity, OICVM/OICR con strategie alternative che rispettino i requisiti di cui al punto 1.e) dell'Appendice 1 del Libro I del Prospetto informativo, titoli immobiliari e prodotti basati sulla volatilità.

Ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, il gestore può discostarsi dalle ponderazioni delle varie classi di attivi - entro gli intervalli indicati - in base alle condizioni di mercato e alle sue previsioni.

## Profilo di rischio

### Rischi specifici del comparto

- Rischio relativo ai mercati delle materie prime

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

EUR

## Categorie di azioni

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | CAP    | LU0132151118 | No        | EUR                               |                             |
| Classic   | DIS    | LU0132151464 | Annuale   | EUR                               |                             |
| N         | CAP    | LU0159091882 | No        | EUR                               |                             |
| Privilege | CAP    | LU0531995693 | No        | EUR                               |                             |
| Privilege | DIS    | LU0757554067 | Annuale   | EUR                               |                             |
| I         | CAP    | LU0159091536 | No        | EUR                               |                             |
| X         | CAP    | LU0531995776 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(2)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,50%                             | No                               | nessuna             | 0,35%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| N         | 1,50%                             | No                               | 0,75%               | 0,35%       | 0,05%              | nessuno                          | 1,50%                            | 3%             |
| Privilege | 0,75%                             | No                               | nessuna             | 0,35%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| I         | 0,50%                             | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |
| X         | nessuna                           | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement*. Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta a imposte estere sugli OICR, e/o tributi di altre autorità normative, nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

(2) In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.

**Commissione indiretta:** 1,00% max

La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.

# BNP Paribas L1 Diversified World Balanced

in breve BNPP L1 Diversified World Balanced

## **Informazioni aggiuntive**

### **Giorno di valutazione**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, salvo se una quota pari o superiore al 50% delle attività sottostanti non possa essere valutata.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### **Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso**

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.

| Centralizzazione degli ordini   | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione              | Data di regolamento degli ordini   |
|---|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>ore 12:00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1). | Giorno di valutazione (G)       | Due giorni successivi al Giorno di valutazione (G+2) | Massimo quattro giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+4) <sup>(1)</sup> |

(1) Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

### **Quotazione**

Nessuna

### **Informazioni storiche**

Il comparto è stato lanciato il 5 maggio 1997 con la denominazione "Fortis Bank Lux Fund-Neutral"

Ridenominato "Fortis Fund-Neutral" il 30 giugno 1998, in seguito "Fortis L Universal Fund-Balanced World" il 30 settembre 1999

Conferimento alla Società il 2 novembre 2001 mediante costituzione del comparto "Strategy Balanced World"

Fusione del comparto "Neutral" della Sicav General Management il 18 agosto 2003

Fusione del comparto "Strategy Balanced USD" della Società il 13 luglio 2009

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 1° settembre 2010

### **Tassazione**

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi nel loro paese di origine, residenza o domicilio sulle possibili conseguenze fiscali associate al loro investimento.

# BNP Paribas L1 Diversified World Growth

in breve BNPP L1 Diversified World Growth

## Obiettivo d'investimento

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

## Politica d'investimento

Questo comparto investe in OICVM e/o OICR che investono in mercati dei titoli di debito e azionari, in strumenti del mercato monetario e, in via accessoria, in liquidità e in strumenti finanziari derivati, al fine di ottenere la massima redditività tenendo conto dei rischi assunti. L'accento è posto su una diversificazione internazionale degli investimenti.

Quando l'investimento in OICVM e/o OICR non è ritenuto adeguato, il comparto potrà investire direttamente in attività sottostanti mirate che rispettino i requisiti di cui all'Appendice 1 del Libro I del Prospetto informativo.

Il rischio è strettamente legato alle percentuali investite nelle varie classi di attivi. Pertanto, la composizione del portafoglio sarà in linea con le ponderazioni di classi di attivi indicate di seguito.

|                           | Min. | Max  |
|---------------------------|------|------|
| Azioni:                   | 50%  | 100% |
| Titoli di debito:         | 0%   | 50%  |
| Investimenti alternativi: | 0%   | 40%  |
| Liquidità:                | 0%   | 25%  |

Gli "Investimenti alternativi" possono comprendere investimenti in prodotti a rendimento assoluto, investimenti indiretti in commodity, OICVM/OICR con strategie alternative che rispettino i requisiti di cui al punto 1.e) dell'Appendice 1 del Libro I del Prospetto informativo, titoli immobiliari e prodotti basati sulla volatilità.

Ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, il gestore può discostarsi dalle ponderazioni delle varie classi di attivi - entro gli intervalli indicati - in base alle condizioni di mercato e alle sue previsioni.

## Profilo di rischio

### Rischi specifici del comparto

- Rischio relativo ai mercati delle materie prime

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

EUR

## Categorie di azioni

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | CAP    | LU0132152439 | No        | EUR                               |                             |
| Classic   | DIS    | LU0132152785 | Annuale   | EUR                               |                             |
| N         | CAP    | LU0159092427 | No        | EUR                               |                             |
| Privilege | CAP    | LU0531997046 | No        | EUR                               |                             |
| Privilege | DIS    | LU0757554570 | Annuale   | EUR                               |                             |
| I         | CAP    | LU0159092344 | No        | EUR                               |                             |
| X         | CAP    | LU0531997129 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(2)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,50%                             | No                               | nessuna             | 0,35%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| N         | 1,50%                             | No                               | 0,75%               | 0,35%       | 0,05%              | nessuno                          | 1,50%                            | 3%             |
| Privilege | 0,75%                             | No                               | nessuna             | 0,35%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| I         | 0,50%                             | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |
| X         | nessuna                           | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement*. Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta a imposte estere sugli OICR, e/o tributi di altre autorità normative, nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

(2) In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.

**Commissione indiretta:** 1,00% max

La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.

# BNP Paribas L1 Diversified World Growth

in breve BNPP L1 Diversified World Growth

## Informazioni aggiuntive

### **Giorno di valutazione**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, salvo se una quota pari o superiore al 50% delle attività sottostanti non possa essere valutata.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### **Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso**

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.

| Centralizzazione degli ordini  | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione              | Data di regolamento degli ordini   |
|--|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1). | Giorno di Valutazione (G)       | Due giorni successivi al Giorno di valutazione (G+2) | Massimo quattro giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+4) <sup>(1)</sup> |

(1) Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

### **Quotazione:**

Nessuna

### **Informazioni storiche**

Il comparto è stato lanciato il 5 maggio 1997 con la denominazione "Fortis Bank Lux Fund-Dynamic"

Ridenominato "Fortis Fund-Dynamic" il 30 giugno 1998 poi "Fortis L Universal Fund-Growth World " il 30 settembre 1999

Conferimento alla Società il 2 novembre 2001 mediante costituzione del comparto "Strategy Growth World"

Fusione del comparto "Dynamic" della Sicav General Management il 18 agosto 2003

Fusione del comparto "Strategy Growth" della Società il 13 luglio 2009

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 1° settembre 2010

Fusione del comparto "Diversified World High Growth" della Società in data 7 maggio 2015.

### **Tassazione**

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

# BNP Paribas L1 Diversified World High Growth

in breve BNPP L1 Diversified World High Growth

## Obiettivo d'investimento

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

## Politica d'investimento

Questo comparto investe in OICVM e/o OICR che investono in mercati dei titoli di debito e azionari, strumenti del mercato monetario e strumenti finanziari derivati.

Quando l'investimento in OICVM e/o OICR non è ritenuto adeguato, il comparto potrà investire direttamente in attività sottostanti mirate che rispettino i requisiti di cui all'Appendice 1 del Libro I del Prospetto informativo.

Gli investimenti in titoli di debito di qualsiasi natura non saranno superiori al 15% degli attivi.

Il rischio è strettamente legato alle percentuali investite nelle varie classi di attivi. Pertanto, la composizione del portafoglio sarà in linea con le ponderazioni di classi di attivi indicate di seguito.

|                           | Min. | Max  |
|---------------------------|------|------|
| Azioni:                   | 60%  | 100% |
| Titoli di debito:         | 0%   | 15%  |
| Investimenti alternativi: | 0%   | 40%  |
| Liquidità:                | 0%   | 25%  |

Gli "Investimenti alternativi" possono comprendere investimenti in prodotti a rendimento assoluto, investimenti indiretti in commodity, OICVM/OICR con strategie alternative che rispettino i requisiti di cui al punto 1.e) dell'Appendice 1 del Libro I del Prospetto informativo, titoli immobiliari e prodotti basati sulla volatilità.

Ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, il gestore può discostarsi dalle ponderazioni delle varie classi di attivi - entro gli intervalli indicati - in base alle condizioni di mercato e alle sue previsioni.

## Profilo di rischio

### Rischi specifici del comparto

- Rischio relativo ai mercati delle materie prime

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

EUR

## Categorie di azioni

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | CAP    | LU0161745210 | No        | EUR                               |                             |
| Classic   | DIS    | LU0161745483 | Annuale   | EUR                               |                             |
| Privilege | DIS    | LU0757554737 | Annuale   | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(2)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,50%                             | No                               | nessuna             | 0,35%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| Privilege | 0,75%                             | No                               | nessuna             | 0,35%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement*. Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta a imposte estere sugli OICR, e/o tributi di altre autorità normative, nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

(2) *In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.*

**Commissione indiretta:** 1,00% max

La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.

# BNP Paribas L1 Diversified World High Growth

in breve BNPP L1 Diversified World High Growth

## Informazioni aggiuntive

### **Giorno di valutazione**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, salvo se una quota pari o superiore al 50% delle attività sottostanti non possa essere valutata.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### **Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso**

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.

| Centralizzazione degli ordini   | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione              | Data di regolamento degli ordini   |
|---|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1). | Giorno di Valutazione (G)       | Due giorni successivi al Giorno di valutazione (G+2) | Massimo quattro giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+4) <sup>(1)</sup> |

(1) Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

### **Quotazione**

Nessuna

### **Informazioni storiche**

Il comparto è stato lanciato il 18 agosto 2003 con la denominazione "Strategy High Growth World", mediante fusione del comparto "Growth" della Sicav General Management

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 1° settembre 2010.

**Fusione nel comparto "Diversified World Growth" della Società il 7 maggio 2015**

### **Tassazione**

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

# BNP Paribas L1 Diversified World Stability

in breve BNPP L1 Diversified World Stability

## **Obiettivo d'investimento**

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

## **Politica d'investimento**

Questo comparto investe in OICVM e/o OICR che investono in mercati dei titoli di debito e azionari, in strumenti del mercato monetario e, in via accessoria, in liquidità e in strumenti finanziari derivati, al fine di ottenere la massima redditività tenendo conto dei rischi assunti. L'accento è posto su una diversificazione internazionale degli investimenti.

Quando l'investimento in OICVM e/o OICR non è ritenuto adeguato, il comparto potrà investire direttamente in attività sottostanti mirate che rispettino i requisiti di cui all'Appendice 1 del Libro I del Prospetto informativo.

Il rischio è strettamente legato alle percentuali investite nelle varie classi di attivi. Pertanto, la composizione del portafoglio sarà in linea con le ponderazioni di classi di attivi indicate di seguito.

|                           | Min. | Max |
|---------------------------|------|-----|
| Azioni:                   | 0%   | 30% |
| Titoli di debito:         | 35%  | 85% |
| Investimenti alternativi: | 0%   | 40% |
| Liquidità:                | 0%   | 25% |

Gli "Investimenti alternativi" possono comprendere investimenti in prodotti a rendimento assoluto, investimenti indiretti in commodity, OICVM/OICR con strategie alternative che rispettino i requisiti di cui al punto 1.e) dell'Appendice 1 del Libro I del Prospetto informativo, titoli immobiliari e prodotti basati sulla volatilità.

Ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, il gestore può discostarsi dalle ponderazioni delle varie classi di attivi - entro gli intervalli indicati - in base alle condizioni di mercato e alle sue previsioni.

## **Profilo di rischio**

### **Rischi specifici del comparto**

- Rischio relativo ai mercati delle materie prime

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

## **Profilo dell'investitore tipo**

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## **Valuta contabile e di riferimento**

EUR

## **Categorie di azioni**

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | CAP    | LU0132151621 | No        | EUR                               |                             |
| Classic   | DIS    | LU0132152199 | Annuale   | EUR                               |                             |
| N         | CAP    | LU0159093748 | No        | EUR                               |                             |
| Privilege | CAP    | LU0531998440 | No        | EUR                               |                             |
| Privilege | DIS    | LU0757554901 | Annuale   | EUR                               |                             |
| I         | CAP    | LU0159093664 | No        | EUR                               |                             |
| X         | CAP    | LU0531998523 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

## **Commissioni e costi**

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(2)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,50%                             | No                               | nessuna             | 0,35%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| N         | 1,50%                             | No                               | 0,75%               | 0,35%       | 0,05%              | nessuno                          | 1,50%                            | 3%             |
| Privilege | 0,75%                             | No                               | nessuna             | 0,35%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| I         | 0,50%                             | No                               | nessuna             | 0,25%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |
| X         | nessuna                           | No                               | nessuna             | 0,25%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement. Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta a imposte estere sugli OICR, e/o tributi di altre autorità normative, nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

(2) *In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.*

**Commissione indiretta:** 1,00% max

La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.

# BNP Paribas L1 Diversified World Stability

in breve BNPP L1 Diversified World Stability

## **Informazioni aggiuntive**

### **Giorno di valutazione**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, salvo se una quota pari o superiore al 50% delle attività sottostanti non possa essere valutata.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### **Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso**

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.

| Centralizzazione degli ordini   | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione              | Data di regolamento degli ordini   |
|---|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1). | Giorno di Valutazione (G)       | Due giorni successivi al Giorno di valutazione (G+2) | Massimo quattro giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+4) <sup>(1)</sup> |

(1) Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

### **Quotazione**

Nessuna

### **Informazioni storiche**

Il comparto è stato lanciato il 5 maggio 1997 con la denominazione "Fortis Bank Lux Fund-Defensive"

Ridenominato "Fortis Fund-Defensive" il 30 giugno 1998, in seguito "Fortis L Universal Fund-Stability World " il 30 settembre 1999

Conferimento alla Società il 2 novembre 2001, mediante costituzione del comparto "Strategy Stability World"

Fusione dei comparti "Defensive" e "Conservative" della Sicav General Management il 18 agosto 2003

Fusione del comparto "Strategy Stability USD" della Società il 13 luglio 2009

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 1° settembre 2010

### **Tassazione**

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi nel loro paese di origine, residenza o domicilio sulle possibili conseguenze fiscali associate al loro investimento.

# BNP Paribas L1 Equity Euro

in breve BNPP L1 Equity Euro

## Obiettivo d'investimento

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

## Politica di investimento

Questo comparto investe in ogni momento almeno il 75% del patrimonio in titoli azionari denominati o negoziati in euro e/o titoli equivalenti alle azioni emessi da società soggette all'imposta sulle società o imposta equivalente e che abbiano sede legale in uno degli Stati membri dello Spazio Economico Europeo, esclusi i paesi che non collaborino alla lotta contro la frode e l'evasione fiscali.

La parte residua, ossia il 25% degli attivi, può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare, strumento del mercato monetario, strumento finanziario derivato o liquidità, purché gli investimenti in titoli di debito di qualsiasi natura non superino il 15% degli attivi e, nel limite del 10% dei suoi attivi, in OICVM o OICR.

## Profilo di rischio

### Rischi specifici del comparto

Nessuno

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

EUR

## Categorie di azioni

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | CAP    | LU0087045034 | No        | EUR                               |                             |
| Classic   | DIS    | LU0087045117 | Annuale   | EUR                               |                             |
| N         | CAP    | LU0158087725 | No        | EUR                               |                             |
| Privilege | CAP    | LU0531757754 | No        | EUR                               |                             |
| Privilege | DIS    | LU0757558308 | Annuale   | EUR                               |                             |
| I         | CAP    | LU0158091164 | No        | EUR                               |                             |
| Life      | CAP    | LU0982365461 | No        | EUR                               |                             |
| X         | CAP    | LU0531757838 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(2)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,50%                             | No                               | nessuna             | 0,35%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| N         | 1,50%                             | No                               | 0,75%               | 0,35%       | 0,05%              | nessuno                          | 1,50%                            | 3%             |
| Privilege | 0,75%                             | No                               | nessuna             | 0,35%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| I         | 0,50%                             | No                               | nessuna             | 0,25%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |
| Life      | 1,385%                            | No                               | 0,115%              | 0,17%       | 0,01%              | nessuno                          | 1,50%                            | nessuno        |
| X         | nessuna                           | No                               | nessuna             | 0,25%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement*. Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta a imposte estere sugli OICR, e/o tributi di altre autorità normative, nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

(2) In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.

La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.

# BNP Paribas L1 Equity Euro

in breve BNPP L1 Equity Euro

## **Informazioni aggiuntive**

### **Giorno di valutazione**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, salvo se una quota pari o superiore al 50% delle attività sottostanti non possa essere valutata.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### **Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso**

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.

| Centralizzazione degli ordini   | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione          | Data di regolamento degli ordini   |
|---|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del Giorno di valutazione (G) | Giorno di Valutazione (G)       | Giorno successivo al Giorno di valutazione (G+1) | Massimo tre giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+3) <sup>(1)</sup> |

(1) Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

### **Quotazione**

Nessuna

### **Informazioni storiche**

Il comparto è stato lanciato il 4 maggio 1998 con la denominazione "Interselex-Equity Euro"

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 30 settembre 1999

Fusione del comparto "Equity Belgium" della Sicav Fortis L Universal Fund il 2 novembre 2001

Fusione del comparto "Equity High Yield Euro" della Società il 4 novembre 2002

Fusione dei comparti "Equity France", "Equity Germany", "Equity Greece", "Equity Italy" e "Equity Spain" della Società il 3 novembre 2003

Fusione del comparto "Equity Fundamental 130/30 Euro" della Società il 13 luglio 2009

Fusione della classe "Classic-Distribution PM/RV<1/1/94" nella classe "Classic-DIS" il 19 marzo 2012.

Fusione del comparto "Euroland" della Sicav FUNDQUEST INTERNATIONAL in data 20 marzo 2015

### **Tassazione**

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

# BNP Paribas L1 Equity Europe

in breve BNPP L1 Equity Europe

## Obiettivo d'investimento

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

## Politica di investimento

Questo comparto investe in ogni momento almeno il 75% del patrimonio in titoli azionari e/o titoli equivalenti alle azioni emessi da società che abbiano sede legale in Europa.

La parte residua, ossia il 25% degli attivi, può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare, strumento del mercato monetario, strumento finanziario derivato o liquidità, purché gli investimenti in titoli di debito di qualsiasi natura non superino il 15% degli attivi e, nel limite del 10% dei suoi attivi, in OICVM o OICR.

## Profilo di rischio

### Rischi specifici del comparto

Nessuno

Per una panoramica dei rischi generici, si rimanda all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

EUR

## Categorie di azioni

| Categoria   | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-------------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic     | CAP    | LU0010012721 | No        | EUR                               | NOK/SEK                     |
| Classic     | DIS    | LU0176506888 | Annuale   | EUR                               |                             |
| Classic USD | CAP    | LU0531757911 | No        | USD                               |                             |
| N           | CAP    | LU0158838473 | No        | EUR                               |                             |
| Privilege   | CAP    | LU0531758133 | No        | EUR                               |                             |
| Privilege   | DIS    | LU0757558563 | Annuale   | EUR                               |                             |
| I           | CAP    | LU0158838390 | No        | EUR                               |                             |
| Life        | CAP    | LU0984094838 | No        | EUR                               |                             |
| X           | CAP    | LU0531758216 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(2)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,50%                             | No                               | nessuna             | 0,35%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| N         | 1,50%                             | No                               | 0,75%               | 0,35%       | 0,05%              | nessuno                          | 1,50%                            | 3%             |
| Privilege | 0,75%                             | No                               | nessuna             | 0,35%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| I         | 0,50%                             | No                               | nessuna             | 0,25%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |
| Life      | 1,385%                            | No                               | 0,115%              | 0,17%       | 0,01%              | nessuno                          | 1,50%                            | nessuno        |
| X         | nessuna                           | No                               | nessuna             | 0,25%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement*. Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta a imposte estere sugli OICR, e/o tributi di altre autorità normative, nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

(2) In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.

La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.

# BNP Paribas L1 Equity Europe

in breve BNPP L1 Equity Europe

## **Informazioni aggiuntive**

### **Giorno di valutazione**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, salvo se una quota pari o superiore al 50% delle attività sottostanti non possa essere valutata.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### **Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso**

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.

| Centralizzazione degli ordini   | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione          | Data di regolamento degli ordini   |
|---|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del Giorno di valutazione (G) | Giorno di Valutazione (G)       | Giorno successivo al Giorno di valutazione (G+1) | Massimo tre giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+3) <sup>(1)</sup> |

(1) Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

### **Quotazione**

Nessuna

### **Informazioni storiche**

Il comparto è stato lanciato il 15 settembre 1987 con la denominazione "Interselex Europa"

Conferimento il 4 maggio 1998 nella Sicav INTERSELEX mediante costituzione del comparto "Equity Europe"

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 30 settembre 1999

Fusione del comparto "Equity Europe" della Sicav Fortis L Universal Fund il 2 novembre 2001

Fusione del comparto "Growth Europe" della Sicav General Management il 18 agosto 2003

Fusione il 3 novembre 2003 dei comparti "Equity Scandic", "Equity UK", "Equity Switzerland" e "Equity Europe Opportunities" della Società

Fusione il 28 novembre 2005 della Sicav Eufinvest

Fusione del comparto "Europe Equity Fund" della Sicav ABN AMRO Funds il 17 novembre 2008

### **Tassazione**

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

# BNP Paribas L1 Equity Europe Guru

in breve BNPP L1 Equity Europe Guru

## Obiettivo d'investimento

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

**Questo comparto sarà trasformato in una struttura Feeder a una data da stabilirsi. Gli azionisti ne saranno informati in anticipo a tempo debito.**

## Politica di investimento

Il comparto applica una strategia di investimento dinamica che consiste nell'acquisto individuale quantitativo di titoli azionari europei. La strategia può essere applicata in modo sintetico, mediante la sottoscrizione di derivati su indici quali performance swap, o direttamente.

Questo comparto investe in ogni momento almeno il 75% del patrimonio in titoli azionari e/o titoli equivalenti alle azioni emessi da società che abbiano sede legale in uno degli Stati membri dello Spazio Economico Europeo, esclusi i paesi che non collaborino alla lotta contro la frode e l'evasione fiscali.

La parte residua, ossia non oltre il 25% del patrimonio, può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare, strumento del mercato monetario, strumento finanziario derivato o liquidità, purché gli investimenti in titoli di debito di qualsiasi natura non superino il 15% del patrimonio e, nel limite del 10% del patrimonio, in OICVM o OICR.

Il ricorso a strumenti finanziari derivati (quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, performance swap e/o futures e/o certificati) potrebbe avvenire sia a fini di copertura che di negoziazione (investimento), entro i limiti definiti nell'Appendice 2 del Libro I del Prospetto informativo.

## Profilo di rischio

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

EUR

## Categorie di azioni

| Categoria      | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|----------------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic        | CAP    | LU1151726202 | No        | EUR                               |                             |
| Classic        | DIS    | LU1151726384 | Annuale   | EUR                               |                             |
| Classic RH USD | CAP    | LU1195065815 | No        | USD                               |                             |
| N              | CAP    | LU1195066201 | No        | EUR                               |                             |
| Privilege      | CAP    | LU1151726467 | No        | EUR                               |                             |
| I              | CAP    | LU1151726541 | No        | EUR                               |                             |
| Life           | CAP    | LU1151726624 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(2)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,30%                             | No                               | nessuna             | 0,40%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| N         | 1,30%                             | No                               | 0,65%               | 0,40%       | 0,05%              | nessuno                          | 1,50%                            | 3%             |
| Privilege | 0,65%                             | No                               | nessuna             | 0,40%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| I         | 0,60%                             | No                               | nessuna             | 0,35%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |
| Life      | 1,185%                            | No                               | 0,115%              | 0,17%       | 0,01%              | nessuno                          | 1,50%                            | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement. Non applicabile sugli attivi investiti nel Master. La Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o tributi di altre autorità normative nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

(2) *In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.*

La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.

# BNP Paribas L1 Equity Europe Guru

in breve BNPP L1 Equity Europe Guru

## **Informazioni aggiuntive**

### **Giorno di valutazione**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, salvo se una quota pari o superiore al 50% delle attività sottostanti non possa essere valutata.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### **Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso**

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.

| Centralizzazione degli ordini   | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione          | Data di regolamento degli ordini   |
|---|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1). | Giorno di Valutazione (G)       | Giorno successivo al Giorno di valutazione (G+1) | Massimo tre giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+3) <sup>(1)</sup> |

(1) Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

### **Quotazione**

Nessuna

### **Informazioni storiche**

**Il comparto non è stato ancora lanciato alla data del presente Prospetto**

### **Tassazione**

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

# BNP Paribas L1 Equity Europe Low Volatility

in breve BNPP L1 Equity Europe Low Volatility

## Obiettivo di investimento

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine.

Il comparto è gestito in modo tale da massimizzare il rendimento assoluto pur mantenendo una volatilità inferiore rispetto agli indici azionari europei ponderati per capitalizzazione.

## Politica d'investimento

Questo comparto investe in ogni momento almeno il 75% del patrimonio in titoli azionari e/o titoli equivalenti alle azioni emessi da società che abbiano sede legale in Europa.

La parte residua, ossia fino al 25% degli attivi, può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare, strumento del mercato monetario o liquidità, purché gli investimenti in titoli di debito di qualsiasi natura non superino il 15% degli attivi e gli investimenti in OICVM od OICR non superino il 10%.

L'esposizione del comparto alle valute non è soggetta a copertura.

La strategia del comparto sarà incentrata sulla riduzione del rischio attraverso la selezione di titoli che presentino bassi livelli di liquidità.

In fase di composizione del portafoglio il gestore seguirà un processo di ottimizzazione del rischio.

Questo comparto può investire in strumenti finanziari derivati sulle tipologie di attivi sopra indicate unicamente a fini di copertura, entro i limiti indicati all'interno dell'Appendice 2 del Libro I del Prospetto informativo.

## Profilo di rischio

### Rischi specifici del comparto

Nessuno

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

EUR

## Categorie di azioni

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | CAP    | LU0982365545 | No        | EUR                               |                             |
| Classic   | DIS    | LU0982365628 | Annuale   | EUR                               |                             |
| N         | CAP    | LU0982365891 | No        | EUR                               |                             |
| Privilege | CAP    | LU0982365974 | No        | EUR                               |                             |
| Privilege | DIS    | LU0982366196 | Annuale   | EUR                               |                             |
| I         | CAP    | LU0982366279 | No        | EUR                               |                             |
| X         | CAP    | LU0982366352 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(2)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,50%                             | No                               | nessuna             | 0,40%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| N         | 1,50%                             | No                               | 0,75%               | 0,40%       | 0,05%              | nessuno                          | 1,50%                            | 3%             |
| Privilege | 0,75%                             | No                               | nessuna             | 0,40%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| I         | 0,60%                             | No                               | nessuna             | 0,35%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |
| X         | nessuna                           | No                               | nessuna             | 0,35%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement*. Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta a imposte estere sugli OICR, e/o tributi di altre autorità normative, nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

(2) In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.

La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.

# BNP Paribas L1 Equity Europe Low Volatility

in breve BNPP L1 Equity Europe Low Volatility

## **Informazioni aggiuntive**

### **Giorno di valutazione**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, salvo se una quota pari o superiore al 50% delle attività sottostanti non possa essere valutata.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### **Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso**

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto sconosciuto in conformità alle norme di seguito riportate, unicamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo, e gli orari riportati fanno riferimento all'ora del Lussemburgo.

| Centralizzazione degli ordini   | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione             | Data di regolamento degli ordini   |
|---|---------------------------------|---|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del Giorno di valutazione (G) | Giorno di valutazione<br>(G)    | Giorno successivo al Giorno di valutazione<br>(G+1) | Massimo tre giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+3) <sup>(1)</sup> |

(1) Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

### **Quotazione**

Nessuna

### **Informazioni storiche**

**Il comparto non è stato ancora lanciato alla data del presente Prospetto**

### **Tassazione**

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

# BNP Paribas L1 Equity Italy

in breve BNPP L1 Equity Italy

## Obiettivo d'investimento

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

## Politica di investimento

Questo comparto investe in ogni momento almeno il 75% del patrimonio in titoli azionari e/o titoli equivalenti alle azioni emessi da società che abbiano sede legale o svolgano gran parte delle proprie attività in Italia.

La parte residua, ossia il 25% degli attivi, può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare, strumento del mercato monetario, strumento finanziario derivato o liquidità, purché gli investimenti in titoli di debito di qualsiasi natura non superino il 15% degli attivi e, nel limite del 10% dei suoi attivi, in OICVM o OICR.

## Profilo di rischio

### Rischi specifici del comparto

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

EUR

## Categorie di azioni

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | CAP    | LU0982366436 | No        | EUR                               |                             |
| Classic   | DIS    | LU0982366519 | Annuale   | EUR                               |                             |
| N         | CAP    | LU0982366600 | No        | EUR                               |                             |
| Privilege | CAP    | LU0982366782 | No        | EUR                               |                             |
| Privilege | DIS    | LU0982366865 | Annuale   | EUR                               |                             |
| I         | CAP    | LU0982366949 | No        | EUR                               |                             |
| X         | CAP    | LU0982367087 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(2)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,50%                             | No                               | nessuna             | 0,40%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| N         | 1,50%                             | No                               | 0,75%               | 0,40%       | 0,05%              | nessuno                          | 1,50%                            | 3%             |
| Privilege | 0,75%                             | No                               | nessuna             | 0,40%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| I         | 0,60%                             | No                               | nessuna             | 0,35%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |
| X         | nessuna                           | No                               | nessuna             | 0,35%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement. Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta a imposte estere sugli OICR, e/o tributi di altre autorità normative, nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

(2) *In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.*

*La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.*

# BNP Paribas L1 Equity Italy

in breve BNPP L1 Equity Italy

## **Informazioni aggiuntive**

### **Giorno di valutazione**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, salvo se una quota pari o superiore al 50% delle attività sottostanti non possa essere valutata.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### **Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso**

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.

| Centralizzazione degli ordini  | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione          | Data di regolamento degli ordini   |
|--|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP del Giorno di valutazione (G) | Giorno di Valutazione (G)       | Giorno successivo al Giorno di valutazione (G+1) | Massimo tre giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+3) <sup>(1)</sup> |

(1) Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

### **Quotazione**

Nessuna

### **Informazioni storiche**

Comparto avviato in data 10 aprile 2014

### **Tassazione**

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

# BNP Paribas L1 Equity Netherlands

in breve BNPP L1 Equity Netherlands

## Obiettivo d'investimento

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

## Politica di investimento

Questo comparto investe in ogni momento almeno il 75% del patrimonio in titoli azionari e/o titoli equivalenti alle azioni emessi da società che abbiano sede legale o svolgano gran parte delle proprie attività nei Paesi Bassi.

La parte residua, ossia il 25% degli attivi, può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare, strumento del mercato monetario, strumento finanziario derivato o liquidità, purché gli investimenti in titoli di debito di qualsiasi natura non superino il 15% degli attivi e, nel limite del 10% dei suoi attivi, in OICVM o OICR.

## Profilo di rischio

### Rischi specifici del comparto

Nessuno

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

EUR

## Categorie di azioni

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | CAP    | LU0043962355 | No        | EUR                               |                             |
| Classic   | DIS    | LU0270761140 | Annuale   | EUR                               |                             |
| N         | CAP    | LU0158858588 | No        | EUR                               |                             |
| Privilege | CAP    | LU0531768959 | No        | EUR                               |                             |
| Privilege | DIS    | LU0757564454 | Annuale   | EUR                               |                             |
| I         | CAP    | LU0158854678 | No        | EUR                               |                             |
| X         | CAP    | LU0531769098 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(2)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,50%                             | No                               | nessuna             | 0,40%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| N         | 1,50%                             | No                               | 0,75%               | 0,40%       | 0,05%              | nessuno                          | 1,50%                            | 3%             |
| Privilege | 0,75%                             | No                               | nessuna             | 0,40%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| I         | 0,60%                             | No                               | nessuna             | 0,35%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |
| X         | nessuna                           | No                               | nessuna             | 0,35%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement*. Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta a imposte estere sugli OICR, e/o tributi di altre autorità normative, nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

(2) In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.

La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.

# BNP Paribas L1 Equity Netherlands

in breve BNPP L1 Equity Netherlands

## **Informazioni aggiuntive**

### **Giorno di valutazione**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, salvo se una quota pari o superiore al 50% delle attività sottostanti non possa essere valutata.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### **Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso**

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.

| Centralizzazione degli ordini   | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione          | Data di regolamento degli ordini   |
|---|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del Giorno di valutazione (G) | Giorno di Valutazione (G)       | Giorno successivo al Giorno di valutazione (G+1) | Massimo tre giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+3) <sup>(1)</sup> |

(1) Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

### **Quotazione**

Nessuna

### **Informazioni storiche**

Il comparto è stato lanciato il 1° marzo 1993 con la denominazione "G-Equity Fund-G-Dutch Equity"

Conferimento nella Sicav INTERSELEX il 4 maggio 1998 mediante costituzione del comparto "Equity Netherlands"

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 30 settembre 1999

### **Tassazione**

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

# BNP Paribas L1 Equity USA Core

in breve BNPP L1 Equity USA Core

## Obiettivo d'investimento

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

## Politica di investimento

Questo comparto investe in ogni momento almeno il 75% del patrimonio in titoli azionari e/o titoli equivalenti alle azioni emessi da un numero ristretto di società selezionate secondo criteri di maggiore capitalizzazione, ma non solo, che abbiano sede legale o svolgano gran parte delle proprie attività negli Stati Uniti d'America.

La parte residua, ossia il 25% degli attivi, può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare, strumento del mercato monetario, strumento finanziario derivato o liquidità, purché gli investimenti in titoli di debito di qualsiasi natura non superino il 15% degli attivi e, nel limite del 10% dei suoi attivi, in OICVM o OICR.

Gli attivi così definiti saranno investiti principalmente in USD.

## Profilo di rischio

### **Rischi specifici del comparto**

Nessuno

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

USD

## Categorie di azioni

| Categoria   | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-------------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic     | CAP    | LU0116160465 | No        | USD                               |                             |
| Classic     | DIS    | LU0116160549 | Annuale   | USD                               | EUR                         |
| Classic EUR | CAP    | LU0531774767 | No        | EUR                               |                             |
| Classic EUR | DIS    | LU0531774841 | Annuale   | EUR                               |                             |
| N           | CAP    | LU0158989177 | No        | USD                               |                             |
| Privilege   | CAP    | LU0531774924 | No        | USD                               |                             |
| Privilege   | DIS    | LU0757565261 | Annuale   | USD                               | EUR                         |
| I           | CAP    | LU0158988799 | No        | USD                               | EUR                         |
| Life        | CAP    | LU0982367160 | No        | USD                               |                             |
| X           | CAP    | LU0531775061 | No        | USD                               | EUR                         |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(2)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,50%                             | No                               | nessuna             | 0,35%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| N         | 1,50%                             | No                               | 0,75%               | 0,35%       | 0,05%              | nessuno                          | 1,50%                            | 3%             |
| Privilege | 0,75%                             | No                               | nessuna             | 0,35%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| I         | 0,50%                             | No                               | nessuna             | 0,25%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |
| Life      | 1,385%                            | No                               | 0,115%              | 0,17%       | 0,01%              | nessuno                          | 1,50%                            | nessuno        |
| X         | nessuna                           | No                               | nessuna             | 0,25%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement. Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta a imposte estere sugli OICR, e/o tributi di altre autorità normative, nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

(2) *In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.*

La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.

# BNP Paribas L1 Equity USA Core

in breve BNPP L1 Equity USA Core

## **Informazioni aggiuntive**

### **Giorno di valutazione**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, salvo se una quota pari o superiore al 50% delle attività sottostanti non possa essere valutata.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### **Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso**

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.

| Centralizzazione degli ordini   | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione          | Data di regolamento degli ordini   |
|---|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del Giorno di valutazione (G) | Giorno di Valutazione (G)       | Giorno successivo al Giorno di valutazione (G+1) | Massimo tre giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+3) <sup>(1)</sup> |

(1) Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

### **Quotazione**

Nessuna

### **Informazioni storiche**

Il comparto è stato lanciato il 10 febbraio 1999 con la denominazione "Fortis Fund-Equity North America"

Ridenominato "Fortis L Universal Fund-Equity North America" il 30 settembre 1999

Conferimento alla Società il 2 novembre 2001 mediante costituzione del comparto "Equity USA"

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 1° novembre 2012

### **Tassazione**

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi nel loro paese di origine, residenza o domicilio sulle possibili conseguenze fiscali associate al loro investimento.

# BNP Paribas L1 Equity US Guru

in breve BNPP L1 Equity US Guru

## **Struttura Master-Feeder**

Questo comparto fa parte di una struttura Master-Feeder come comparto Feeder (il "Feeder").

Il fondo master ("il Master") è il comparto "Equity US Guru" di THEAM Quant, una SICAV di diritto lussemburghese, disciplinata dalle disposizioni della Direttiva 2009/65 che ha nominato la società francese "THEAM" quale sua Società di Gestione.

Il prospetto informativo, il KIID, lo Statuto e le relazioni periodiche del Master sono disponibili sul sito internet: [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

Il contratto tra il Master e il Feeder riguardante la fornitura di tutti i documenti e le informazioni necessarie al Feeder per rispettare gli adempimenti previsti dalla normativa UCITS e tutte le altre informazioni relative al Master sono disponibili su richiesta presso la Società di Gestione.

Il Master e il Feeder hanno adottato le opportune misure per coordinare le tempistiche del calcolo e della pubblicazione dei rispettivi NAV, in modo da evitare il Market Timing per le relative quote e azioni e impedire opportunità di arbitraggio.

## **Obiettivo d'investimento**

### **Obiettivo d'investimento del Feeder**

Incremento del valore del suo patrimonio nel medio termine attraverso l'esposizione nei confronti di un paniere dinamico di titoli azionari nordamericani, i cui elementi costitutivi sono scelti applicando un metodo di selezione sistematica basato su un'analisi fondamentale delle società.

### **Obiettivo d'investimento del Master**

Incremento del valore del suo patrimonio nel medio termine attraverso l'esposizione nei confronti di un paniere dinamico di titoli azionari nordamericani, i cui elementi costitutivi sono scelti applicando un metodo di selezione sistematica basato su un'analisi fondamentale delle società.

Il Master non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

## **Politica di investimento**

### **Politica d'investimento del Feeder**

Questo comparto investe almeno l'85% del patrimonio nel Master attraverso un'apposita categoria di azioni "X" denominate in USD.

La parte residua, in particolare un massimo del 15% del patrimonio, può essere investita in:

- c) liquidità accessoria;
- d) strumenti finanziari derivati, che possono essere utilizzati esclusivamente a scopo di copertura, in conformità all'Appendice 1, punto 1.g) e Appendice 2 del Libro I del Prospetto informativo.

### **Politica d'investimento del Master:**

Per il conseguimento del proprio obiettivo d'investimento, il Master implementa una strategia d'investimento quantitativa (la Strategia) che assume posizioni lunghe su un paniere diversificato composto di titoli azionari nordamericani, tramite l'Indice BNP Paribas GURU Equity US Long Total Return (L'Indice di strategia). L'obiettivo del modello adoperato per costruire l'Indice di strategia è selezionare i titoli avvalendosi di un approccio Rendimento/Prospettive/Valutazione. L'obiettivo consiste nell'analizzare l'universo d'investimento per individuare i titoli che beneficiano di un business model sostenibile, di prospettive favorevoli e di una valutazione interessante. L'universo d'investimento dell'Indice di strategia è composto delle maggiori capitalizzazioni di mercato nordamericane che offrono condizioni di liquidità soddisfacenti.

L'Indice di strategia gode di un meccanismo di controllo del rischio finalizzato al mantenimento della volatilità dell'Indice di strategia stesso al di sotto del 32% e consiste nel rettificare in maniera quantitativa l'esposizione al paniere di azioni giornalmente, con l'eventuale saldo investito in attivi non rischiosi. L'esposizione non dovrà tuttavia scendere al di sotto del 70%.

L'Indice BNP Paribas GURU Equity US Long Total Return (codice Bloomberg: BNPGLTR) è un indice denominato in USD, calcolato con il reinvestimento dei dividendi netti. L'Indice di strategia è un indice diversificato rappresentativo di un investimento dinamico in un paese di titoli azionari nordamericani. L'Indice di strategia si basa su un modello quantitativo sviluppato da BNP Paribas e viene ribilanciato mensilmente adoperando uno specifico algoritmo. Il ribilanciamento dell'Indice di strategia non comporta alcun costo per il medesimo. L'Indice di strategia è calcolato da Solactive AG ed è stato istituito nel dicembre del 2008. Per ulteriori informazioni sull'Indice di strategia, si invitano gli investitori a consultare il seguente sito internet: <https://indices-globalmarkets.bnpparibas.com>, dove sono altresì disponibili la ripartizione completa di questo indice e le informazioni sui rendimenti. Il metodo di calcolo dell'indice è disponibile direttamente su: <https://indicesglobalmarkets.bnpparibas.com/nr/GULTMTR.pdf>. Per ottenere una versione cartacea del regolamento dell'Indice di strategia entro una settimana, gli investitori possono richiederla per iscritto a: THEAM TSA 47000 – 75 318 Paris Cedex 09. E-mail: [THEAM.sales.support@bnpparibas.com](mailto:THEAM.sales.support@bnpparibas.com).

Il Master non si avvarrà dei maggiori limiti di diversificazione previsti nell'articolo 44 della Legge del 2010 e ulteriormente descritti nella Sezione 3.15 della sezione generale.

La Strategia sarà realizzata in conformità a una Politica di replica sintetica, mediante la conclusione di Derivati OTC, oppure in contanti, tramite l'investimento diretto nel paniere di titoli azionari che compongono l'indice.

Nel caso della Politica di replica sintetica, il Master investirà il patrimonio in Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario (le Attività di finanziamento) e scambierà il rendimento di non oltre il 100% delle Attività di finanziamento tramite Derivati OTC, al fine di esporsi all'Indice di strategia. Le Attività sottostanti saranno prevalentemente costituite dall'Indice di strategia.

Il Master potrà inoltre investire in altri valori mobiliari e liquidità e, nel limite del 10% del NAV, in OICVM e/o altri OICR.

Il Master può impiegare tecniche di gestione efficiente del portafoglio.

## **Profilo di rischio**

### **Rischi specifici del Feeder:**

- Rischio di controparte
- Rischio legato agli strumenti derivati

Per una panoramica dei rischi generici, si rimanda all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

### **Rischi specifici del Master:**

Stessi rischi del Feeder

# BNP Paribas L1 Equity US Guru

in breve BNPP L1 Equity US Guru

## Rendimenti storici

I rendimenti passati del Feeder differiscono da quelli del Master per le seguenti motivazioni:

Una serie di elementi può indurre differenze di rendimento tra le azioni dei comparti Feeder e Master. In particolare, a puro titolo esemplificativo, i seguenti:

- le attività del comparto Feeder non sono interamente investite nel comparto Master a fini di gestione della liquidità (può essere investito in altre attività non oltre il 15% del NAV del comparto Feeder);
- le azioni dei comparti Feeder e Master prevedono strutture di spese operative correnti diverse; e
- le commissioni possono essere specifiche del comparto Feeder o del Master. Per esempio le spese di registrazione possono essere prelevate dal NAV di uno dei due comparti senza che le stesse siano prelevate dal NAV dell'altro, a fronte di specifiche esigenze di registrazione finalizzate alla promozione dei comparti.

I risultati ottenuti nel passato per ogni classe di azioni del Feeder e del Master sono riportati nei rispettivi KIID.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo d'investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

USD

## Categorie di azioni

| Categoria      | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|----------------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic        | CAP    | LU1151726970 | No        | USD                               | EUR                         |
| Classic        | DIS    | LU1151727192 | Annuale   | USD                               | EUR                         |
| Classic RH EUR | CAP    | LU1151727275 | No        | EUR                               |                             |
| N              | CAP    | LU1151727358 | No        | USD                               | EUR                         |
| Privilege      | CAP    | LU1151727432 | No        | USD                               | EUR                         |
| I              | CAP    | LU1151727515 | No        | USD                               | EUR                         |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    |  | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|--|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Oneri complessivi Master-Feeder <sup>(2)</sup> (max) | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(3)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,30%                             | No                               | nessuna             | 0,10%       | 0,05%              | 2,16%  | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| N         | 1,30%                             | No                               | 0,65%               | 0,10%       | 0,05%              | 2,81%  | nessuno                          | 1,50%                            | 3%             |
| Privilege | 0,65%                             | No                               | nessuna             | 0,10%       | 0,05%              | 1,51%  | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| I         | 0,60%                             | No                               | nessuna             | 0,10%       | 0,01%              | 1,46%  | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |

(1) Taxe d'abonnement. Non applicabile sugli attivi investiti nel Master.

(2) La Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi, e/o a tasse applicate da enti di regolamentazione del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

(3) In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.

La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.

**Il Feeder non sosterrà commissioni di sottoscrizione o rimborso per i suoi investimenti nel Master.**

## Informazioni aggiuntive

### Giorno di valutazione

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, fatto salvo il caso in cui non sia possibile valutare il Master.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo. Non sono autorizzate sottoscrizioni in natura.

| Centralizzazione degli ordini   | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione              | Data di regolamento degli ordini   |
|---|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1). | Giorno di Valutazione (G)       | Due giorni successivi al Giorno di valutazione (G+2) | Massimo tre giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+3) <sup>(1)</sup> |

(1) Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

## Quotazione

Nessuna

## Informazioni storiche

**Il comparto non è stato ancora lanciato alla data del presente Prospetto**

## Tassazione

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

# BNP Paribas L1 Equity World Aqua

in breve BNPP L1 Equity World Aqua

## **Struttura Master-Feeder**

Questo comparto fa parte di una struttura Master-Feeder come comparto Feeder (il "Feeder").

Il comparto Master (il "Master") è il fondo comune d'investimento di diritto francese (*Fonds Commun de Placement*) "BNP PARIBAS AQUA", disciplinato dalle disposizioni della Direttiva 2009/65 e gestito da BNP Paribas Asset Management S.A.S., la sua società di gestione.

Il prospetto informativo, il KIID, il Regolamento di gestione e le relazioni periodiche del Master sono disponibili sul sito internet: [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

Il contratto tra il Master e il Feeder riguardante la fornitura di tutti i documenti e le informazioni necessarie al Feeder per rispettare gli adempimenti previsti dalla normativa UCITS e tutte le altre informazioni relative al Master sono disponibili su richiesta presso la Società di gestione.

Il Master e il Feeder hanno adottato le opportune misure per coordinare le tempistiche del calcolo e della pubblicazione dei rispettivi NAV, in modo da evitare il Market Timing per le relative quote e azioni e impedire opportunità di arbitraggio.

## **Obiettivo d'investimento**

### **Obiettivo d'investimento del Feeder**

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine.

### **Obiettivo d'investimento del Master**

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine che sia il più possibile prossima al suo indice di riferimento (MSCI World denominato in EUR con reinvestimento dei dividendi), attraverso l'investimento in azioni di società internazionali che rispettano certi criteri di sviluppo sostenibile, responsabilità sociale, responsabilità ambientale e/o corporate governance.

## **Politica d'investimento**

### **Politica d'investimento del Feeder**

Il comparto investe almeno l'85% del patrimonio nel Master attraverso un'apposita categoria di azioni "O" denominate in EUR.

La parte residua, in particolare un massimo del 15% del patrimonio, può essere investita in:

- liquidità accessoria;
- strumenti finanziari derivati, che possono essere utilizzati esclusivamente a scopo di copertura, in conformità all'Appendice 1, punto 1.g) e Appendice 2 del Libro I del Prospetto informativo.

### **Politica d'investimento del Master:**

Il Master è esposto, per almeno il 90% del patrimonio, direttamente o indirettamente (tramite investimenti in OICR/OICVM e/o strumenti finanziari derivati) ad azioni o altri titoli assimilati di società internazionali, comprese quelle nei mercati emergenti, che:

- svolgono almeno il 20% dell'attività nel settore idrico e/o settori correlati;
- rispettano certi criteri di sviluppo sostenibile, responsabilità sociale, responsabilità ambientale e/o corporate governance; e
- sono caratterizzate dalla qualità della loro struttura finanziaria e/o dal potenziale per la crescita degli utili.

Le attività residue del Master, vale a dire non oltre il 10% del patrimonio, possono essere investite in qualsiasi altro valore mobiliare, strumento del mercato monetario o liquidità. L'investimento in OICR/OICVM è limitato al 10%.

## **Profilo di rischio**

### **Rischi specifici del Feeder:**

- Rischio operativo e di custodia
- Rischio legato ai mercati emergenti
- Rischi legati a investimenti in alcuni paesi

Per una panoramica dei rischi generici, si rimanda all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

### **Rischi specifici del Master:**

Stessi rischi del Feeder

## **Risultati ottenuti nel passato**

*I rendimenti passati del Feeder differiscono da quelli del Master per le seguenti motivazioni:*

Una serie di elementi può indurre differenze di rendimento tra le azioni dei comparti Feeder e Master. In particolare, a puro titolo esemplificativo, i seguenti:

- le attività del comparto Feeder non sono interamente investite nel comparto Master a fini di gestione della liquidità (può essere investito in altre attività non oltre il 10% del NAV del comparto Feeder);
- le azioni dei comparti Feeder e Master prevedono strutture di spese operative correnti diverse; e
- le commissioni possono essere specifiche del comparto Feeder o del Master. Per esempio, a titolo non esaustivo, le spese di registrazione possono essere prelevate dal NAV di uno dei due comparti senza che le stesse siano prelevate dal NAV a fronte di specifiche esigenze di registrazione finalizzate alla promozione dei comparti.

I rendimenti passati per ogni classe di azioni del Feeder e del Master sono riportati nei rispettivi KIID.

## **Profilo dell'investitore tipo**

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

# BNP Paribas L1 Equity World Aqua

in breve BNPP L1 Equity World Aqua

## Valuta contabile e di riferimento

EUR

## Categorie di azioni

| Categoria     | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|---------------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic       | CAP    | LU0831546592 | No        | EUR                               |                             |
| Classic       | DIS    | LU0982367327 | Annuale   | EUR                               |                             |
| Classic USD   | CAP    | LU0982367590 | No        | USD                               |                             |
| Classic USD   | DIS    | LU1056593004 | Annuale   | USD                               |                             |
| N             | CAP    | LU0831546758 | No        | EUR                               |                             |
| Privilege     | CAP    | LU0831546832 | No        | EUR                               |                             |
| Privilege USD | CAP    | LU0982367673 | No        | USD                               |                             |
| Privilege USD | DIS    | LU0982367756 | Annuale   | USD                               |                             |
| I             | CAP    | LU0831546675 | No        | EUR                               |                             |
| Life          | CAP    | LU0982367830 | No        | EUR                               |                             |
| X             | CAP    | LU0831546915 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    |  | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|--|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Oneri complessivi Master-Feeder <sup>(2)</sup> (max) | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(3)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,50%                             | No                               | nessuna             | 0,35%       | 0,05%              | 2,40%  | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| N         | 1,50%                             | No                               | 0,75%               | 0,35%       | 0,05%              | 3,15%  | nessuno                          | 1,50%                            | 3%             |
| Privilege | 0,75%                             | No                               | nessuna             | 0,35%       | 0,05%              | 1,65%  | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| I         | 0,60%                             | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,01%              | 1,41%  | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |
| Life      | 1,385%                            | No                               | 0,115%              | 0,05%       | 0,01%              | 2,06%  | nessuno                          | 1,50%                            | nessuno        |
| X         | nessuna                           | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,01%              | 0,85%  | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement.*

(2) *La Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi, e/o a tasse applicate da enti di regolamentazione del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

(3) *In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.*

*La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.*

**Il Feeder non sosterrà commissioni di sottoscrizione o rimborso per i suoi investimenti nel Master.**

## Informazioni aggiuntive

### Giorno di valutazione

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, fatto salvo il caso in cui non sia possibile valutare il Master.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo e Francia; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.. Non sono autorizzate sottoscrizioni in natura.

| Centralizzazione degli ordini   | Data di negoziazione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione          | Data di regolamento degli ordini   |
|---|-----------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1). | Giorno di Valutazione (G)         | Giorno successivo al Giorno di valutazione (G+1) | Massimo tre giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+3) <sup>(1)</sup> |

(1) *Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.*

### Quotazione

Nessuna

### Informazioni storiche

Comparto avviato in data 15 febbraio 2013

### Tassazione

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi nel loro paese di origine, residenza o domicilio sulle possibili conseguenze fiscali associate al loro investimento.

Il Feeder può essere tassato in Francia in capo alle plusvalenze realizzate con il riacquisto delle quote del Master da esso detenute.

# BNP Paribas L1 Equity World Emerging

in breve BNPP L1 Equity World Emerging

## Struttura Master-Feeder

Questo comparto, lanciato il 6 ottobre 1997, fa parte dal 21 maggio 2013 di una struttura Master-Feeder come comparto Feeder ("Il Feeder"). Il fondo Master (il "Master") è il comparto "Equity World Emerging" di PARVEST, una SICAV di diritto lussemburghese, disciplinata dalle disposizioni della Direttiva 2009/65 che ha nominato BNPS Paribas Investment Partners Luxembourg quale sua Società di gestione. Il prospetto informativo, il KIID, lo Statuto e le relazioni periodiche del Master sono disponibili sul sito internet: [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com). Il contratto tra il Master e il Feeder riguardante la fornitura di tutti i documenti e le informazioni necessarie al Feeder per rispettare gli adempimenti previsti dalla normativa UCITS e tutte le altre informazioni relative al Master sono disponibili su richiesta presso la Società di Gestione.

Il Master e il Feeder hanno adottato le opportune misure per coordinare le tempistiche del calcolo e della pubblicazione dei rispettivi NAV, in modo da evitare il Market Timing per le relative quote e azioni e impedire opportunità di arbitraggio.

## Obiettivo d'investimento

### *Obiettivo d'investimento del Feeder*

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

### *Obiettivo d'investimento del Master*

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

## Politica di investimento

### *Politica d'investimento del Feeder*

Questo comparto investe almeno l'85% del patrimonio nel Master attraverso un'apposita categoria di azioni "X" denominate in USD.

La parte residua, in particolare un massimo del 15% del patrimonio, può essere investita in:

- liquidità accessoria;
- strumenti finanziari derivati, che possono essere utilizzati esclusivamente a scopo di copertura, in conformità all'Appendice 1, punto 1.g) e Appendice 2 del Libro I del Prospetto informativo.

### *Politica d'investimento del Master:*

Il Master investe in ogni momento almeno il 75% del patrimonio in titoli azionari e/o titoli equivalenti alle azioni emessi da società che abbiano sede legale o svolgano gran parte delle proprie attività in paesi emergenti (intesi come paesi non appartenenti all'OCSE prima del 1° gennaio 1994, insieme alla Turchia).

La parte residua, ossia il 25% degli attivi, può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare, strumento del mercato monetario, strumento finanziario derivato o liquidità, purché gli investimenti in titoli di debito di qualsiasi natura non superino il 15% degli attivi e, nel limite del 10% dei suoi attivi, in OICVM o OICR.

## Profilo di rischio

### **Rischi specifici del Feeder:**

- Rischio operativo e di custodia
- Rischio legato ai mercati emergenti
- Rischi legati a investimenti in alcuni paesi

Per una panoramica dei rischi generici, si rimanda all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

### **Rischi specifici del Master:**

Stessi rischi del Feeder

## Rendimenti storici

*I rendimenti passati del Feeder differiscono da quelli del Master per le seguenti motivazioni:*

Una serie di elementi può indurre differenze di rendimento tra le azioni dei comparti Feeder e Master. In particolare, a puro titolo esemplificativo, i seguenti:

- Le attività del comparto Feeder non sono interamente investite nel comparto Master a fini di gestione della liquidità (può essere investito in altre attività non oltre il 15% del NAV del comparto Feeder);
- le azioni dei comparti Feeder e Master prevedono strutture di spese operative correnti diverse; e
- le commissioni possono essere specifiche del comparto Feeder o del Master. Per esempio le spese di registrazione possono essere prelevate dal NAV di uno dei due comparti senza che le stesse siano prelevate dal NAV dell'altro, a fronte di specifiche esigenze di registrazione finalizzate alla promozione dei comparti.

I risultati ottenuti nel passato per ogni classe di azioni del Feeder e del Master sono riportati nei rispettivi KIID.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

USD

## Categorie di azioni

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | CAP    | LU0907251655 | No        | USD                               |                             |
| Classic   | DIS    | LU0081706904 | Annuale   | USD                               |                             |
| N         | CAP    | LU1151727788 | No        | USD                               |                             |
| Life      | CAP    | LU0982367913 | No        | USD                               |                             |

# BNP Paribas L1 Equity World Emerging

in breve BNPP L1 Equity World Emerging

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori                     |                      |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|--|----------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Oneri complessivi Master-Feeder <sup>(2)</sup> (max) | Sottoscrizione (max) | Conversione <sup>(3)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,75%                             | No                               | nessuna             | 0,04%       | 0,05%              | 2,20%  | 3%                   | 1,50%                            | nessuno        |
| N         | 1,75%                             | No                               | 0,75%               | 0,04%       | 0,05%              | 2,95%  | nessuno              | 1,50%                            | 3%             |
| Life      | 1,635%                            | No                               | 0,115%              | 0,05%       | 0,01%              | 2,16%  | nessuno              | 1,50%                            | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement. Non applicabile sugli attivi investiti nel Master.*

(2) *La Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi, e/o a tasse applicate da enti di regolamentazione del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

(3) *In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.*

*La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.*

**Il Feeder non sosterrà commissioni di sottoscrizione o rimborso per i suoi investimenti nel Master.**

## Informazioni aggiuntive

### Giorno di valutazione

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, fatto salvo il caso in cui non sia possibile valutare il Master.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo. Non sono autorizzate sottoscrizioni in natura.

| Centralizzazione degli ordini   | Data di negoziazione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione          | Data di regolamento degli ordini   |
|---|-----------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1). | Giorno di Valutazione (G)         | Giorno successivo al Giorno di valutazione (G+1) | Massimo tre giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+3) <sup>(1)</sup> |

(1) *Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.*

## Quotazione

Nessuna

## Informazioni storiche

Il comparto è stato lanciato il 6 ottobre 1997 con la denominazione "G-Equity Fund-G-World Emerging Equity"

Conferimento il 4 maggio 1998 nella Sicav INTERSELEX mediante costituzione del comparto "Equity World Emerging"

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 30 settembre 1999

Fusione dei seguenti comparti in data 4 novembre 2002:

- "Equity Emerging Economy" della Sicav Maestro Lux

- "Emerging Markets" della Sicav Panelfund

Fusione del comparto "Global Emerging Markets Equity Fund" della Sicav ABN AMRO Funds il 17 novembre 2008

Fusione del comparto "Equity World Emerging" della Sicav PARVEST il 18 luglio 2011

Il 21 maggio 2013:

- Trasferimento delle categorie di azioni "Classic-CAP", "Classic EUR", "Classic GBP", "I", "N", "Privilege-CAP" e "X" nel nuovo comparto "Equity World Emerging" della Sicav PARVEST;

- Conversione del comparto in un Feeder.

## Tassazione

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

# BNP Paribas L1 Equity World Quality Focus

in breve BNPP L1 Equity World Quality Focus

## **Struttura Master-Feeder**

Questo comparto, lanciato il 5 settembre 2014, fa parte, dal 30 marzo 2015, di una struttura master-feeder come comparto feeder ("Il Feeder"). Il fondo master ("il Master") è il comparto "Equity Best Selection World" di PARVEST, una SICAV di diritto lussemburghese, disciplinata dalle disposizioni della Direttiva 2009/65 che ha nominato BNP Paribas Investment Partners Luxembourg quale sua Società di gestione.

Il prospetto informativo, il KIID, lo Statuto e le relazioni periodiche del Master sono disponibili sul sito internet: [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

Il contratto tra il Master e il Feeder riguardante la fornitura di tutti i documenti e le informazioni necessarie al Feeder per rispettare gli adempimenti previsti dalla normativa UCITS e tutte le altre informazioni relative al Master sono disponibili su richiesta presso la Società di Gestione.

Il Master e il Feeder hanno adottato le opportune misure per coordinare le tempistiche del calcolo e della pubblicazione dei rispettivi NAV, in modo da evitare il Market Timing per le relative quote e azioni e impedire opportunità di arbitraggio.

## **Obiettivo d'investimento**

### *Obiettivo d'investimento del Feeder*

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

### *Obiettivo d'investimento del Master*

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

## **Politica di investimento**

### *Politica d'investimento del Feeder*

Questo comparto investe almeno l'85% del patrimonio nel Master attraverso un'apposita categoria di azioni "X" denominate in USD.

La parte residua, in particolare un massimo del 15% del patrimonio, può essere investita in:

- liquidità accessoria;
- strumenti finanziari derivati, che possono essere utilizzati esclusivamente a scopo di copertura, in conformità all'Appendice 1, punto 1.g) e Appendice 2 del Libro I del Prospetto informativo.

### *Politica d'investimento del Master:*

Questo comparto investe in ogni momento almeno il 75% del patrimonio in titoli azionari e/o titoli equivalenti alle azioni emessi da società selezionate in base a una procedura d'investimento orientata dai fondamentali.

La parte residua, ovvero non oltre il 25% del patrimonio, può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare, strumento del mercato monetario o liquidità (purché gli investimenti in titoli di debito di qualsiasi natura non superino il 15% del patrimonio) e, nel limite del 10% del patrimonio, in OICVM o OICR.

Il comparto può inoltre ricorrere a strumenti finanziari derivati a soli fini di copertura.

## **Profilo di rischio**

### **Rischi specifici del Feeder:**

- Rischio di controparte
- Rischio operativo e di custodia
- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischio legato ai mercati emergenti
- Rischi connessi a investimenti in alcuni paesi

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

### **Rischi specifici del Master:**

Stessi rischi del Feeder

## **Rendimenti storici**

*I rendimenti passati del Feeder differiscono da quelli del Master per le seguenti motivazioni:*

Una serie di elementi può indurre differenze di rendimento tra le azioni dei comparti Feeder e Master. In particolare, a puro titolo esemplificativo, i seguenti:

- Le attività del comparto Feeder non sono interamente investite nel comparto Master a fini di gestione della liquidità (può essere investito in altre attività non oltre il 15% del NAV del comparto Feeder);
- le azioni dei comparti Feeder e Master prevedono strutture di spese operative correnti diverse; e
- le commissioni possono essere specifiche del comparto Feeder o del Master. Per esempio le spese di registrazione possono essere prelevate dal NAV di uno dei due comparti senza che le stesse siano prelevate dal NAV dell'altro, a fronte di specifiche esigenze di registrazione finalizzate alla promozione dei comparti.

I risultati ottenuti nel passato per ogni classe di azioni del Feeder e del Master sono riportati nei rispettivi KIID.

## **Profilo dell'investitore tipo**

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## **Valuta contabile e di riferimento**

EUR

# BNP Paribas L1 Equity World Quality Focus

in breve BNPP L1 Equity World Quality Focus

## Categorie di azioni

| Categoria   | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-------------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic     | CAP    | LU1056591487 | No        | EUR                               | NOK/SEK/USD                 |
| Classic     | DIS    | LU1056591560 | Annuale   | EUR                               |                             |
| Classic HUF | CAP    | LU1056591644 | No        | HUF                               |                             |
| N           | CAP    | LU1056591727 | No        | EUR                               |                             |
| Privilege   | CAP    | LU1056591990 | No        | EUR                               |                             |
| Privilege   | DIS    | LU1056592295 | Annuale   | EUR                               |                             |
| I           | CAP    | LU1056592378 | No        | EUR                               |                             |
| Life        | CAP    | LU1056593186 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    |  | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|--|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Oneri complessivi Master-Feeder <sup>(2)</sup> (max) | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(3)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,50%                             | No                               | nessuna             | 0,09%       | 0,05%              | 1,95%  | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| N         | 1,50%                             | No                               | 0,75%               | 0,09%       | 0,05%              | 2,70%  | nessuno                          | 1,50%                            | 3%             |
| Privilege | 0,75%                             | No                               | nessuna             | 0,09%       | 0,05%              | 1,20%  | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| I         | 0,60%                             | No                               | nessuna             | 0,05%       | 0,01%              | 1,01%  | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |
| Life      | 1,385%                            | No                               | 0,115%              | 0,05%       | 0,01%              | 1,91%  | nessuno                          | 1,50%                            | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement.*

(2) *Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta a imposte estere sugli OICR, e/o tributi di altre autorità normative, nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

(3) *In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.*

La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.

**Il Feeder non sosterrà commissioni di sottoscrizione o rimborso per i suoi investimenti nel Master.**

## Informazioni aggiuntive

### Giorno di valutazione

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, fatto salvo il caso in cui non sia possibile valutare il Master.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo. Non sono autorizzate sottoscrizioni in natura.

| Centralizzazione degli ordini   | Data di negoziazione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione          | Data di regolamento degli ordini   |
|---|-----------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1). | Giorno di Valutazione (G)         | Giorno successivo al Giorno di valutazione (G+1) | Massimo tre giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+3) <sup>(1)</sup> |

(1) *Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.*

### Quotazione

Nessuna

### Informazioni storiche

Il comparto è stato lanciato come non-Feeder in data 5 settembre 2014 (Data di negoziazione degli ordini) mediante trasferimento del comparto "OBAM Equity World" della Società.

Conversione in Feeder del comparto Master "PARVEST Equity Best Selection World" in data 30 marzo 2015

### Tassazione

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

# BNP Paribas L1 Equity World Guru

in breve BNPP L1 Equity World Guru

## **Struttura Master-Feeder**

Questo comparto fa parte di una struttura Master-Feeder come comparto Feeder (il "Feeder").

Il fondo Master (il "Master") è il comparto "Quant Equity World Guru" di PARWORLD, una SICAV di diritto lussemburghese, disciplinato dalle disposizioni della Direttiva 2009/65 che ha nominato BNPS Paribas Investment Partners Luxembourg quale sua Società di gestione.

Il prospetto informativo, il KIID, lo Statuto e le relazioni periodiche del Master sono disponibili sul sito internet: .

Il contratto tra il Master e il Feeder riguardante la fornitura di tutti i documenti e le informazioni necessarie al Feeder per rispettare gli adempimenti previsti dalla normativa UCITS e tutte le altre informazioni relative al Master sono disponibili su richiesta presso la Società di Gestione.

Il Master e il Feeder hanno adottato le opportune misure per coordinare le tempistiche del calcolo e della pubblicazione dei rispettivi NAV, in modo da evitare il Market Timing per le relative quote e azioni e impedire opportunità di arbitraggio.

## **Obiettivo d'investimento**

*Obiettivo d'investimento del Feeder*

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

*Obiettivo d'investimento del Master*

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

## **Politica di investimento**

*Politica d'investimento del Feeder*

Questo comparto investe almeno l'85% del patrimonio nel Master attraverso un'apposita categoria di azioni "X" denominate in USD.

La parte residua, in particolare un massimo del 15% del patrimonio, può essere investita in:

- liquidità accessoria;
- strumenti finanziari derivati, che possono essere utilizzati esclusivamente a scopo di copertura, in conformità all'Appendice 1, punto 1.g) e Appendice 2 del Libro I del Prospetto informativo.

*Politica d'investimento del Master:*

Il Master applica una strategia di investimento dinamica che consiste nella selezione quantitativa di titoli azionari di tutto il mondo. La strategia può essere applicata in modo sintetico, mediante la sottoscrizione di derivati su indici quali performance swap, o direttamente.

Esso investe almeno il 75% dei propri attivi in azioni e/o titoli equivalenti emessi da società di qualsivoglia paese, nonché in strumenti finanziari derivati su tale tipologia di attivi (quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, performance swap e/o futures e/o certificati).

La parte residua, ossia massimo il 25% degli attivi, potrà essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare, derivato, strumento del mercato monetario e/o liquidità, nonché, entro un limite del 15% degli attivi, in titoli di debito di qualsivoglia tipologia, ed entro un limite del 10% degli attivi, in OICVM e/o OICR.

Ai fini di un'oculata gestione del portafoglio e/o della copertura, il comparto potrà sottoscrivere derivati quali swap. Esso potrà sottoscrivere operazioni di concessione/assunzione di prestito titoli e contratti di pronti contro termine o riacquisto inverso.

## **Profilo di rischio**

**Rischi specifici del Feeder:**

- Rischio di controparte
- Rischio operativo e di custodia
- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischio legato ai mercati emergenti
- Rischi connessi a investimenti in alcuni paesi

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

**Rischi specifici del Master:**

Stessi rischi del Feeder

## **Rendimenti storici**

*I rendimenti passati del Feeder differiscono da quelli del Master per le seguenti motivazioni:*

Una serie di elementi può indurre differenze di rendimento tra le azioni dei comparti Feeder e Master. In particolare, a puro titolo esemplificativo, i seguenti:

- Le attività del comparto Feeder non sono interamente investite nel comparto Master a fini di gestione della liquidità (può essere investito in altre attività non oltre il 15% del NAV del comparto Feeder);
- le azioni dei comparti Feeder e Master prevedono strutture di spese operative correnti diverse; e
- le commissioni possono essere specifiche del comparto Feeder o del Master. Per esempio le spese di registrazione possono essere prelevate dal NAV di uno dei due comparti senza che le stesse siano prelevate dal NAV dell'altro, a fronte di specifiche esigenze di registrazione finalizzate alla promozione dei comparti.

I risultati ottenuti nel passato per ogni classe di azioni del Feeder e del Master sono riportati nei rispettivi KIID.

## **Profilo dell'investitore tipo**

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo d'investimento del comparto stesso.

# BNP Paribas L1 Equity World Guru

in breve BNPP L1 Equity World Guru

## Valuta contabile e di riferimento

USD

## Categorie di azioni

| Categoria     | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|---------------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic       | CAP    | LU1056593343 | No        | USD                               |                             |
| Classic       | DIS    | LU1056593426 | Annuale   | USD                               |                             |
| Classic EUR   | CAP    | LU1056593699 | No        | EUR                               |                             |
| Classic EUR   | DIS    | LU1056593772 | Annuale   | EUR                               |                             |
| N             | CAP    | LU1151727861 | No        | USD                               |                             |
| Privilege EUR | CAP    | LU1056593855 | No        | EUR                               |                             |
| Privilege EUR | DIS    | LU1056593939 | Annuale   | EUR                               |                             |
| I EUR         | CAP    | LU1056594077 | No        | EUR                               |                             |
| Life EUR      | CAP    | LU1056594150 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    |  | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|--|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Oneri complessivi Master-Feeder <sup>(2)</sup> (max) | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(3)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,40%                             | No                               | nessuna             | 0,09%       | 0,05%              | 1,85%  | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| N         | 1,40%                             | No                               | 0,70%               | 0,09%       | 0,05%              | 2,55%  | nessuno                          | 1,50%                            | 3%             |
| Privilege | 0,70%                             | No                               | nessuna             | 0,09%       | 0,05%              | 1,15%  | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| I         | 0,65%                             | No                               | nessuna             | 0,05%       | 0,01%              | 1,06%  | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |
| Life      | 1,285%                            | No                               | 0,115%              | 0,05%       | 0,01%              | 1,81%  | nessuno                          | 1,50%                            | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement. Non applicabile sugli attivi investiti nel Master.*

(2) *La Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi, e/o a tasse applicate da enti di regolamentazione del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

(3) *In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.*

La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.

**Il Feeder non sosterrà commissioni di sottoscrizione o rimborso per i suoi investimenti nel Master.**

## Informazioni aggiuntive

### Giorno di valutazione

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, fatto salvo il caso in cui non sia possibile valutare il Master.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo. Non sono autorizzate sottoscrizioni in natura.

| Centralizzazione degli ordini  | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione              | Data di regolamento degli ordini   |
|--|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>ore 12:00 CET per ordini non STP<br>due giorni precedenti al Giorno di valutazione (G-2) | Giorno di Valutazione (G)       | Due giorni successivi al Giorno di valutazione (G+2) | Massimo tre giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+3) <sup>(1)</sup> |

(1) *Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.*

### Quotazione

Nessuna

### Informazioni storiche

Il comparto è stato lanciato il 17 luglio 2014 con la denominazione "Equity World Quant Selection"

Secondo quanto previsto dall'accordo, le categorie "Classic EUR", "Privilege EUR" e "I EUR" saranno lanciate il 5 settembre 2014 (Data di negoziazione degli ordini) mediante Trasferimento del comparto "Equity World" della Società.

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 16 marzo 2015.

### Tassazione

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

# BNP Paribas L1 Lifecycle 2015

in breve BNPP L1 Lifecycle 2015

## Obiettivo d'investimento

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

## Politica di investimento

I comparti "Lifecycle" sono dotati di una data di investimento indicativa ben definita: il 31 gennaio dell'anno indicato nel loro nome (la "Data obiettivo").

Sono pensati soprattutto per investitori che dispongono di un certo orizzonte d'investimento, come ad esempio nel quadro di un piano pensionistico.

Questi comparti investono in OICVM e/o OICR che investono in titoli di debito e azioni, strumenti del mercato monetario, depositi a termine, liquidità e strumenti finanziari derivati.

Quando l'investimento in OICVM e/o OICR non è ritenuto adeguato, il comparto potrà investire direttamente in attività sottostanti mirate che rispettino i requisiti di cui all'Appendice 1 del Libro I del Prospetto informativo.

L'accento è posto su una diversificazione internazionale degli investimenti.

Il rischio è strettamente legato alla percentuale di attivo esposta a diverse categorie di attivi.

In linea generale, adottano un profilo di rischio moderatamente elevato all'inizio del loro ciclo di vita, qualora la loro Data obiettivo sia ancora relativamente lontana (15 anni o più).

Successivamente, saranno progressivamente esposti ad attivi dotati di un rischio meno elevato man mano che la Data obiettivo si avvicina. A questo scopo, la ponderazione delle categorie di attivi con maggiori rischi sarà ridotta e l'esposizione ai titoli di debito e agli strumenti del mercato monetario sarà aumentata. A partire dalla Data obiettivo, essi saranno esclusivamente esposti a strumenti del mercato monetario e/o titoli di debito.

Nei mesi successivi alla Data obiettivo, il Consiglio di Amministrazione deciderà, tenendo in debito conto l'asset allocation, se il Comparto verrà incorporato in un altro comparto della Società o di un altro OICVM, nel migliore interesse degli azionisti.

## Profilo di rischio

### **Rischi specifici del comparto**

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

EUR

## Categorie di azioni

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | CAP    | LU0377097273 | No        | EUR                               |                             |
| Privilege | CAP    | LU0907251812 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(2)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 0,85%                             | No                               | nessuna             | 0,15%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| Privilege | 0,45%                             | No                               | nessuna             | 0,15%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement. Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta a imposte estere sugli OICR, e/o tributi di altre autorità normative, nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

(2) *In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.*

**Commissione indiretta:** 0,50% max

# BNP Paribas L1 Lifecycle 2015

in breve BNPP L1 Lifecycle 2015

La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.

## **Informazioni aggiuntive**

### **Giorno di valutazione**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, salvo se una quota pari o superiore al 50% delle attività sottostanti non possa essere valutata.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### **Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso**

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.

| <b>Centralizzazione degli ordini</b>  | <b>Data di esecuzione degli ordini</b> | <b>Calcolo del NAV e data di pubblicazione</b>       | <b>Data di regolamento degli ordini</b>  |
|---|--|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1). | Giorno di Valutazione (G)              | Due giorni successivi al Giorno di valutazione (G+2) | Massimo quattro giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+4) <sup>(1)</sup> |

(1) Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

### **Quotazione**

Nessuna

### **Informazioni storiche**

Il comparto è stato lanciato il 24 novembre 2008, mediante conferimento della classe "A" del comparto "Lifecycle Fund 2015" della Sicav ABN AMRO Funds

Fusione del comparto "Lifecycle 2018" della Società il 19 novembre 2012

### **Tassazione**

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi nel loro paese di origine, residenza o domicilio sulle possibili conseguenze fiscali associate al loro investimento.

# BNP Paribas L1 Lifecycle 2020

in breve BNPP L1 Lifecycle 2020

## Obiettivo d'investimento

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di lungo termine.

## Politica di investimento

I comparti "Lifecycle" sono dotati di una data di investimento indicativa ben definita: il 31 gennaio dell'anno indicato nel loro nome (la "Data obiettivo").

Sono pensati soprattutto per investitori che dispongono di un certo orizzonte d'investimento, come ad esempio nel quadro di un piano pensionistico.

Questi comparti investono in OICVM e/o OICR che investono in titoli di debito e azioni, strumenti del mercato monetario, depositi a termine, liquidità e strumenti finanziari derivati.

Quando l'investimento in OICVM e/o OICR non è ritenuto adeguato, il comparto potrà investire direttamente in attività sottostanti mirate che rispettino i requisiti di cui all'Appendice 1 del Libro I del Prospetto informativo.

L'accento è posto su una diversificazione internazionale degli investimenti.

Il rischio è strettamente legato alla percentuale di attivo esposta a diverse categorie di attivi.

In linea generale, adottano un profilo di rischio moderatamente elevato all'inizio del loro ciclo di vita, qualora la loro Data obiettivo sia ancora relativamente lontana (15 anni o più).

Successivamente, saranno progressivamente esposti ad attivi dotati di un rischio meno elevato man mano che la Data obiettivo si avvicina. A questo scopo, la ponderazione delle categorie di attivi con maggiori rischi sarà ridotta e l'esposizione ai titoli di debito e agli strumenti del mercato monetario sarà aumentata. A partire dalla Data obiettivo, essi saranno esclusivamente esposti a strumenti del mercato monetario e/o titoli di debito.

Nei mesi successivi alla Data obiettivo, il Consiglio di Amministrazione deciderà, tenendo in debito conto l'asset allocation, se il Comparto verrà incorporato in un altro comparto della Società o di un altro OICVM, nel migliore interesse degli azionisti.

## Profilo di rischio

### Rischi specifici del comparto

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

EUR

## Categorie di azioni

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | CAP    | LU0377099725 | No        | EUR                               |                             |
| Privilege | CAP    | LU0907251903 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(2)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 0,85%                             | No                               | nessuna             | 0,15%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| Privilege | 0,45%                             | No                               | nessuna             | 0,15%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement*. Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta a imposte estere sugli OICR, e/o tributi di altre autorità normative, nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

(2) In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.

**Commissione indiretta:** max 0,50%

La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.

# BNP Paribas L1 Lifecycle 2020

in breve BNPP L1 Lifecycle 2020

## **Informazioni aggiuntive**

### **Giorno di valutazione**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, salvo se una quota pari o superiore al 50% delle attività sottostanti non possa essere valutata.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### **Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso**

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.

| Centralizzazione degli ordini  | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione              | Data di regolamento degli ordini   |
|--|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1) | Giorno di Valutazione (G)       | Due giorni successivi al Giorno di valutazione (G+2) | Massimo quattro giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+4) <sup>(1)</sup> |

(1) Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

### **Quotazione:**

Nessuna

### **Informazioni storiche**

Il comparto è stato lanciato il 24 novembre 2008, mediante conferimento della classe "A" del comparto "Lifecycle Fund 2020" della Sicav ABN AMRO Funds

Fusione del comparto "Lifecycle 2022" della Società il 19 novembre 2012

### **Tassazione**

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi nel loro paese di origine, residenza o domicilio sulle possibili conseguenze fiscali associate al loro investimento.

# BNP Paribas L1 Lifecycle 2025

in breve BNPP L1 Lifecycle 2025

## Obiettivo d'investimento

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di lungo termine.

## Politica di investimento

I comparti "Lifecycle" sono dotati di una data di investimento indicativa ben definita: il 31 gennaio dell'anno indicato nel loro nome (la "Data obiettivo").

Sono pensati soprattutto per investitori che dispongono di un certo orizzonte d'investimento, come ad esempio nel quadro di un piano pensionistico.

Questi comparti investono in OICVM e/o OICR che investono in titoli di debito e azioni, strumenti del mercato monetario, depositi a termine, liquidità e strumenti finanziari derivati.

Quando l'investimento in OICVM e/o OICR non è ritenuto adeguato, il comparto potrà investire direttamente in attività sottostanti mirate che rispettino i requisiti di cui all'Appendice 1 del Libro I del Prospetto informativo.

L'accento è posto su una diversificazione internazionale degli investimenti.

Il rischio è strettamente legato alla percentuale di attivo esposta a diverse categorie di attivi.

In linea generale, adottano un profilo di rischio moderatamente elevato all'inizio del loro ciclo di vita, qualora la loro Data obiettivo sia ancora relativamente lontana (15 anni o più).

Successivamente, saranno progressivamente esposti ad attivi dotati di un rischio meno elevato man mano che la Data obiettivo si avvicina. A questo scopo, la ponderazione delle categorie di attivi con maggiori rischi sarà ridotta e l'esposizione ai titoli di debito e agli strumenti del mercato monetario sarà aumentata. A partire dalla Data obiettivo, essi saranno esclusivamente esposti a strumenti del mercato monetario e/o titoli di debito.

Nei mesi successivi alla Data obiettivo, il Consiglio di Amministrazione deciderà, tenendo in debito conto l'asset allocation, se il Comparto verrà incorporato in un altro comparto della Società o di un altro OICVM, nel migliore interesse degli azionisti.

## Profilo di rischio

### **Rischi specifici del comparto**

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

## Rendimenti storici

Le performance precedenti di ogni classe di azioni sono riportate nel KIID.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

EUR

## Categorie di azioni

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | CAP    | LU0377102610 | No        | EUR                               |                             |
| Privilege | CAP    | LU0907252034 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(2)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,10% <sup>(3)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,15%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| Privilege | 0,55% <sup>(4)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,15%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement*. Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta a imposte estere sugli OICR, e/o tributi di altre autorità normative, nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

(2) In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.

(3) Questa commissione scende allo 0,85% quando mancano meno di 7 anni alla Data obiettivo.

(4) Questa commissione scende allo 0,45% quando mancano meno di 7 anni alla Data obiettivo.

**Commissione indiretta:** max 0,50%

La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.

# BNP Paribas L1 Lifecycle 2025

in breve BNPP L1 Lifecycle 2025

## **Informazioni aggiuntive**

### **Giorno di valutazione**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, fatto salvo il caso in cui non sia possibile valutare il 50% o più delle attività sottostanti.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### **Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso**

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.

| Centralizzazione degli ordini   | Data di negoziazione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione              | Data di regolamento degli ordini   |
|---|-----------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>ore 12:00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1). | Giorno di valutazione (G)         | Due giorni successivi al Giorno di valutazione (G+2) | Massimo quattro giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+4) <sup>(1)</sup> |

(1) Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

### **Quotazione**

Nessuna

### **Informazioni storiche**

Il comparto è stato lanciato il 24 novembre 2008, mediante conferimento della classe "A" del comparto "Lifecycle Fund 2025" della Sicav ABN AMRO Funds

Fusione del comparto "Lifecycle 2028" della Società il 19 novembre 2012

### **Tassazione**

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi nel loro paese di origine, residenza o domicilio sulle possibili conseguenze fiscali associate al loro investimento.

# BNP Paribas L1 Lifecycle 2030

in breve BNPP L1 Lifecycle 2030

## Obiettivo d'investimento

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di lungo termine.

## Politica d'investimento

I comparti "Lifecycle" sono dotati di una data di investimento indicativa ben definita: il 31 gennaio dell'anno indicato nel loro nome (la "Data obiettivo").

Sono pensati soprattutto per investitori che dispongono di un certo orizzonte d'investimento, come ad esempio nel quadro di un piano pensionistico.

Questi comparti investono in OICVM e/o OICR che investono in titoli di debito e azioni, strumenti del mercato monetario, depositi a termine, liquidità e strumenti finanziari derivati.

Quando l'investimento in OICVM e/o OICR non è ritenuto adeguato, il comparto potrà investire direttamente in attività sottostanti mirate che rispettino i requisiti di cui all'Appendice 1 del Libro I del Prospetto informativo.

L'accento è posto su una diversificazione internazionale degli investimenti.

Il rischio è strettamente legato alla percentuale di attivo esposta a diverse categorie di attivi.

In linea generale, adottano un profilo di rischio moderatamente elevato all'inizio del loro ciclo di vita, qualora la loro Data obiettivo sia ancora relativamente lontana (15 anni o più).

Successivamente, saranno progressivamente esposti ad attivi dotati di un rischio meno elevato man mano che la Data obiettivo si avvicina. A questo scopo, la ponderazione delle categorie di attivi con maggiori rischi sarà ridotta e l'esposizione ai titoli di debito e agli strumenti del mercato monetario sarà aumentata. A partire dalla Data obiettivo, essi saranno esclusivamente esposti a strumenti del mercato monetario e/o titoli di debito.

Nei mesi successivi alla Data obiettivo, il Consiglio di Amministrazione deciderà, tenendo in debito conto l'asset allocation, se il Comparto verrà incorporato in un altro comparto della Società o di un altro OICVM, nel migliore interesse degli azionisti.

## Profilo di rischio

### **Rischi specifici del comparto**

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

EUR

## Categorie di azioni

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | CAP    | LU0377105555 | No        | EUR                               |                             |
| Privilege | CAP    | LU0907252117 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(2)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,35% <sup>(3)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,15%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| Privilege | 0,70% <sup>(4)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,15%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement. Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta a imposte estere sugli OICR, e/o tributi di altre autorità normative, nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

(2) *In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.*

(3) *Questa commissione scende all'1,10% quando mancano da 7 a 14 anni alla Data obiettivo e allo 0,85% quando mancano meno di 7 anni*

(4) *Questa commissione scende allo 0,55% quando mancano da 7 a 14 anni alla Data obiettivo e allo 0,45% quando mancano meno di 7 anni*

**Commissione indiretta:** max 0,50%

La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.

# BNP Paribas L1 Lifecycle 2030

in breve BNPP L1 Lifecycle 2030

## Informazioni aggiuntive

### **Giorno di valutazione**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, salvo se una quota pari o superiore al 50% delle attività sottostanti non possa essere valutata.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### **Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso**

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.

| Centralizzazione degli ordini   | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione              | Data di regolamento degli ordini   |
|---|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1). | Giorno di Valutazione (G)       | Due giorni successivi al Giorno di valutazione (G+2) | Massimo quattro giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+4) <sup>(1)</sup> |

(1) Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

### **Quotazione**

Nessuna

### **Informazioni storiche**

Il comparto è stato lanciato il 24 novembre 2008, mediante conferimento della classe "A" del comparto "Lifecycle Fund 2030" della Sicav ABN AMRO Funds

Fusione del comparto "Lifecycle 2032" della Società il 19 novembre 2012

### **Tassazione**

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi nel loro paese di origine, residenza o domicilio sulle possibili conseguenze fiscali associate al loro investimento.

# BNP Paribas L1 Lifecycle 2035

in breve BNPP L1 Lifecycle 2035

## Obiettivo d'investimento

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di lungo termine.

## Politica di investimento

I comparti "Lifecycle" sono dotati di una data di investimento indicativa ben definita: il 31 gennaio dell'anno indicato nel loro nome (la "Data obiettivo").

Sono pensati soprattutto per investitori che dispongono di un certo orizzonte d'investimento, come ad esempio nel quadro di un piano pensionistico.

Questi comparti investono in OICVM e/o OICR che investono in titoli di debito e mercati azionari, strumenti del mercato monetario, depositi a termine, liquidità e strumenti finanziari derivati.

Quando l'investimento in OICVM e/o OICR non è ritenuto adeguato, il comparto potrà investire direttamente in attività sottostanti mirate che rispettino i requisiti di cui all'Appendice 1 del Libro I del Prospetto informativo.

L'accento è posto su una diversificazione internazionale degli investimenti.

Il rischio è strettamente legato alla percentuale di attivo esposta a diverse categorie di attivi.

In linea generale, adottano un profilo di rischio moderatamente elevato all'inizio del loro ciclo di vita, qualora la loro Data obiettivo sia ancora relativamente lontana (15 anni o più).

Successivamente, saranno progressivamente esposti ad attivi dotati di un rischio meno elevato man mano che la Data obiettivo si avvicina. A questo scopo, la ponderazione delle categorie di attivi con maggiori rischi sarà ridotta e l'esposizione ai titoli di debito e agli strumenti del mercato monetario sarà aumentata. A partire dalla Data obiettivo, essi saranno esclusivamente esposti a strumenti del mercato monetario e/o titoli di debito.

Nei mesi successivi alla Data obiettivo, il Consiglio di Amministrazione deciderà, tenendo in debito conto l'asset allocation, se il Comparto verrà incorporato in un altro comparto della Società o di un altro OICVM, nel migliore interesse degli azionisti.

## Profilo di rischio

### **Rischi specifici del comparto**

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

EUR

## Categorie di azioni

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | CAP    | LU0377108062 | No        | EUR                               |                             |
| Privilege | CAP    | LU0907252208 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(2)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,35% <sup>(3)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,15%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| Privilege | 0,70% <sup>(4)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,15%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement. Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta a imposte estere sugli OICR, e/o tributi di altre autorità normative, nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

(2) *In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.*

(3) *Questa commissione scende all'1,10% quando mancano da 7 a 14 anni alla Data obiettivo e allo 0,85% quando mancano meno di 7 anni*

(4) *Questa commissione scende allo 0,55% quando mancano da 7 a 14 anni alla Data obiettivo e allo 0,45% quando mancano meno di 7 anni*

**Commissione indiretta:** max 0,50%

La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.

# BNP Paribas L1 Lifecycle 2035

in breve BNPP L1 Lifecycle 2035

## Informazioni aggiuntive

### **Giorno di valutazione**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, salvo se una quota pari o superiore al 50% delle attività sottostanti non possa essere valutata.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### **Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso**

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.

| Centralizzazione degli ordini  | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione              | Data di regolamento degli ordini   |
|--|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1) | Giorno di Valutazione (G)       | Due giorni successivi al Giorno di valutazione (G+2) | Massimo quattro giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+4) <sup>(1)</sup> |

(1) Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

### **Quotazione**

Nessuna

### **Informazioni storiche**

Il comparto è stato lanciato il 24 novembre 2008, mediante conferimento della classe "A" del comparto "Lifecycle Fund 2035" della Sicav ABN AMRO Funds

Fusione dei comparti della Società "Lifecycle 2038" e "Lifecycle 2040" il 19 novembre 2012

### **Tassazione**

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi nel loro paese di origine, residenza o domicilio sulle possibili conseguenze fiscali associate al loro investimento.

# BNP Paribas L1 Lifecycle 2040

in breve BNPP L1 Lifecycle 2040

## Obiettivo d'investimento

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di lungo termine.

## Politica di investimento

I comparti "Lifecycle" sono dotati di una data di investimento indicativa ben definita: il 31 gennaio dell'anno indicato nel loro nome (la "Data obiettivo").

Sono pensati soprattutto per investitori che dispongono di un certo orizzonte d'investimento, come ad esempio nel quadro di un piano pensionistico.

Questi comparti investono in OICVM e/o OICR che investono in titoli di debito e mercati azionari, strumenti del mercato monetario, depositi a termine, liquidità e strumenti finanziari derivati.

Quando l'investimento in OICVM e/o OICR non è ritenuto adeguato, il comparto potrà investire direttamente in attività sottostanti mirate che rispettino i requisiti di cui all'Appendice 1 del Libro I del Prospetto informativo.

L'accento è posto su una diversificazione internazionale degli investimenti.

Il rischio è strettamente legato alla percentuale di attivo esposta a diverse categorie di attivi.

In linea generale, adottano un profilo di rischio moderatamente elevato all'inizio del loro ciclo di vita, qualora la loro Data obiettivo sia ancora relativamente lontana (15 anni o più).

Successivamente, saranno progressivamente esposti ad attivi dotati di un rischio meno elevato man mano che la Data obiettivo si avvicina. A questo scopo, la ponderazione delle categorie di attivi con maggiori rischi sarà ridotta e l'esposizione ai titoli di debito e agli strumenti del mercato monetario sarà aumentata. A partire dalla Data obiettivo, essi saranno esclusivamente esposti a strumenti del mercato monetario e/o titoli di debito.

Nei mesi successivi alla Data obiettivo, il Consiglio di Amministrazione deciderà, tenendo in debito conto l'asset allocation, se il Comparto verrà incorporato in un altro comparto della Società o di un altro OICVM, nel migliore interesse degli azionisti.

## Profilo di rischio

### Rischi specifici del comparto

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

EUR

## Categorie di azioni

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | CAP    | LU0982368051 | No        | EUR                               |                             |
| Privilege | CAP    | LU0982368135 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(2)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,35% <sup>(3)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,15%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| Privilege | 0,70% <sup>(4)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,15%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement*. Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta a imposte estere sugli OICR, e/o tributi di altre autorità normative, nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

(2) In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.

(3) Questa commissione scende all'1,10% quando mancano da 7 a 14 anni alla Data obiettivo e allo 0,85% quando mancano meno di 7 anni

(4) Questa commissione scende allo 0,55% quando mancano da 7 a 14 anni alla Data obiettivo e allo 0,45% quando mancano meno di 7 anni

**Commissione indiretta:** max 0,50%

La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.

# BNP Paribas L1 Lifecycle 2040

in breve BNPP L1 Lifecycle 2040

## Informazioni aggiuntive

### **Giorno di valutazione**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, salvo se una quota pari o superiore al 50% delle attività sottostanti non possa essere valutata.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### **Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso**

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.

| Centralizzazione degli ordini  | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione              | Data di regolamento degli ordini   |
|--|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1) | Giorno di Valutazione (G)       | Due giorni successivi al Giorno di valutazione (G+2) | Massimo quattro giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+4) <sup>(1)</sup> |

(1) Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

### **Quotazione**

Nessuna

### **Informazioni storiche**

**Il comparto non è stato ancora lanciato alla data del presente Prospetto**

### **Tassazione**

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

# BNP Paribas L1 Lifecycle 2045

in breve BNPP L1 Lifecycle 2045

## Obiettivo d'investimento

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di lungo termine.

## Politica di investimento

I comparti "Lifecycle" sono dotati di una data di investimento indicativa ben definita: il 31 gennaio dell'anno indicato nel loro nome (la "Data obiettivo").

Sono pensati soprattutto per investitori che dispongono di un certo orizzonte d'investimento, come ad esempio nel quadro di un piano pensionistico.

Questi comparti investono in OICVM e/o OICR che investono in titoli di debito e mercati azionari, strumenti del mercato monetario, depositi a termine, liquidità e strumenti finanziari derivati.

Quando l'investimento in OICVM e/o OICR non è ritenuto adeguato, il comparto potrà investire direttamente in attività sottostanti mirate che rispettino i requisiti di cui all'Appendice 1 del Libro I del Prospetto informativo.

L'accento è posto su una diversificazione internazionale degli investimenti.

Il rischio è strettamente legato alla percentuale di attivo esposta a diverse categorie di attivi.

In linea generale, adottano un profilo di rischio moderatamente elevato all'inizio del loro ciclo di vita, qualora la loro Data obiettivo sia ancora relativamente lontana (15 anni o più).

Successivamente, saranno progressivamente esposti ad attivi dotati di un rischio meno elevato man mano che la Data obiettivo si avvicina. A questo scopo, la ponderazione delle categorie di attivi con maggiori rischi sarà ridotta e l'esposizione ai titoli di debito e agli strumenti del mercato monetario sarà aumentata. A partire dalla Data obiettivo, essi saranno esclusivamente esposti a strumenti del mercato monetario e/o titoli di debito.

Nei mesi successivi alla Data obiettivo, il Consiglio di Amministrazione deciderà, tenendo in debito conto l'asset allocation, se il Comparto verrà incorporato in un altro comparto della Società o di un altro OICVM, nel migliore interesse degli azionisti.

## Profilo di rischio

### **Rischi specifici del comparto**

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

EUR

## Categorie di azioni

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | CAP    | LU0982368218 | No        | EUR                               |                             |
| Privilege | CAP    | LU0982368309 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(2)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,35% <sup>(3)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,15%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| Privilege | 0,70% <sup>(4)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,15%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement. Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta a imposte estere sugli OICR, e/o tributi di altre autorità normative, nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

(2) *In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.*

(3) *Questa commissione scende all'1,10% quando mancano da 7 a 14 anni alla Data obiettivo e allo 0,85% quando mancano meno di 7 anni*

(4) *Questa commissione scende allo 0,55% quando mancano da 7 a 14 anni alla Data obiettivo e allo 0,45% quando mancano meno di 7 anni*

**Commissione indiretta:** max 0,50%

La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.

# BNP Paribas L1 Lifecycle 2045

in breve BNPP L1 Lifecycle 2045

## Informazioni aggiuntive

### **Giorno di valutazione**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, salvo se una quota pari o superiore al 50% delle attività sottostanti non possa essere valutata.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### **Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso**

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.

| Centralizzazione degli ordini  | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione              | Data di regolamento degli ordini   |
|--|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1) | Giorno di Valutazione (G)       | Due giorni successivi al Giorno di valutazione (G+2) | Massimo quattro giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+4) <sup>(1)</sup> |

(1) Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

### **Quotazione**

Nessuna

### **Data di lancio:**

**Il comparto non è stato ancora lanciato alla data del presente Prospetto**

### **Informazioni storiche**

nessuna

### **Tassazione**

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

# BNP Paribas L1 Model 1

in breve BNPP L1 Model 1

## Obiettivo d'investimento

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di breve termine.

## Politica d'investimento

Questo comparto investe in OICVM e/o OICR che investono in diverse classi di attivi e in strumenti finanziari derivati su tale tipo di attivi.

Quando l'investimento in OICVM e/o OICR non è ritenuto adeguato, il comparto potrà investire direttamente in attività sottostanti mirate che rispettino i requisiti di cui all'Appendice 1 del Libro I del Prospetto informativo.

L'accento è posto su una diversificazione internazionale degli investimenti.

L'obiettivo consiste nel conseguire un rendimento mediante un livello di rischio molto basso gestendo in maniera attiva un portafoglio esposto a varie tipologie di titoli mobiliari.

Il gestore cercherà di mantenere un profilo di rischio molto difensivo. Il gestore favorisce OICVM e/o OICR che investono in titoli che generano interessi a scadenze variabili cercando di rafforzare la crescita a lungo termine con investimenti secondari in azioni.

Si serve di ricerche macroeconomiche e dell'analisi di un'ampia gamma di valutazioni, fattori tecnici e comportamentali al fine di aumentare o ridurre l'esposizione del comparto alle diverse classi di attivi.

Pertanto, in condizioni normali, il gestore seguirà le seguenti esposizioni alle classi di attivi:

- Azioni: 0% - 15%
- Titoli immobiliari: 0% - 10%
- Obbligazioni: 40% - 80%
- Titoli di debito a breve termine: 20% - 60%

Ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, il gestore può discostarsi dalle ponderazioni delle varie classi di attivi - entro gli intervalli indicati - in base alle condizioni di mercato e alle sue previsioni.

## Profilo di rischio

### Rischi specifici del comparto

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

EUR

## Categorie di azioni

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | CAP    | LU0377111959 | No        | EUR                               | USD                         |
| Privilege | CAP    | LU0831547053 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(2)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,00%                             | No                               | nessuna             | 0,20%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| Privilege | 0,50%                             | No                               | nessuna             | 0,20%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement. Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta a imposte estere sugli OICR, e/o tributi di altre autorità normative, nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

(2) *In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza*

**Commissione indiretta:** 0,50% max

La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.

# BNP Paribas L1 Model 1

in breve BNPP L1 Model 1

## Informazioni aggiuntive

### **Giorno di valutazione**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, salvo se una quota pari o superiore al 50% delle attività sottostanti non possa essere valutata.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### **Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso**

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.

| Centralizzazione degli ordini  | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione              | Data di regolamento degli ordini   |
|--|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1) | Giorno di Valutazione (G)       | Due giorni successivi al Giorno di valutazione (G+2) | Massimo quattro giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+4) <sup>(1)</sup> |

(1) Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

### **Quotazione**

Nessuna

### **Informazioni storiche**

Il comparto è stato lanciato il 24 novembre 2008, mediante conferimento del comparto "Model Fund 1" della Sicav ABN AMRO Funds

### **Tassazione**

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

# BNP Paribas L1 Model 2

in breve BNPP L1 Model 2

## Obiettivo d'investimento

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di breve termine.

## Politica d'investimento

Questo comparto investe in OICVM e/o OICR che investono in diverse classi di attivi e in strumenti finanziari derivati su tale tipo di attivi.

Quando l'investimento in OICVM e/o OICR non è ritenuto adeguato, il comparto potrà investire direttamente in attività sottostanti mirate che rispettino i requisiti di cui all'Appendice 1 del Libro I del Prospetto informativo.

L'accento è posto su una diversificazione internazionale degli investimenti.

L'obiettivo consiste nel conseguire un rendimento mediante un livello di rischio basso gestendo in maniera attiva un portafoglio esposto a varie tipologie di titoli mobiliari.

Il gestore cercherà di mantenere un profilo di rischio difensivo. Il gestore favorisce OICVM e/o OICR che investono in titoli che generano interessi a scadenze variabili cercando di rafforzare la crescita a lungo termine con investimenti secondari in azioni.

Si serve di ricerche macroeconomiche e dell'analisi di un'ampia gamma di valutazioni, fattori tecnici e comportamentali al fine di aumentare o ridurre l'esposizione del comparto alle diverse classi di attivi.

Pertanto, in condizioni normali, il gestore seguirà le seguenti esposizioni alle classi di attivi:

- Azioni: 0% - 30%
- Titoli immobiliari: 0% - 15%
- Obbligazioni: 30% - 70%
- Titoli di debito a breve termine: 10% - 50%

Ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, il gestore può discostarsi dalle ponderazioni delle varie classi di attivi - entro gli intervalli indicati - in base alle condizioni di mercato e alle sue previsioni.

## Profilo di rischio

### Rischi specifici del comparto

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

EUR

## Categorie di azioni

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | CAP    | LU0377113229 | No        | EUR                               |                             |
| Privilege | CAP    | LU0831547137 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(2)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,00%                             | No                               | nessuna             | 0,20%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| Privilege | 0,50%                             | No                               | nessuna             | 0,20%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement*. Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta a imposte estere sugli OICR, e/o tributi di altre autorità normative, nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

(2) In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza

**Commissione indiretta:** max 0,50%

La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.

# BNP Paribas L1 Model 2

in breve BNPP L1 Model 2

## **Informazioni aggiuntive**

### **Giorno di valutazione**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, salvo se una quota pari o superiore al 50% delle attività sottostanti non possa essere valutata.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### **Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso**

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.

| Centralizzazione degli ordini   | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione              | Data di regolamento degli ordini   |
|---|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1). | Giorno di Valutazione (G)       | Due giorni successivi al Giorno di valutazione (G+2) | Massimo quattro giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+4) <sup>(1)</sup> |

(1) Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

### **Quotazione**

Nessuna

### **Informazioni storiche**

Il comparto è stato lanciato il 24 novembre 2008, mediante conferimento del comparto "Model Fund 2" della Sicav ABN AMRO Funds

### **Tassazione**

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

# BNP Paribas L1 Model 3

in breve BNPP L1 Model 3

## Obiettivo d'investimento

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

## Politica d'investimento

Questo comparto investe in OICVM e/o OICR che investono in diverse classi di attivi e in strumenti finanziari derivati su tale tipo di attivi.

Quando l'investimento in OICVM e/o OICR non è ritenuto adeguato, il comparto potrà investire direttamente in attività sottostanti mirate che rispettino i requisiti di cui all'Appendice 1 del Libro I del Prospetto informativo.

L'accento è posto su una diversificazione internazionale degli investimenti.

L'obiettivo consiste nel conseguire rendimenti mediante un rischio moderatamente basso gestendo in maniera attiva un portafoglio esposto a varie tipologie di valori mobiliari.

Il gestore cercherà di mantenere un profilo di rischio moderato. Il gestore favorisce OICVM e/o OICR che investono in titoli che generano interessi a scadenze variabili e azioni, prediligendo i primi.

Si serve di ricerche macroeconomiche e dell'analisi di un'ampia gamma di valutazioni, fattori tecnici e comportamentali al fine di aumentare o ridurre l'esposizione del comparto alle diverse classi di attivi.

Pertanto, in condizioni normali, il gestore seguirà le seguenti esposizioni alle classi di attivi:

- Azioni: 10% - 50%

- Titoli immobiliari: 0% - 20%

- Obbligazioni: 30% - 70%

- Titoli di debito a breve termine: 0% - 30%

Ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, il gestore può discostarsi dalle ponderazioni delle varie classi di attivi - entro gli intervalli indicati - in base alle condizioni di mercato e alle sue previsioni.

## Profilo di rischio

### Rischi specifici del comparto

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

## Rendimenti storici

Le performance precedenti di ogni classe di azioni sono riportate nel KIID.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

EUR

## Categorie di azioni

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | CAP    | LU0377114623 | No        | EUR                               | USD                         |
| Privilege | CAP    | LU0831547210 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(2)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,25%                             | No                               | nessuna             | 0,25%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| Privilege | 0,65%                             | No                               | nessuna             | 0,25%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement. Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta a imposte estere sugli OICR, e/o tributi di altre autorità normative, nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

(2) *In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza*

**Commissione indiretta:** max 0,50%

La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.

# BNP Paribas L1 Model 3

in breve BNPP L1 Model 3

## **Informazioni aggiuntive**

### **Giorno di valutazione**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, salvo se una quota pari o superiore al 50% delle attività sottostanti non possa essere valutata.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### **Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso**

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.

| Centralizzazione degli ordini  | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione              | Data di regolamento degli ordini   |
|--|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1) | Giorno di Valutazione (G)       | Due giorni successivi al Giorno di valutazione (G+2) | Massimo quattro giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+4) <sup>(1)</sup> |

(1) Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

### **Quotazione**

Nessuna

### **Informazioni storiche**

Il comparto è stato lanciato il 24 novembre 2008, mediante conferimento del comparto "Model Fund 3" della Sicav ABN AMRO Funds

### **Tassazione**

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

# BNP Paribas L1 Model 4

in breve BNPP L1 Model 4

## Obiettivo d'investimento

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

## Politica d'investimento

Questo comparto investe in OICVM e/o OICR che investono in diverse classi di attivi e in strumenti finanziari derivati su tale tipo di attivi.

Quando l'investimento in OICVM e/o OICR non è ritenuto adeguato, il comparto potrà investire direttamente in attività sottostanti mirate che rispettino i requisiti di cui all'Appendice 1 del Libro I del Prospetto informativo.

L'accento è posto su una diversificazione internazionale degli investimenti.

L'obiettivo consiste nel conseguire rendimenti mediante un rischio moderatamente elevato, gestendo in maniera attiva un portafoglio esposto a varie tipologie di valori mobiliari.

Il gestore cercherà di mantenere un profilo di rischio intermedio. L'esposizione ai mercati emergenti (definiti come paesi non appartenenti all'OCSE prima del 1° gennaio 1994, insieme alla Turchia) è limitata al 20%. Il gestore investirà in OICVM e/o OICR che investono in titoli che generano interessi a scadenze variabili e in azioni, prediligendo in genere queste ultime.

Si serve di ricerche macroeconomiche e dell'analisi di un'ampia gamma di valutazioni, fattori tecnici e comportamentali al fine di aumentare o ridurre l'esposizione del comparto alle diverse classi di attivi.

Pertanto, in condizioni normali, il gestore seguirà le seguenti esposizioni alle classi di attivi:

- Azioni: 30% - 70%
- Titoli immobiliari: 0% - 20%
- Obbligazioni: 10% - 50%
- Titoli di debito a breve termine: 0% - 20%

Ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, il gestore può discostarsi dalle ponderazioni delle varie classi di attivi - entro gli intervalli indicati - in base alle condizioni di mercato e alle sue previsioni.

## Profilo di rischio

### **Rischi specifici del comparto**

- Rischio di controparte
- Rischio operativo e di custodia
- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischio legato ai mercati emergenti
- Rischi legati a investimenti in alcuni paesi

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

## Rendimenti storici

Le performance precedenti di ogni classe di azioni sono riportate nel KIID.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

EUR

## Categorie di azioni

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | CAP    | LU0377116081 | No        | EUR                               |                             |
| Privilege | CAP    | LU0831547301 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(2)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,25%                             | No                               | nessuna             | 0,25%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| Privilege | 0,65%                             | No                               | nessuna             | 0,25%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement*. Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta a imposte estere sugli OICR, e/o tributi di altre autorità normative, nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

(2) In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza

**Commissione indiretta:** max 0,50%

La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.

# BNP Paribas L1 Model 4

in breve BNPP L1 Model 4

## **Informazioni aggiuntive**

### **Giorno di valutazione**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, salvo se una quota pari o superiore al 50% delle attività sottostanti non possa essere valutata.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### **Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso**

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.

| Centralizzazione degli ordini  | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione              | Data di regolamento degli ordini   |
|--|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1) | Giorno di Valutazione (G)       | Due giorni successivi al Giorno di valutazione (G+2) | Massimo quattro giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+4) <sup>(1)</sup> |

(1) Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

### **Quotazione**

Nessuna

### **Informazioni storiche**

Il comparto è stato lanciato il 24 novembre 2008, mediante conferimento del comparto "Model Fund 4" della Sicav ABN AMRO Funds

### **Tassazione**

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

# BNP Paribas L1 Model 5

in breve BNPP L1 Model 5

## Obiettivo d'investimento

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di lungo termine.

## Politica di investimento

Questo comparto investe in OICVM e/o OICR che investono in diverse classi di attivi e in strumenti finanziari derivati su tale tipo di attivi.

Quando l'investimento in OICVM e/o OICR non è ritenuto adeguato, il comparto potrà investire direttamente in attività sottostanti mirate che rispettino i requisiti di cui all'Appendice 1 del Libro I del Prospetto informativo.

L'accento è posto su una diversificazione internazionale degli investimenti.

Il comparto cerca di trarre profitto dalle opportunità di creazione di valore che si presentano, limitando i rischi e gestendo in maniera attiva un portafoglio esposto a varie tipologie di titoli mobiliari.

Il gestore cercherà di mantenere un profilo di rischio intermedio. L'esposizione ai mercati emergenti (definiti come paesi non appartenenti all'OCSE prima del 1° gennaio 1994, insieme alla Turchia) è limitata al 20%. Il gestore favorisce OICVM e/o OICR che investono in azioni cercando di gestire il rischio con investimenti secondari in titoli che generano interessi a scadenze variabili.

Si serve di ricerche macroeconomiche e dell'analisi di un'ampia gamma di valutazioni, fattori tecnici e comportamentali al fine di aumentare o ridurre l'esposizione del comparto alle diverse classi di attivi.

Pertanto, in condizioni normali, il gestore seguirà le seguenti esposizioni alle classi di attivi:

- Azioni: 50% - 100%
- Titoli immobiliari: 0% - 20%
- Obbligazioni: 0% - 30%
- Titoli di debito a breve termine: 0% - 10%

Ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, il gestore può discostarsi dalle ponderazioni delle varie classi di attivi - entro gli intervalli indicati - in base alle condizioni di mercato e alle sue previsioni.

## Profilo di rischio

### **Rischi specifici del comparto**

- Rischio di controparte
- Rischio operativo e di custodia
- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischio legato ai mercati emergenti
- Rischi legati a investimenti in alcuni paesi

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

## Rendimenti storici

Le performance precedenti di ogni classe di azioni sono riportate nel KIID.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

EUR

## Categorie di azioni

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | CAP    | LU0377117485 | No        | EUR                               | USD                         |
| Privilege | CAP    | LU0831547483 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(2)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,50%                             | No                               | nessuna             | 0,25%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| Privilege | 0,75%                             | No                               | nessuna             | 0,25%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement*. Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta a imposte estere sugli OICR, e/o tributi di altre autorità normative, nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

(2) In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza

**Commissione indiretta:** max 0,50%

La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.

# BNP Paribas L1 Model 5

in breve BNPP L1 Model 5

## **Informazioni aggiuntive**

### **Giorno di valutazione**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, salvo se una quota pari o superiore al 50% delle attività sottostanti non possa essere valutata.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### **Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso**

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.

| Centralizzazione degli ordini  | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione              | Data di regolamento degli ordini   |
|--|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1) | Giorno di Valutazione (G)       | Due giorni successivi al Giorno di valutazione (G+2) | Massimo quattro giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+4) <sup>(1)</sup> |

(1) Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

### **Quotazione**

Nessuna

### **Data di lancio:**

La categoria "Privilege" è stata lanciata l'19 febbraio 2013

### **Informazioni storiche**

Il comparto è stato lanciato il 24 novembre 2008, mediante conferimento del comparto "Model Fund 5" della Sicav ABN AMRO Funds

### **Tassazione**

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

# BNP Paribas L1 Model 6

in breve BNPP L1 Model 6

## Obiettivo d'investimento

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di lungo termine.

## Politica di investimento

Questo comparto investe in OICVM e/o OICR che investono in diverse classi di attivi e in strumenti finanziari derivati su tale tipo di attivi.

Quando l'investimento in OICVM e/o OICR non è ritenuto adeguato, il comparto potrà investire direttamente in attività sottostanti mirate che rispettino i requisiti di cui all'Appendice 1 del Libro I del Prospetto informativo.

L'accento è posto su una diversificazione internazionale degli investimenti.

Il comparto cerca di trarre profitto dalle opportunità di creazione di valore che si presentano, gestendo in maniera attiva un portafoglio esposto a varie tipologie di titoli mobiliari.

Il gestore cercherà di mantenere un profilo di rischio intermedio. L'esposizione ai mercati emergenti (definiti come paesi non appartenenti all'OCSE prima del 1° gennaio 1994, insieme alla Turchia) è limitata al 20%. Il gestore favorisce OICVM e/o OICR che investono in azioni cercando di gestire il rischio con investimenti secondari in titoli che generano interessi a scadenze variabili.

Si serve di ricerche macroeconomiche e dell'analisi di un'ampia gamma di valutazioni, fattori tecnici e comportamentali al fine di aumentare o ridurre l'esposizione del comparto alle diverse classi di attivi.

Pertanto, in condizioni normali, il gestore seguirà le seguenti esposizioni alle classi di attivi:

- Azioni: 70% - 100%
- Titoli immobiliari: 0% - 20%
- Obbligazioni: 0% - 20%
- Titoli di debito a breve termine: 0% - 20%

Ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, il gestore può discostarsi dalle ponderazioni delle varie classi di attivi - entro gli intervalli indicati - in base alle condizioni di mercato e alle sue previsioni.

## Profilo di rischio

### **Rischi specifici del comparto**

- Rischio di controparte
- Rischio operativo e di custodia
- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischio legato ai mercati emergenti
- Rischi legati a investimenti in alcuni paesi

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

## Rendimenti storici

Le performance precedenti di ogni classe di azioni sono riportate nel KIID.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

EUR

## Categorie di azioni

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | CAP    | LU0377118962 | No        | EUR                               |                             |
| Privilege | CAP    | LU0831547566 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(2)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,50%                             | No                               | nessuna             | 0,25%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| Privilege | 0,75%                             | No                               | nessuna             | 0,25%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement. Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta a imposte estere sugli OICR, e/o tributi di altre autorità normative, nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

(2) *In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza*

**Commissione indiretta:** max 0,50%

La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.

# BNP Paribas L1 Model 6

in breve BNPP L1 Model 6

## Informazioni aggiuntive

### **Giorno di valutazione**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, salvo se una quota pari o superiore al 50% delle attività sottostanti non possa essere valutata.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### **Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso**

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.

| Centralizzazione degli ordini  | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione              | Data di regolamento degli ordini   |
|--|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1) | Giorno di Valutazione (G)       | Due giorni successivi al Giorno di valutazione (G+2) | Massimo quattro giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+4) <sup>(1)</sup> |

(1) Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

### **Quotazione**

Nessuna

### **Informazioni storiche**

Il comparto è stato lanciato il 24 novembre 2008, mediante conferimento del comparto "Model Fund 6" della Sicav ABN AMRO Funds

### **Tassazione**

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

# BNP Paribas L1 Multi-Asset Income

in breve BNPP L1 Multi-Asset Income

## Obiettivo d'investimento

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine per le azioni di Capitalizzazione.

Nel caso delle azioni di Distribuzione, si prefigge di offrire un rendimento target del 4% annuo, obiettivo basato sul NAV del comparto al termine di un periodo di 12 mesi. La distribuzione del 4% rappresenta un obiettivo e non è garantita. Tale obiettivo può essere rivisto alla luce delle condizioni di mercato e all'andamento del portafoglio. Non è possibile garantire il capitale di alcuna classe di azioni e i pagamenti dei dividendi possono ridurre il capitale delle azioni di distribuzione.

## Politica di investimento

Il comparto investe principalmente in OICVM e/o OICR che, a loro volta, investono in azioni, titoli immobiliari, obbligazioni societarie, obbligazioni ad alto rendimento, titoli di stato e strumenti monetari. Il comparto investe i propri attivi principalmente in strategie di investimento ad alto reddito gestite dai team d'investimento di BNP Paribas Investment Partners, prestando particolare attenzione a generare un rendimento del dividendo interessante. È possibile ricorrere a strumenti finanziari derivati unicamente a fini di copertura.

Uno dei requisiti fondamentali della politica d'investimento prevede che le ripartizioni all'interno e tra le diverse classi di attivi del comparto siano variabili. La ripartizione delle classi di attivi sarà modificata sulla base delle prospettive di breve e medio termine del team di investimento circa l'andamento del ciclo economico. Il team di investimento prenderà inoltre in considerazione la sostenibilità dei dividendi nella ripartizione delle classi di attivi.

Quando un investimento in OICVM e/o OICR non è ritenuto adeguato, il comparto potrà investire direttamente in attività sottostanti mirate che rispettino i requisiti di cui all'Appendice 1 del Libro I del Prospetto informativo.

Dopo la copertura, l'esposizione del comparto alle valute diverse dall'EUR non può superare il 10%.

La seguente tabella riporta gli intervalli consentiti tra le diverse classi di attivi:

|   | Min. | Max  |
|---|------|------|
| Azioni  | 15%  | 55%  |
| Titoli immobiliari                                  | 0%   | 40%  |
| Obbligazioni societarie                             | 0%   | 30%  |
| High Yield bond (obbligazioni a rendimento elevato) | 0%   | 40%  |
| Titoli di stato                                     | 0%   | 30%  |
| Strumenti monetari <sup>(1)</sup>                   | 0%   | 100% |

(1) Compresi investimenti nel mercato monetario

## Profilo di rischio

### **Rischi specifici del comparto**

Nessuno

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

EUR

## Categorie di azioni

| Categoria      | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|----------------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic        | CAP    | LU1056594234 | No        | EUR                               |                             |
| Classic        | DIS    | LU1056594317 | Annuale   | EUR                               |                             |
| Classic MD     | DIS    | LU1056594408 | mensile   | EUR                               |                             |
| Classic RH USD | CAP    | LU1151727945 | No        | USD                               |                             |
| Classic RH USD | DIS    | LU1151728166 | Annuale   | USD                               |                             |
| N              | CAP    | LU1056594580 | No        | EUR                               |                             |
| Privilege      | CAP    | LU1056594747 | No        | EUR                               |                             |
| Privilege      | DIS    | LU1056594820 | Annuale   | EUR                               |                             |
| I              | CAP    | LU1056595041 | No        | EUR                               |                             |
| I              | DIS    | LU1056595124 | Annuale   | EUR                               |                             |
| I MD           | DIS    | LU1056595397 | mensile   | EUR                               |                             |
| Life           | CAP    | LU1056595470 | No        | EUR                               |                             |
| X              | CAP    | LU1056595553 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

# BNP Paribas L1 Multi-Asset Income

in breve BNPP L1 Multi-Asset Income

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(2)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,35%                             | No                               | nessuna             | 0,35%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| N         | 1,35%                             | No                               | 0,75%               | 0,35%       | 0,05%              | nessuno                          | 1,50%                            | 3%             |
| Privilege | 0,67%                             | No                               | nessuna             | 0,35%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| I         | 0,60%                             | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |
| Life      | 1,235%                            | No                               | 0,115%              | 0,17%       | 0,01%              | nessuno                          | 1,50%                            | nessuno        |
| X         | nessuna                           | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement*. Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta a imposte estere sugli OICR, e/o tributi di altre autorità normative, nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

(2) In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza

**Commissione indiretta:** 0,50% max

La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.

## Informazioni aggiuntive

### Giorno di valutazione

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, salvo se una quota pari o superiore al 50% delle attività sottostanti non possa essere valutata.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.

| Centralizzazione degli ordini  | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione              | Data di regolamento degli ordini   |
|--|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1) | Giorno di Valutazione (G)       | Due giorni successivi al Giorno di valutazione (G+2) | Massimo quattro giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+4) <sup>(1)</sup> |

(1) Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

### Quotazione

Nessuna

### Informazioni storiche

Il comparto è stato lanciato il 19 settembre 2014 (Data di negoziazione degli ordini) mediante sottoscrizione in natura del comparto "BNP Paribas All Income Fund" della AIF-SICAV di diritto olandese "BNP PARIBAS FUND II N.V."

Fusione del comparto "Europe Plus" della Sicav FUNDQUEST INTERNATIONAL in data 7 maggio 2015

### Tassazione

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio. Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

# BNP Paribas L1 Opportunities World

in breve BNPP L1 Opportunities World

## Struttura Master-Feeder

Questo comparto fa parte di una struttura Master-Feeder come comparto Feeder (il "Feeder").

Il fondo Master (il "Master") è il comparto "Opportunities World" di PARVEST, una SICAV di diritto lussemburghese, disciplinato dalle disposizioni della Direttiva 2009/65 che ha nominato BNPS Paribas Investment Partners Luxembourg quale sua Società di gestione.

Il prospetto informativo, il KIID, lo Statuto e le relazioni periodiche del Master sono disponibili sul sito internet: [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

Il contratto tra il Master e il Feeder riguardante la fornitura di tutti i documenti e le informazioni necessarie al Feeder per rispettare gli adempimenti previsti dalla normativa UCITS e tutte le altre informazioni relative al Master sono disponibili su richiesta presso la Società di Gestione.

Il Master e il Feeder hanno adottato le opportune misure per coordinare le tempistiche del calcolo e della pubblicazione dei rispettivi NAV, in modo da evitare il Market Timing per le relative quote e azioni e impedire opportunità di arbitraggio.

## Obiettivo d'investimento

### Obiettivo d'investimento del Feeder

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

### Obiettivo d'investimento del Master

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

## Politica di investimento

### Politica d'investimento del Feeder

Questo comparto investe almeno l'85% del patrimonio nel Master attraverso un'apposita categoria di azioni "X" denominate in EUR.

La parte residua, in particolare un massimo del 15% del patrimonio, può essere investita in:

- liquidità accessoria;
- strumenti finanziari derivati, che possono essere utilizzati esclusivamente a scopo di copertura, in conformità all'Appendice 1, punto 1.g) e Appendice 2 del Libro I del Prospetto informativo.

### Politica d'investimento del Master:

Il Master investe un numero limitato (da 3 a 7) di gruppi di attivi che rappresentano rispettivamente uno specifico settore o tema d'investimento. Ciascuno di tali gruppi di attivi sarà rappresentato, a puro titolo esemplificativo, dagli attivi di seguito indicati.

Questo comparto può investire in azioni internazionali, nonché in obbligazioni internazionali convertibili, obbligazioni e buoni del Tesoro internazionali o titoli assimilati, a condizione che tali investimenti siano incentrati su valori mobiliari emessi sui mercati internazionali, nonché in strumenti finanziari derivati su tali attivi. Gli attivi potranno essere denominati in qualunque valuta.

La parte residua può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare, strumento del mercato monetario, strumento finanziario derivato o liquidità e, nel limite del 10% dei suoi attivi, in OICVM od OICR.

## Profilo di rischio

### Rischi specifici del Feeder:

- Rischio di controparte
- Rischio operativo e di custodia
- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischio legato ai mercati emergenti
- Rischio legato a investimenti in taluni paesi

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

### Rischi specifici del Master:

Stessi rischi del Feeder

## Rendimenti storici

*I rendimenti passati del Feeder differiscono da quelli del Master per le seguenti motivazioni:*

Una serie di elementi può indurre differenze di rendimento tra le azioni dei comparti Feeder e Master. In particolare, a puro titolo esemplificativo, i seguenti:

- Le attività del comparto Feeder non sono interamente investite nel comparto Master a fini di gestione della liquidità (può essere investito in altre attività non oltre il 15% del NAV del comparto Feeder);
- le azioni dei comparti Feeder e Master prevedono strutture di spese operative correnti diverse; e
- le commissioni possono essere specifiche del comparto Feeder o del Master. Per esempio le spese di registrazione possono essere prelevate dal NAV di uno dei due comparti senza che le stesse siano prelevate dal NAV dell'altro, a fronte di specifiche esigenze di registrazione finalizzate alla promozione dei comparti.

I risultati ottenuti nel passato per ogni classe di azioni del Feeder e del Master sono riportati nei rispettivi KIID.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo d'investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

EUR

### Categorie di azioni

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | CAP    | LU0982368481 | No        | EUR                               |                             |
| Classic   | DIS    | LU0982368564 | Annuale   | EUR                               |                             |
| N         | CAP    | LU1151728240 | No        | EUR                               |                             |
| Life      | CAP    | LU0982368648 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

# BNP Paribas L1 Opportunities World

in breve BNPP L1 Opportunities World

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori                     |                      |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|--|----------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Oneri complessivi Master-Feeder <sup>(2)</sup> (max) | Sottoscrizione (max) | Conversione <sup>(3)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,50%                             | No                               | nessuna             | 0,04%       | 0,05%              | 1,95%  | 3%                   | 1,50%                            | nessuno        |
| N         | 1,50%                             | No                               | 0,75%               | 0,04%       | 0,05%              | 2,70%  | nessuno              | 1,50%                            | 3%             |
| Life      | 1,385%                            | No                               | 0,115%              | 0,05%       | 0,01%              | 1,91%  | nessuno              | 1,50%                            | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement. Non applicabile sugli attivi investiti nel Master.*

(2) *La Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi, e/o a tasse applicate da enti di regolamentazione del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

(3) *In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.*

*La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.*

**Il Feeder non sosterrà commissioni di sottoscrizione o rimborso per i suoi investimenti nel Master.**

## Informazioni aggiuntive

### Giorno di valutazione

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, fatto salvo il caso in cui non sia possibile valutare il Master.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo. Non sono autorizzate sottoscrizioni in natura.

| Centralizzazione degli ordini   | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione          | Data di regolamento degli ordini   |
|---|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1). | Giorno di Valutazione (G)       | Giorno successivo al Giorno di valutazione (G+1) | Massimo tre giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+3) <sup>(1)</sup> |

(1) *Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.*

### Quotazione

Nessuna

### Informazioni storiche

Comparto avviato in data 31 gennaio 2014

### Tassazione

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

# BNP Paribas L1 Patrimoine

in breve BNPP L1 Patrimoine

## Obiettivo d'investimento

Incremento del valore del suo patrimonio nel medio termine e conseguimento di un rendimento assoluto in detto periodo.

## Politica di investimento

Il comparto investe in OICVM e/o OICR che, a loro volta, investono prevalentemente in titoli di debito, titoli azionari e titoli equivalenti alle azioni, materie prime, strumenti del mercato monetario e liquidità, come pure in strumenti finanziari derivati su questa tipologia di attivi.

Quando l'investimento in OICVM e/o OICR non è ritenuto adeguato, il comparto potrà investire direttamente in attività sottostanti mirate che rispettino i requisiti di cui all'Appendice 1 del Libro I del Prospetto informativo.

Il comparto non detiene direttamente commodity.

Il ricorso a strumenti finanziari derivati potrebbe avvenire sia a fini di copertura che di negoziazione (investimento), entro i limiti definiti nell'Appendice 2 del Libro I del Prospetto informativo.

## Profilo di rischio

### Rischi specifici del comparto

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischio relativo ai mercati delle materie prime

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

EUR

## Categorie di azioni

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | CAP    | LU1151728596 | No        | EUR                               |                             |
| Classic   | DIS    | LU1151728679 | Annuale   | EUR                               |                             |
| N         | CAP    | LU1151728752 | No        | EUR                               |                             |
| Privilege | CAP    | LU1151728836 | No        | EUR                               |                             |
| Privilege | DIS    | LU1151728919 | Annuale   | EUR                               |                             |
| I         | CAP    | LU1151729057 | No        | EUR                               |                             |
| I         | DIS    | LU1151729131 | Annuale   | EUR                               |                             |
| X         | CAP    | LU1151729214 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(2)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,10%                             | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| N         | 1,10%                             | No                               | 0,75%               | 0,30%       | 0,05%              | nessuno                          | 1,50%                            | 3%             |
| Privilege | 0,55%                             | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| I         | 0,50%                             | No                               | nessuna             | 0,20%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |
| X         | nessuna                           | No                               | nessuna             | 0,20%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement*. Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta a imposte estere sugli OICR, e/o tributi di altre autorità normative, nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

(2) In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.

**Commissione di consulenza:** non oltre 0,15% (esclusa la categoria X).

**Commissione indiretta:** 1,50% max

La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.

# BNP Paribas L1 Patrimoine

in breve BNPP L1 Patrimoine

## **Informazioni aggiuntive**

### **Giorno di valutazione**

A ogni giorno di apertura delle banche a Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno. Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### **Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso**

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.

| Centralizzazione degli ordini  | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione              | Data di regolamento degli ordini   |
|--|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1) | Giorno di Valutazione (G)       | Due giorni successivi al Giorno di valutazione (G+2) | Massimo quattro giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+4) <sup>(1)</sup> |

(1) Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

### **Quotazione**

Nessuna

### **Informazioni storiche**

**Il comparto sarà lanciato il 7 maggio 2015 mediante trasferimento del medesimo comparto della sicav FUNDQUEST INTERNATIONAL.** Incorporazione del comparto "Strategy Balanced" della sicav FUNDQUEST INTERNATIONAL e del comparto "Absolute Return Balanced" della sicav PARVEST in data 21 maggio 2015

### **Tassazione**

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

# BNP Paribas L1 Real Estate Securities World

in breve BNPP L1 Real Estate Securities World

## Struttura Master-Feeder

Questo comparto fa parte di una struttura Master-Feeder come comparto Feeder (il "Feeder").

Il fondo Master ("il Master") è il comparto "Real Estate Securities World" di PARVEST, una SICAV di diritto lussemburghese, disciplinato dalle disposizioni della Direttiva 2009/65 che ha nominato BNP Paribas Investment Partners Luxembourg quale sua Società di gestione.

Il prospetto informativo, il KIID, lo Statuto e le relazioni periodiche del Master sono disponibili sul sito internet: [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

Il contratto tra il Master e il Feeder riguardante la fornitura di tutti i documenti e le informazioni necessarie al Feeder per rispettare gli adempimenti previsti dalla normativa UCITS e tutte le altre informazioni relative al Master sono disponibili su richiesta presso la Società di Gestione.

Il Master e il Feeder hanno adottato le opportune misure per coordinare le tempistiche del calcolo e della pubblicazione dei rispettivi NAV, in modo da evitare il Market Timing per le relative quote e azioni e impedire opportunità di arbitraggio.

## Obiettivo d'investimento

### Obiettivo d'investimento del Feeder

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

### Obiettivo d'investimento del Master

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

## Politica di investimento

### Politica d'investimento del Feeder

Questo comparto investe almeno l'85% del patrimonio nel Master attraverso un'apposita categoria di azioni "X" denominate in EUR.

La parte residua, in particolare un massimo del 15% del patrimonio, può essere investita in:

- liquidità accessoria;
- strumenti finanziari derivati, che possono essere utilizzati esclusivamente a scopo di copertura, in conformità all'Appendice 1, punto 1.g) e Appendice 2 del Libro I del Prospetto informativo.

### Politica d'investimento del Master:

Il Master investe almeno 2/3 del patrimonio in valori mobiliari o in azioni e titoli assimilati emessi da società immobiliari o da società che operano nel settore immobiliare, nonché in strumenti finanziari derivati su tale tipologia di attivi e in altri strumenti finanziari rappresentativi di beni immobili.

La parte residua, ovvero non oltre 1/3 degli attivi, può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare, strumento del mercato monetario, strumento finanziario derivato o liquidità, purché gli investimenti in titoli di debito di qualsiasi natura non superino il 15% degli attivi e, nel limite del 10% degli attivi, in OICVM o OICR.

Il comparto non detiene direttamente beni immobili.

## Profilo di rischio

### Rischi specifici del Feeder:

- Rischio di controparte
- Rischio operativo e di custodia
- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischio legato ai mercati emergenti
- Rischio legato a investimenti in taluni paesi

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

### Rischi specifici del Master:

Stessi rischi del Feeder

## Rendimenti storici

*I rendimenti passati del Feeder differiscono da quelli del Master per le seguenti motivazioni:*

Una serie di elementi può indurre differenze di rendimento tra le azioni dei comparti Feeder e Master. In particolare, a puro titolo esemplificativo, i seguenti:

- Le attività del comparto Feeder non sono interamente investite nel comparto Master a fini di gestione della liquidità (può essere investito in altre attività non oltre il 15% del NAV del comparto Feeder);
- le azioni dei comparti Feeder e Master prevedono strutture di spese operative correnti diverse; e
- le commissioni possono essere specifiche del comparto Feeder o del Master. Per esempio le spese di registrazione possono essere prelevate dal NAV di uno dei due comparti senza che le stesse siano prelevate dal NAV dell'altro, a fronte di specifiche esigenze di registrazione finalizzate alla promozione dei comparti.

I risultati ottenuti nel passato per ogni classe di azioni del Feeder e del Master sono riportati nei rispettivi KIID.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo d'investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

EUR

### Categorie di azioni

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | CAP    | LU0982368721 | No        | EUR                               |                             |
| Classic   | DIS    | LU0982368994 | Annuale   | EUR                               |                             |
| N         | CAP    | LU1151729305 | No        | EUR                               |                             |
| Life      | CAP    | LU1000855939 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

# BNP Paribas L1 Real Estate Securities World

in breve BNPP L1 Real Estate Securities World

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori                     |                      |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|--|----------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Oneri complessivi Master-Feeder <sup>(2)</sup> (max) | Sottoscrizione (max) | Conversione <sup>(3)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,50%                             | No                               | nessuna             | 0,04%       | 0,05%              | 1,95%  | 3%                   | 1,50%                            | nessuno        |
| N         | 1,50%                             | No                               | 0,75%               | 0,04%       | 0,05%              | 2,70%  | nessuno              | 1,50%                            | 3%             |
| Life      | 1,385%                            | No                               | 0,115%              | 0,05%       | 0,01%              | 1,91%  | nessuno              | 1,50%                            | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement. Non applicabile sugli attivi investiti nel Master.*

(2) *La Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi, e/o a tasse applicate da enti di regolamentazione del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

(3) *In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.*

*La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.*

**Il Feeder non sosterrà commissioni di sottoscrizione o rimborso per i suoi investimenti nel Master.**

## Informazioni aggiuntive

### Giorno di valutazione

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, fatto salvo il caso in cui non sia possibile valutare il Master.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo. Non sono autorizzate sottoscrizioni in natura.

| Centralizzazione degli ordini   | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione          | Data di regolamento degli ordini   |
|---|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1). | Giorno di Valutazione (G)       | Giorno successivo al Giorno di valutazione (G+1) | Massimo tre giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+3) <sup>(1)</sup> |

(1) *Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.*

### Quotazione

Nessuna

### Informazioni storiche

Comparto avviato in data 31 gennaio 2014

### Tassazione

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

# BNP Paribas L1 Safe Neutral W1

in breve BNPP L1 Safe Neutral W1

## Obiettivo d'investimento

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

## Politica di investimento

Questo comparto investe in OICVM e/o OICR che investono in titoli di debito, azioni, strumenti alternativi, strumenti del mercato monetario e liquidità. Il comparto viene gestito attivamente in funzione delle condizioni di mercato e delle previsioni del gestore.

Quando l'investimento in OICVM e/o OICR non è ritenuto adeguato, il comparto potrà investire direttamente in attività sottostanti mirate che rispettino i requisiti di cui all'Appendice 1 del Libro I del Prospetto informativo.

L'accento è posto su una diversificazione internazionale degli investimenti. Il comparto può altresì ricorrere a strumenti finanziari derivati sia a fini di copertura che di negoziazione (investimento), entro i limiti definiti nell'Appendice 2 del Libro I del Prospetto informativo.

Il rischio è strettamente legato alle percentuali investite nelle varie classi di attivi.

Nel caso di un trend rialzista dei mercati finanziari, il comparto cercherà di riprodurre o sovraperformare, in un'ottica di lungo termine, il rendimento dell'allocazione neutra avente le seguenti ponderazioni in termini di classi di attivi.

|                            |          |
|----------------------------|----------|
|                            | Neutrale |
| Azioni:                    | 47%      |
| Titoli di debito:          | 37%      |
| Investimenti alternativi*: | 16%      |

In circostanze normali (quando il meccanismo di protezione descritto successivamente non è attivato), il gestore può discostarsi da tali ponderazioni di classi di attivi in funzione delle condizioni di mercato e delle sue previsioni, con il seguente intervallo:

|                            |      |     |
|----------------------------|------|-----|
|                            | Min. | Max |
| Azioni:                    | 25%  | 65% |
| Titoli di debito:          | 25%  | 65% |
| Investimenti alternativi*: | 0%   | 35% |

\*Gli "Investimenti alternativi" possono comprendere investimenti in prodotti a rendimento assoluto, prodotti relativi a titoli immobiliari, investimenti indiretti in commodity e prodotti basati sulla volatilità.

Quando viene attivato il meccanismo di protezione, queste fasce si applicano soltanto agli attivi rischiosi (esclusi quelli utilizzati appositamente per proteggere il portafoglio: strumenti del mercato monetario denominati in euro e titoli a reddito fisso a breve termine).

Al contrario, nell'ipotesi di un trend ribassista dei mercati finanziari, il comparto cercherà di limitare la performance negativa a un livello predefinito, in funzione del profilo di rischio. In tal caso, il comparto si tutelerà contro tale trend ribassista, diversificando una parte dei suoi attivi, direttamente e/o indirettamente (attraverso organismi d'investimento collettivo), in strumenti del mercato monetario e in titoli di debito denominati in euro (la cui durata media è inferiore a 12 mesi e la durata residua non è mai superiore a 3 anni) e, a titolo accessorio, in liquidità. Il gestore ha la facoltà di investire fino al 100% dei suoi attivi in strumenti del mercato monetario. Nell'ipotesi di una successiva ripresa dei mercati finanziari, tale allocazione potrebbe portare, tuttavia, una minore riproduzione della performance del portafoglio modello.

Per il comparto "Safe Neutral", l'obiettivo del gestore consiste nel limitare il rendimento negativo al 10% annuo del valore di riferimento. Come valore di riferimento si considera il valore patrimoniale netto dell'azione "Classic-DIS", calcolato il primo giorno lavorativo delle banche del periodo di riferimento (01/01 – 31/12). Detto valore di riferimento è determinato ogni anno.

L'obiettivo si applica solo confrontando il valore patrimoniale netto di fine anno civile con il valore di riferimento. Nessuna garanzia può essere concessa per quanto riguarda la realizzazione di tale obiettivo.

L'esposizione ad azioni può includere i titoli a piccola, media ed elevata capitalizzazione di tutti i mercati borsistici internazionali (Europa, USA, Giappone e mercati emergenti).

L'esposizione a titoli di debito può includere titoli di debito governativi, aziendali e legati all'inflazione. Il gestore avrà la possibilità di selezionare azioni che presentano un rating elevato (Investment Grade) o più basso (High Yield) e obbligazioni dei mercati emergenti.

A ogni determinazione del valore di riferimento, l'allocazione di liquidità sarà minimizzata al fine di consentire al comparto di riprodurre la performance del portafoglio modello.

## Profilo di rischio

### Rischi specifici del comparto

- Rischio relativo ai mercati delle materie prime

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

EUR

## Categorie di azioni

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | CAP    | LU0982369026 | No        | EUR                               |                             |
| Classic   | DIS    | LU0179773345 | Annuale   | EUR                               |                             |
| Privilege | CAP    | LU0531982014 | No        | EUR                               |                             |
| I         | CAP    | LU0179773691 | No        | EUR                               |                             |
| Life      | CAP    | LU0269744370 | No        | EUR                               |                             |
| X         | CAP    | LU0531982105 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

# BNP Paribas L1 Safe Neutral W1

in breve BNPP L1 Safe Neutral W1

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(2)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,50% <sup>(3)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| Privilege | 0,75% <sup>(4)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| I         | 0,60% <sup>(4)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |
| Life      | 1,635% <sup>(3)</sup>             | No                               | 0,115%              | 0,17%       | 0,01%              | nessuno                          | 1,50%                            | nessuno        |
| X         | nessuna                           | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement. Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta a imposte estere sugli OICR, e/o tributi di altre autorità normative, nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

(2) *In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.*

(3) *Questa commissione scende allo 0,40% quando il 100% degli attivi è investito in strumenti del mercato monetario.*

(4) *Questa commissione scende allo 0,20% quando il 100% degli attivi è investito in strumenti del mercato monetario.*

**Commissione indiretta:** 0,50% max

La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.

## Informazioni aggiuntive

### Giorno di valutazione

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, salvo se una quota pari o superiore al 50% delle attività sottostanti non possa essere valutata.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.

| Centralizzazione degli ordini  | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione              | Data di regolamento degli ordini   |
|--|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1) | Giorno di Valutazione (G)       | Due giorni successivi al Giorno di valutazione (G+2) | Massimo quattro giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+4) <sup>(1)</sup> |

(1) *Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.*

### Quotazione

Nessuna

### Informazioni storiche

Comparto lanciato il 17 novembre 2003 con la denominazione "Safe Balanced W1"

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 16 marzo 2015.

### Tassazione

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

# BNP Paribas L1 Safe Neutral W4

in breve BNPP L1 Safe Neutral W4

## Obiettivo d'investimento

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

## Politica di investimento

Questo comparto investe in OICVM e/o OICR che investono in titoli di debito, azioni, strumenti alternativi, strumenti del mercato monetario e liquidità. Il comparto viene gestito attivamente in funzione delle condizioni di mercato e delle previsioni del gestore.

Quando l'investimento in OICVM e/o OICR non è ritenuto adeguato, il comparto potrà investire direttamente in attività sottostanti mirate che rispettino i requisiti di cui all'Appendice 1 del Libro I del Prospetto informativo.

L'accento è posto su una diversificazione internazionale degli investimenti. Il comparto può altresì ricorrere a strumenti finanziari derivati sia a fini di copertura che di negoziazione (investimento), entro i limiti definiti nell'Appendice 2 del Libro I del Prospetto informativo.

Il rischio è strettamente legato alle percentuali investite nelle varie classi di attivi.

Nel caso di un trend rialzista dei mercati finanziari, il comparto cercherà di riprodurre o sovraperformare, in un'ottica di lungo termine, il rendimento dell'allocazione neutra avente le seguenti ponderazioni in termini di classi di attivi.

|                            |          |
|----------------------------|----------|
|                            | Neutrale |
| Azioni:                    | 47%      |
| Titoli di debito:          | 37%      |
| Investimenti alternativi*: | 16%      |

In circostanze normali (quando il meccanismo di protezione descritto successivamente non è attivato), il gestore può discostarsi da tali ponderazioni di classi di attivi in funzione delle condizioni di mercato e delle sue previsioni, con il seguente intervallo:

|                            |      |     |
|----------------------------|------|-----|
|                            | Min. | Max |
| Azioni:                    | 25%  | 65% |
| Titoli di debito:          | 25%  | 65% |
| Investimenti alternativi*: | 0%   | 35% |

\*Gli "Investimenti alternativi" possono comprendere investimenti in prodotti a rendimento assoluto, prodotti relativi a titoli immobiliari, investimenti indiretti in commodity e prodotti basati sulla volatilità.

Quando viene attivato il meccanismo di protezione, queste fasce si applicano soltanto agli attivi rischiosi (esclusi quelli utilizzati appositamente per proteggere il portafoglio: strumenti del mercato monetario denominati in euro e titoli a reddito fisso a breve termine).

Al contrario, nell'ipotesi di un trend ribassista dei mercati finanziari, il comparto cercherà di limitare la performance negativa a un livello predefinito, in funzione del profilo di rischio. In tal caso, il comparto si tutelerà contro tale trend ribassista, diversificando una parte dei suoi attivi, direttamente e/o indirettamente (attraverso organismi d'investimento collettivo), in strumenti del mercato monetario e in titoli di debito denominati in euro (la cui durata media è inferiore a 12 mesi e la durata residua non è mai superiore a 3 anni) e, a titolo accessorio, in liquidità. Il gestore ha la facoltà di investire fino al 100% dei suoi attivi in strumenti del mercato monetario. Nell'ipotesi di una successiva ripresa dei mercati finanziari, tale allocazione potrebbe portare, tuttavia, una minore riproduzione della performance del portafoglio modello.

Per il comparto "Safe Neutral", l'obiettivo del gestore consiste nel limitare il rendimento negativo al 10% annuo del valore di riferimento. Come valore di riferimento si considera il valore patrimoniale netto dell'azione "Classic-DIS", calcolato il primo giorno lavorativo delle banche del periodo di riferimento (01/04 – 31/03). Detto valore di riferimento è determinato ogni anno.

L'obiettivo si applica solo confrontando il valore patrimoniale netto di fine anno civile con il valore di riferimento. Nessuna garanzia può essere concessa per quanto riguarda la realizzazione di tale obiettivo.

L'esposizione ad azioni può includere i titoli a piccola, media ed elevata capitalizzazione di tutti i mercati borsistici internazionali (Europa, USA, Giappone e mercati emergenti).

L'esposizione a titoli di debito può includere titoli di debito governativi, aziendali e legati all'inflazione. Il gestore avrà la possibilità di selezionare azioni che presentano un rating elevato (Investment Grade) o più basso (High Yield) e obbligazioni dei mercati emergenti.

A ogni determinazione del valore di riferimento, l'allocazione di liquidità sarà minimizzata al fine di consentire al comparto di riprodurre la performance del portafoglio modello.

## Profilo di rischio

### **Rischi specifici del comparto**

- Rischio relativo ai mercati delle materie prime

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

EUR

## Categorie di azioni

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | CAP    | LU0982369299 | No        | EUR                               |                             |
| Classic   | DIS    | LU0186252291 | Annuale   | EUR                               |                             |
| Privilege | CAP    | LU0531982360 | No        | EUR                               |                             |
| I         | CAP    | LU0186252374 | No        | EUR                               |                             |
| Life      | CAP    | LU0269744966 | No        | EUR                               |                             |
| X         | CAP    | LU0531982444 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

# BNP Paribas L1 Safe Neutral W4

in breve BNPP L1 Safe Neutral W4

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(2)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,50% <sup>(3)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| Privilege | 0,75% <sup>(4)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| I         | 0,60% <sup>(4)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |
| Life      | 1,635% <sup>(3)</sup>             | No                               | 0,115%              | 0,17%       | 0,01%              | nessuno                          | 1,50%                            | nessuno        |
| X         | nessuna                           | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement. Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta a imposte estere sugli OICR, e/o tributi di altre autorità normative, nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

(2) *In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.*

(3) *Questa commissione scende allo 0,40% quando il 100% degli attivi è investito in strumenti del mercato monetario.*

(4) *Questa commissione scende allo 0,20% quando il 100% degli attivi è investito in strumenti del mercato monetario.*

**Commissione indiretta:** 0,50% max

La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.

## Informazioni aggiuntive

### Giorno di valutazione

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, salvo se una quota pari o superiore al 50% delle attività sottostanti non possa essere valutata.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.

| Centralizzazione degli ordini  | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione              | Data di regolamento degli ordini   |
|--|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1) | Giorno di Valutazione (G)       | Due giorni successivi al Giorno di valutazione (G+2) | Massimo quattro giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+4) <sup>(1)</sup> |

(1) *Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.*

### Quotazione

Nessuna

### Informazioni storiche

Comparto lanciato il 16 febbraio 2004 con la denominazione "Safe Balanced W4"

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 16 marzo 2015.

### Tassazione

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

# BNP Paribas L1 Safe Neutral W7

in breve BNPP L1 Safe Neutral W7

## Obiettivo d'investimento

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

## Politica di investimento

Questo comparto investe in OICVM e/o OICR che investono in titoli di debito, azioni, strumenti alternativi, strumenti del mercato monetario e liquidità. Il comparto viene gestito attivamente in funzione delle condizioni di mercato e delle previsioni del gestore.

Quando l'investimento in OICVM e/o OICR non è ritenuto adeguato, il comparto potrà investire direttamente in attività sottostanti mirate che rispettino i requisiti di cui all'Appendice 1 del Libro I del Prospetto informativo.

L'accento è posto su una diversificazione internazionale degli investimenti. Il comparto può altresì ricorrere a strumenti finanziari derivati sia a fini di copertura che di negoziazione (investimento), entro i limiti definiti nell'Appendice 2 del Libro I del Prospetto informativo.

Il rischio è strettamente legato alle percentuali investite nelle varie classi di attivi.

Nel caso di un trend rialzista dei mercati finanziari, il comparto cercherà di riprodurre o sovraperformare, in un'ottica di lungo termine, il rendimento dell'allocazione neutra avente le seguenti ponderazioni in termini di classi di attivi.

|                            |          |
|----------------------------|----------|
|                            | Neutrale |
| Azioni:                    | 47%      |
| Titoli di debito:          | 37%      |
| Investimenti alternativi*: | 16%      |

In circostanze normali (quando il meccanismo di protezione descritto successivamente non è attivato), il gestore può discostarsi da tali ponderazioni di classi di attivi in funzione delle condizioni di mercato e delle sue previsioni, con il seguente intervallo:

|                            |      |     |
|----------------------------|------|-----|
|                            | Min. | Max |
| Azioni:                    | 25%  | 65% |
| Titoli di debito:          | 25%  | 65% |
| Investimenti alternativi*: | 0%   | 35% |

\*Gli "Investimenti alternativi" possono comprendere investimenti in prodotti a rendimento assoluto, prodotti relativi a titoli immobiliari, investimenti indiretti in commodity e prodotti basati sulla volatilità.

Quando viene attivato il meccanismo di protezione, queste fasce si applicano soltanto agli attivi rischiosi (esclusi quelli utilizzati appositamente per proteggere il portafoglio: strumenti del mercato monetario denominati in euro e titoli a reddito fisso a breve termine).

Al contrario, nell'ipotesi di un trend ribassista dei mercati finanziari, il comparto cercherà di limitare la performance negativa a un livello predefinito, in funzione del profilo di rischio. In tal caso, il comparto si tutelerà contro tale trend ribassista, diversificando una parte dei suoi attivi, direttamente e/o indirettamente (attraverso organismi d'investimento collettivo), in strumenti del mercato monetario e in titoli di debito denominati in euro (la cui durata media è inferiore a 12 mesi e la durata residua non è mai superiore a 3 anni) e, a titolo accessorio, in liquidità. Il gestore ha la facoltà di investire fino al 100% dei suoi attivi in strumenti del mercato monetario. Nell'ipotesi di una successiva ripresa dei mercati finanziari, tale allocazione potrebbe portare, tuttavia, una minore riproduzione della performance del portafoglio modello.

Per il comparto "Safe Neutral", l'obiettivo del gestore consiste nel limitare il rendimento negativo al 10% annuo del valore di riferimento. Come valore di riferimento si considera il valore patrimoniale netto dell'azione "Classic-DIS", calcolato il primo giorno lavorativo delle banche del periodo di riferimento (01/07 – 30/06). Detto valore di riferimento è determinato ogni anno.

L'obiettivo si applica solo confrontando il valore patrimoniale netto di fine anno civile con il valore di riferimento. Nessuna garanzia può essere concessa per quanto riguarda la realizzazione di tale obiettivo.

L'esposizione ad azioni può includere i titoli a piccola, media ed elevata capitalizzazione di tutti i mercati borsistici internazionali (Europa, USA, Giappone e mercati emergenti).

L'esposizione a titoli di debito può includere titoli di debito governativi, aziendali e legati all'inflazione. Il gestore avrà la possibilità di selezionare azioni che presentano un rating elevato (Investment Grade) o più basso (High Yield) e obbligazioni dei mercati emergenti.

A ogni determinazione del valore di riferimento, l'allocazione di liquidità sarà minimizzata al fine di consentire al comparto di riprodurre la performance del portafoglio modello.

## Profilo di rischio

### **Rischi specifici del comparto**

- Rischio relativo ai mercati delle materie prime

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

EUR

## Categorie di azioni

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | CAP    | LU0982369372 | No        | EUR                               |                             |
| Classic   | DIS    | LU0191756260 | Annuale   | EUR                               |                             |
| Privilege | CAP    | LU0531982790 | No        | EUR                               |                             |
| I         | CAP    | LU0191757151 | No        | EUR                               |                             |
| Life      | CAP    | LU0269745856 | No        | EUR                               |                             |
| X         | CAP    | LU0531982956 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

# BNP Paribas L1 Safe Neutral W7

in breve BNPP L1 Safe Neutral W7

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(2)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,50% <sup>(3)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| Privilege | 0,75% <sup>(4)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| I         | 0,60% <sup>(4)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |
| Life      | 1,635% <sup>(3)</sup>             | No                               | 0,115%              | 0,17%       | 0,01%              | nessuno                          | 1,50%                            | nessuno        |
| X         | nessuna                           | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement. Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta a imposte estere sugli OICR, e/o tributi di altre autorità normative, nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

(2) *In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.*

(3) *Questa commissione scende allo 0,40% quando il 100% degli attivi è investito in strumenti del mercato monetario.*

(4) *Questa commissione scende allo 0,20% quando il 100% degli attivi è investito in strumenti del mercato monetario.*

**Commissione indiretta:** 0,50% max

La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.

## Informazioni aggiuntive

### Giorno di valutazione

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, salvo se una quota pari o superiore al 50% delle attività sottostanti non possa essere valutata.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.

| Centralizzazione degli ordini  | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione              | Data di regolamento degli ordini   |
|--|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1) | Giorno di Valutazione (G)       | Due giorni successivi al Giorno di valutazione (G+2) | Massimo quattro giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+4) <sup>(1)</sup> |

(1) *Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.*

### Quotazione

Nessuna

### Informazioni storiche

Comparto lanciato il 17 maggio 2004 con la denominazione "Safe Balanced W7"

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 16 marzo 2015.

### Tassazione

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

# BNP Paribas L1 Safe Neutral W10

in breve BNPP L1 Safe Neutral W10

## Obiettivo d'investimento

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

## Politica di investimento

Questo comparto investe in OICVM e/o OICR che investono in titoli di debito, azioni, strumenti alternativi, strumenti del mercato monetario e liquidità. Il comparto viene gestito attivamente in funzione delle condizioni di mercato e delle previsioni del gestore.

Quando l'investimento in OICVM e/o OICR non è ritenuto adeguato, il comparto potrà investire direttamente in attività sottostanti mirate che rispettino i requisiti di cui all'Appendice 1 del Libro I del Prospetto informativo.

L'accento è posto su una diversificazione internazionale degli investimenti. Il comparto può altresì ricorrere a strumenti finanziari derivati sia a fini di copertura che di negoziazione (investimento), entro i limiti definiti nell'Appendice 2 del Libro I del Prospetto informativo.

Il rischio è strettamente legato alle percentuali investite nelle varie classi di attivi.

Nel caso di un trend rialzista dei mercati finanziari, il comparto cercherà di riprodurre o sovraperformare, in un'ottica di lungo termine, il rendimento dell'allocazione neutra avente le seguenti ponderazioni in termini di classi di attivi.

|                            | Neutrale |
|----------------------------|----------|
| Azioni:                    | 47%      |
| Titoli di debito:          | 37%      |
| Investimenti alternativi*: | 16%      |

In circostanze normali (quando il meccanismo di protezione descritto successivamente non è attivato), il gestore può discostarsi da tali ponderazioni di classi di attivi in funzione delle condizioni di mercato e delle sue previsioni, con il seguente intervallo:

|                            | Min. | Max |
|----------------------------|------|-----|
| Azioni:                    | 25%  | 65% |
| Titoli di debito:          | 25%  | 65% |
| Investimenti alternativi*: | 0%   | 35% |

\*Gli "Investimenti alternativi" possono comprendere investimenti in prodotti a rendimento assoluto, prodotti relativi a titoli immobiliari, investimenti indiretti in commodity e prodotti basati sulla volatilità.

Quando viene attivato il meccanismo di protezione, queste fasce si applicano soltanto agli attivi rischiosi (esclusi quelli utilizzati appositamente per proteggere il portafoglio: strumenti del mercato monetario denominati in euro e titoli a reddito fisso a breve termine).

Al contrario, nell'ipotesi di un trend ribassista dei mercati finanziari, il comparto cercherà di limitare la performance negativa a un livello predefinito, in funzione del profilo di rischio. In tal caso, il comparto si tutelerà contro tale trend ribassista, diversificando una parte dei suoi attivi, direttamente e/o indirettamente (attraverso organismi d'investimento collettivo), in strumenti del mercato monetario e in titoli di debito denominati in euro (la cui durata media è inferiore a 12 mesi e la durata residua non è mai superiore a 3 anni) e, a titolo accessorio, in liquidità. Il gestore ha la facoltà di investire fino al 100% dei suoi attivi in strumenti del mercato monetario. Nell'ipotesi di una successiva ripresa dei mercati finanziari, tale allocazione potrebbe portare, tuttavia, una minore riproduzione della performance del portafoglio modello.

Per il comparto "Safe Neutral", l'obiettivo del gestore consiste nel limitare il rendimento negativo al 10% annuo del valore di riferimento. Come valore di riferimento si considera il valore patrimoniale netto dell'azione "Classic-DIS", calcolato il primo giorno lavorativo delle banche del periodo di riferimento (01/10 – 30/09). Detto valore di riferimento è determinato ogni anno.

L'obiettivo si applica solo confrontando il valore patrimoniale netto di fine anno civile con il valore di riferimento. Nessuna garanzia può essere concessa per quanto riguarda la realizzazione di tale obiettivo.

L'esposizione ad azioni può includere i titoli a piccola, media ed elevata capitalizzazione di tutti i mercati borsistici internazionali (Europa, USA, Giappone e mercati emergenti).

L'esposizione a titoli di debito può includere titoli di debito governativi, aziendali e legati all'inflazione. Il gestore avrà la possibilità di selezionare azioni che presentano un rating elevato (Investment Grade) o più basso (High Yield) e obbligazioni dei mercati emergenti.

A ogni determinazione del valore di riferimento, l'allocazione di liquidità sarà minimizzata al fine di consentire al comparto di riprodurre la performance del portafoglio modello.

## Profilo di rischio

### **Rischi specifici del comparto**

- Rischio relativo ai mercati delle materie prime

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

EUR

## Categorie di azioni

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | CAP    | LU0982369455 | No        | EUR                               |                             |
| Classic   | DIS    | LU0194605332 | Annuale   | EUR                               |                             |
| Privilege | CAP    | LU0531983178 | No        | EUR                               |                             |
| I         | CAP    | LU0194605761 | No        | EUR                               |                             |
| Life      | CAP    | LU0269746151 | No        | EUR                               |                             |
| X         | CAP    | LU0531983251 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

# BNP Paribas L1 Safe Neutral W10

in breve BNPP L1 Safe Neutral W10

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(2)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,50% <sup>(3)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| Privilege | 0,75% <sup>(4)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| I         | 0,60% <sup>(4)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |
| Life      | 1,635% <sup>(3)</sup>             | No                               | 0,115%              | 0,17%       | 0,01%              | nessuno                          | 1,50%                            | nessuno        |
| X         | nessuna                           | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement. Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta a imposte estere sugli OICR, e/o tributi di altre autorità normative, nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

(2) *In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.*

(3) *Questa commissione scende allo 0,40% quando il 100% degli attivi è investito in strumenti del mercato monetario.*

(4) *Questa commissione scende allo 0,20% quando il 100% degli attivi è investito in strumenti del mercato monetario.*

**Commissione indiretta:** 0,50% max

La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.

## Informazioni aggiuntive

### Giorno di valutazione

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, salvo se una quota pari o superiore al 50% delle attività sottostanti non possa essere valutata.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.

| Centralizzazione degli ordini  | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione              | Data di regolamento degli ordini   |
|--|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1) | Giorno di Valutazione (G)       | Due giorni successivi al Giorno di valutazione (G+2) | Massimo quattro giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+4) <sup>(1)</sup> |

(1) *Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.*

### Quotazione

Nessuna

### Informazioni storiche

Comparto lanciato il 17 agosto 2004 con la denominazione "Safe Balanced W10"

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 16 marzo 2015.

### Tassazione

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

# BNP Paribas L1 Safe Conservative W1

in breve BNPP L1 Safe Conservative W1

## Obiettivo d'investimento

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

## Politica di investimento

Questo comparto investe in OICVM e/o OICR che investono in titoli di debito, strumenti alternativi, strumenti del mercato monetario e liquidità. Il comparto viene gestito attivamente in funzione delle condizioni di mercato e delle previsioni del gestore.

Quando l'investimento in OICVM e/o OICR non è ritenuto adeguato, il comparto potrà investire direttamente in attività sottostanti mirate che rispettino i requisiti di cui all'Appendice 1 del Libro I del Prospetto informativo.

L'accento è posto su una diversificazione internazionale degli investimenti. Il comparto può altresì ricorrere a strumenti finanziari derivati sia a fini di copertura che di negoziazione (investimento), entro i limiti definiti nell'Appendice 2 del Libro I del Prospetto informativo.

Il rischio è strettamente legato alle percentuali investite nelle varie classi di attivi.

Nel caso di un trend rialzista dei mercati finanziari, il comparto cercherà di riprodurre o sovraperformare, in un'ottica di lungo termine, il rendimento dell'allocazione neutra avente le seguenti ponderazioni in termini di classi di attivi.

|                            | Neutrale |
|----------------------------|----------|
| Azioni:                    | 0%       |
| Titoli di debito:          | 100%     |
| Investimenti alternativi*: | 0%       |

In circostanze normali (quando il meccanismo di protezione descritto successivamente non è attivato), il gestore può discostarsi da tali ponderazioni di classi di attivi in funzione delle condizioni di mercato e delle sue previsioni, con il seguente intervallo:

|                            | Min. | Max  |
|----------------------------|------|------|
| Azioni:                    | 0%   | 0%   |
| Titoli di debito:          | 40%  | 100% |
| Investimenti alternativi*: | 0%   | 15%  |

\*Gli "Investimenti alternativi" possono comprendere investimenti in prodotti a rendimento assoluto, prodotti relativi a titoli immobiliari, investimenti indiretti in commodity e prodotti basati sulla volatilità.

Quando viene attivato il meccanismo di protezione, queste fasce si applicano soltanto agli attivi rischiosi (esclusi quelli utilizzati appositamente per proteggere il portafoglio: strumenti del mercato monetario denominati in euro e titoli a reddito fisso a breve termine).

Al contrario, nell'ipotesi di un trend ribassista dei mercati finanziari, il comparto cercherà di limitare la performance negativa a un livello predefinito, in funzione del profilo di rischio adottato. In tal caso, il comparto si tutelerà contro tale trend, diversificando una parte dei suoi attivi, direttamente e/o indirettamente (attraverso organismi d'investimento collettivo), in strumenti del mercato monetario e in titoli di debito denominati in euro (la cui durata media è inferiore a 12 mesi e la durata residua non è mai superiore a 3 anni) e, a titolo accessorio, in liquidità. Il gestore ha la facoltà di investire fino al 100% dei suoi attivi in strumenti del mercato monetario. Nell'ipotesi di una successiva ripresa dei mercati finanziari, tale allocazione potrebbe portare, tuttavia, una minore riproduzione della performance del portafoglio modello.

Per il comparto Safe Conservative, l'obiettivo del gestore consiste nel limitare la performance negativa a un massimo del 2,5% annuo del valore di riferimento. Come valore di riferimento si considera il valore patrimoniale netto dell'azione "Classic-DIS", calcolato il primo giorno lavorativo delle banche del periodo di riferimento (01/01 – 31/12). Detto valore di riferimento è determinato ogni anno. In via eccezionale, il primo valore di riferimento sarà il prezzo della sottoscrizione iniziale per azione.

L'obiettivo si applica solo confrontando il valore patrimoniale netto di fine anno civile con il valore di riferimento. Nessuna garanzia può essere concessa per quanto riguarda la realizzazione di tale obiettivo.

L'esposizione ad azioni può includere i titoli a piccola, media ed elevata capitalizzazione di tutti i mercati borsistici internazionali (Europa, USA, Giappone e mercati emergenti).

L'esposizione a titoli di debito può includere titoli di debito governativi, aziendali e legati all'inflazione. Il gestore avrà la possibilità di selezionare azioni che presentano un rating elevato (Investment Grade) o più basso (High Yield) e obbligazioni dei mercati emergenti.

All'avvio del comparto e a ogni determinazione di un valore di riferimento, l'allocazione di liquidità sarà minimizzata al fine di consentire al comparto di riprodurre la performance del portafoglio modello.

## Profilo di rischio

### **Rischi specifici del comparto**

- Rischio relativo ai mercati delle materie prime

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

EUR

### Categorie di azioni

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | DIS    | LU0291278595 | No        | EUR                               |                             |
| Privilege | CAP    | LU0531983418 | No        | EUR                               |                             |
| I         | CAP    | LU0291279056 | No        | EUR                               |                             |
| Life      | CAP    | LU0291200300 | No        | EUR                               |                             |
| X         | CAP    | LU0531983509 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

# BNP Paribas L1 Safe Conservative W1

in breve BNPP L1 Safe Conservative W1

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(2)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 0,75% <sup>(3)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| Privilege | 0,40% <sup>(4)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| I         | 0,30% <sup>(4)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,20%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |
| Life      | 0,885% <sup>(3)</sup>             | No                               | 0,115%              | 0,17%       | 0,01%              | nessuno                          | 1,50%                            | nessuno        |
| X         | nessuna                           | No                               | nessuna             | 0,20%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement. Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta a imposte estere sugli OICR, e/o tributi di altre autorità normative, nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

(2) *In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.*

(3) *Questa commissione scende allo 0,40% quando il 100% degli attivi è investito in strumenti del mercato monetario.*

(4) *Questa commissione scende allo 0,20% quando il 100% degli attivi è investito in strumenti del mercato monetario.*

**Commissione indiretta:** 0,50% max

La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.

## Informazioni aggiuntive

### Giorno di valutazione

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, salvo se una quota pari o superiore al 50% delle attività sottostanti non possa essere valutata.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.

| Centralizzazione degli ordini  | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione              | Data di regolamento degli ordini   |
|--|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1) | Giorno di Valutazione (G)       | Due giorni successivi al Giorno di valutazione (G+2) | Massimo quattro giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+4) <sup>(1)</sup> |

(1) *Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.*

### Quotazione

Nessuna

### Informazioni storiche

Comparto avviato in data 3 dicembre 2007

### Tassazione

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

# BNP Paribas L1 Safe Conservative W4

in breve BNPP L1 Safe Conservative W4

## Obiettivo d'investimento

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

## Politica di investimento

Questo comparto investe in OICVM e/o OICR che investono in titoli di debito, strumenti alternativi, strumenti del mercato monetario e liquidità. Il comparto viene gestito attivamente in funzione delle condizioni di mercato e delle previsioni del gestore.

Quando l'investimento in OICVM e/o OICR non è ritenuto adeguato, il comparto potrà investire direttamente in attività sottostanti mirate che rispettino i requisiti di cui all'Appendice 1 del Libro I del Prospetto informativo.

L'accento è posto su una diversificazione internazionale degli investimenti. Il comparto può altresì ricorrere a strumenti finanziari derivati sia a fini di copertura che di negoziazione (investimento), entro i limiti definiti nell'Appendice 2 del Libro I del Prospetto informativo.

Il rischio è strettamente legato alle percentuali investite nelle varie classi di attivi.

Nel caso di un trend rialzista dei mercati finanziari, il comparto cercherà di riprodurre o sovraperformare, in un'ottica di lungo termine, il rendimento dell'allocazione neutra avente le seguenti ponderazioni in termini di classi di attivi.

Neutrale

|                            |      |
|----------------------------|------|
| Azioni:                    | 0%   |
| Titoli di debito:          | 100% |
| Investimenti alternativi*: | 0%   |

In circostanze normali (quando il meccanismo di protezione descritto successivamente non è attivato), il gestore può discostarsi da tali ponderazioni di classi di attivi in funzione delle condizioni di mercato e delle sue previsioni, con il seguente intervallo:

|                            | Min. | Max  |
|----------------------------|------|------|
| Azioni:                    | 0%   | 0%   |
| Titoli di debito:          | 40%  | 100% |
| Investimenti alternativi*: | 0%   | 15%  |

\*Gli "Investimenti alternativi" possono comprendere investimenti in prodotti a rendimento assoluto, prodotti relativi a titoli immobiliari, investimenti indiretti in commodity e prodotti basati sulla volatilità.

Quando viene attivato il meccanismo di protezione, queste fasce si applicano soltanto agli attivi rischiosi (esclusi quelli utilizzati appositamente per proteggere il portafoglio: strumenti del mercato monetario denominati in euro e titoli a reddito fisso a breve termine).

Al contrario, nell'ipotesi di un trend ribassista dei mercati finanziari, il comparto cercherà di limitare la performance negativa a un livello predefinito, in funzione del profilo di rischio adottato. In tal caso, il comparto si tutelerà contro tale trend, diversificando una parte dei suoi attivi, direttamente e/o indirettamente (attraverso organismi d'investimento collettivo), in strumenti del mercato monetario e in titoli di debito denominati in euro (la cui durata media è inferiore a 12 mesi e la durata residua non è mai superiore a 3 anni) e, a titolo accessorio, in liquidità. Il gestore ha la facoltà di investire fino al 100% dei suoi attivi in strumenti del mercato monetario. Nell'ipotesi di una successiva ripresa dei mercati finanziari, tale allocazione potrebbe portare, tuttavia, una minore riproduzione della performance del portafoglio modello.

Per il comparto Safe Conservative, l'obiettivo del gestore consiste nel limitare la performance negativa a un massimo del 2,5% annuo del valore di riferimento. Come valore di riferimento si considera il valore patrimoniale netto dell'azione "Classic-DIS", calcolato il primo giorno lavorativo delle banche del periodo di riferimento (01/04 – 31/03). Detto valore di riferimento è determinato ogni anno. In via eccezionale, il primo valore di riferimento sarà il prezzo della sottoscrizione iniziale per azione.

L'obiettivo si applica solo confrontando il valore patrimoniale netto di fine anno civile con il valore di riferimento. Nessuna garanzia può essere concessa per quanto riguarda la realizzazione di tale obiettivo.

L'esposizione ad azioni può includere i titoli a piccola, media ed elevata capitalizzazione di tutti i mercati borsistici internazionali (Europa, USA, Giappone e mercati emergenti).

L'esposizione a titoli di debito può includere titoli di debito governativi, aziendali e legati all'inflazione. Il gestore avrà la possibilità di selezionare azioni che presentano un rating elevato (Investment Grade) o più basso (High Yield) e obbligazioni dei mercati emergenti.

All'avvio del comparto e a ogni determinazione di un valore di riferimento, l'allocazione di liquidità sarà minimizzata al fine di consentire al comparto di riprodurre la performance del portafoglio modello.

## Profilo di rischio

### **Rischi specifici del comparto**

- Rischio relativo ai mercati delle materie prime

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

EUR

## Categorie di azioni

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | DIS    | LU0291280229 | Annuale   | EUR                               |                             |
| Privilege | CAP    | LU0531983764 | No        | EUR                               |                             |
| I         | CAP    | LU0291281110 | No        | EUR                               |                             |
| Life      | CAP    | LU0291200995 | No        | EUR                               |                             |
| X         | CAP    | LU0531983921 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

# BNP Paribas L1 Safe Conservative W4

in breve BNPP L1 Safe Conservative W4

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(2)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 0,75% <sup>(3)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| Privilege | 0,40% <sup>(4)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| I         | 0,30% <sup>(4)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,20%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |
| Life      | 0,885% <sup>(3)</sup>             | No                               | 0,115%              | 0,17%       | 0,01%              | nessuno                          | 1,50%                            | nessuno        |
| X         | nessuna                           | No                               | nessuna             | 0,20%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement. Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta a imposte estere sugli OICR, e/o tributi di altre autorità normative, nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

(2) *In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.*

(3) *Questa commissione scende allo 0,40% quando il 100% degli attivi è investito in strumenti del mercato monetario.*

(4) *Questa commissione scende allo 0,20% quando il 100% degli attivi è investito in strumenti del mercato monetario.*

**Commissione indiretta:** 0,50% max

La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.

## Informazioni aggiuntive

### Giorno di valutazione

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, salvo se una quota pari o superiore al 50% delle attività sottostanti non possa essere valutata.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.

| Centralizzazione degli ordini  | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione              | Data di regolamento degli ordini   |
|--|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1) | Giorno di Valutazione (G)       | Due giorni successivi al Giorno di valutazione (G+2) | Massimo quattro giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+4) <sup>(1)</sup> |

(1) *Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.*

### Quotazione

Nessuna

### Informazioni storiche

Comparto avviato in data 3 marzo 2008

### Tassazione

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

# BNP Paribas L1 Safe Conservative W7

in breve BNPP L1 Safe Conservative W7

## Obiettivo d'investimento

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

## Politica di investimento

Questo comparto investe in OICVM e/o OICR che investono in titoli di debito, strumenti alternativi, strumenti del mercato monetario e liquidità. Il comparto viene gestito attivamente in funzione delle condizioni di mercato e delle previsioni del gestore.

Quando l'investimento in OICVM e/o OICR non è ritenuto adeguato, il comparto potrà investire direttamente in attività sottostanti mirate che rispettino i requisiti di cui all'Appendice 1 del Libro I del Prospetto informativo.

L'accento è posto su una diversificazione internazionale degli investimenti. Il comparto può altresì ricorrere a strumenti finanziari derivati sia a fini di copertura che di negoziazione (investimento), entro i limiti definiti nell'Appendice 2 del Libro I del Prospetto informativo.

Il rischio è strettamente legato alle percentuali investite nelle varie classi di attivi.

Nel caso di un trend rialzista dei mercati finanziari, il comparto cercherà di riprodurre o sovraperformare, in un'ottica di lungo termine, il rendimento dell'allocazione neutra avente le seguenti ponderazioni in termini di classi di attivi.

|                            | Neutrale |
|----------------------------|----------|
| Azioni:                    | 0%       |
| Titoli di debito:          | 100%     |
| Investimenti alternativi*: | 0%       |

In circostanze normali (quando il meccanismo di protezione descritto successivamente non è attivato), il gestore può discostarsi da tali ponderazioni di classi di attivi in funzione delle condizioni di mercato e delle sue previsioni, con il seguente intervallo:

|                            | Min. | Max  |
|----------------------------|------|------|
| Azioni:                    | 0%   | 0%   |
| Titoli di debito:          | 40%  | 100% |
| Investimenti alternativi*: | 0%   | 15%  |

\*Gli "Investimenti alternativi" possono comprendere investimenti in prodotti a rendimento assoluto, prodotti relativi a titoli immobiliari, investimenti indiretti in commodity e prodotti basati sulla volatilità.

Quando viene attivato il meccanismo di protezione, queste fasce si applicano soltanto agli attivi rischiosi (esclusi quelli utilizzati appositamente per proteggere il portafoglio: strumenti del mercato monetario denominati in euro e titoli a reddito fisso a breve termine).

Al contrario, nell'ipotesi di un trend ribassista dei mercati finanziari, il comparto cercherà di limitare la performance negativa a un livello predefinito, in funzione del profilo di rischio adottato. In tal caso, il comparto si tutelerà contro tale trend, diversificando una parte dei suoi attivi, direttamente e/o indirettamente (attraverso organismi d'investimento collettivo), in strumenti del mercato monetario e in titoli di debito denominati in euro (la cui durata media è inferiore a 12 mesi e la durata residua non è mai superiore a 3 anni) e, a titolo accessorio, in liquidità. Il gestore ha la facoltà di investire fino al 100% dei suoi attivi in strumenti del mercato monetario. Nell'ipotesi di una successiva ripresa dei mercati finanziari, tale allocazione potrebbe portare, tuttavia, una minore riproduzione della performance del portafoglio modello.

Per il comparto Safe Conservative, l'obiettivo del gestore consiste nel limitare la performance negativa a un massimo del 2,5% annuo del valore di riferimento. Come valore di riferimento si considera il valore patrimoniale netto dell'azione "Classic-DIS", calcolato il primo giorno lavorativo delle banche del periodo di riferimento (01/07 – 30/06). Detto valore di riferimento è determinato ogni anno. In via eccezionale, il primo valore di riferimento sarà il prezzo della sottoscrizione iniziale per azione.

L'obiettivo si applica solo confrontando il valore patrimoniale netto di fine anno civile con il valore di riferimento. Nessuna garanzia può essere concessa per quanto riguarda la realizzazione di tale obiettivo.

L'esposizione ad azioni può includere i titoli a piccola, media ed elevata capitalizzazione di tutti i mercati borsistici internazionali (Europa, USA, Giappone e mercati emergenti).

L'esposizione a titoli di debito può includere titoli di debito governativi, aziendali e legati all'inflazione. Il gestore avrà la possibilità di selezionare azioni che presentano un rating elevato (Investment Grade) o più basso (High Yield) e obbligazioni dei mercati emergenti.

All'avvio del comparto e a ogni determinazione di un valore di riferimento, l'allocazione di liquidità sarà minimizzata al fine di consentire al comparto di riprodurre la performance del portafoglio modello.

## Profilo di rischio

### **Rischi specifici del comparto**

- Rischio relativo ai mercati delle materie prime

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

EUR

## Categorie di azioni

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | DIS    | LU0291284213 | Annuale   | EUR                               |                             |
| Privilege | CAP    | LU0531984143 | No        | EUR                               |                             |
| I         | CAP    | LU0291284726 | No        | EUR                               |                             |
| Life      | CAP    | LU0291201290 | No        | EUR                               |                             |
| X         | CAP    | LU0531984499 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

# BNP Paribas L1 Safe Conservative W7

in breve BNPP L1 Safe Conservative W7

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(2)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 0,75% <sup>(3)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| Privilege | 0,40% <sup>(4)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| I         | 0,30% <sup>(4)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,20%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |
| Life      | 0,885% <sup>(3)</sup>             | No                               | 0,115%              | 0,17%       | 0,01%              | nessuno                          | 1,50%                            | nessuno        |
| X         | nessuna                           | No                               | nessuna             | 0,20%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement*. Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta a imposte estere sugli OICR, e/o tributi di altre autorità normative, nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

(2) In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.

(3) Questa commissione scende allo 0,40% quando il 100% degli attivi è investito in strumenti del mercato monetario.

(4) Questa commissione scende allo 0,20% quando il 100% degli attivi è investito in strumenti del mercato monetario.

**Commissione indiretta:** 0,50% max

La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.

## Informazioni aggiuntive

### Giorno di valutazione

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, salvo se una quota pari o superiore al 50% delle attività sottostanti non possa essere valutata.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.

| Centralizzazione degli ordini  | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione              | Data di regolamento degli ordini   |
|--|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1) | Giorno di Valutazione (G)       | Due giorni successivi al Giorno di valutazione (G+2) | Massimo quattro giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+4) <sup>(1)</sup> |

(1) Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

### Quotazione

Nessuna

### Informazioni storiche

Comparto avviato in data 1 giugno 2007

### Tassazione

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

# BNP Paribas L1 Safe Conservative W10

in breve BNPP L1 Safe Conservative W10

## Obiettivo d'investimento

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

## Politica di investimento

Questo comparto investe in OICVM e/o OICR che investono in titoli di debito, strumenti alternativi, strumenti del mercato monetario e liquidità. Il comparto viene gestito attivamente in funzione delle condizioni di mercato e delle previsioni del gestore.

Quando l'investimento in OICVM e/o OICR non è ritenuto adeguato, il comparto potrà investire direttamente in attività sottostanti mirate che rispettino i requisiti di cui all'Appendice 1 del Libro I del Prospetto informativo.

L'accento è posto su una diversificazione internazionale degli investimenti. Il comparto può altresì ricorrere a strumenti finanziari derivati sia a fini di copertura che di negoziazione (investimento), entro i limiti definiti nell'Appendice 2 del Libro I del Prospetto informativo.

Il rischio è strettamente legato alle percentuali investite nelle varie classi di attivi.

Nel caso di un trend rialzista dei mercati finanziari, il comparto cercherà di riprodurre o sovraperformare, in un'ottica di lungo termine, il rendimento dell'allocazione neutra avente le seguenti ponderazioni in termini di classi di attivi.

Neutrale

|                            |      |
|----------------------------|------|
| Azioni:                    | 0%   |
| Titoli di debito:          | 100% |
| Investimenti alternativi*: | 0%   |

In circostanze normali (quando il meccanismo di protezione descritto successivamente non è attivato), il gestore può discostarsi da tali ponderazioni di classi di attivi in funzione delle condizioni di mercato e delle sue previsioni, con il seguente intervallo:

|                            | Min. | Max  |
|----------------------------|------|------|
| Azioni:                    | 0%   | 0%   |
| Titoli di debito:          | 40%  | 100% |
| Investimenti alternativi*: | 0%   | 15%  |

\*Gli "Investimenti alternativi" possono comprendere investimenti in prodotti a rendimento assoluto, prodotti relativi a titoli immobiliari, investimenti indiretti in commodity e prodotti basati sulla volatilità.

Quando viene attivato il meccanismo di protezione, queste fasce si applicano soltanto agli attivi rischiosi (esclusi quelli utilizzati appositamente per proteggere il portafoglio: strumenti del mercato monetario denominati in euro e titoli a reddito fisso a breve termine).

Al contrario, nell'ipotesi di un trend ribassista dei mercati finanziari, il comparto cercherà di limitare la performance negativa a un livello predefinito, in funzione del profilo di rischio adottato. In tal caso, il comparto si tutelerà contro tale trend, diversificando una parte dei suoi attivi, direttamente e/o indirettamente (attraverso organismi d'investimento collettivo), in strumenti del mercato monetario e in titoli di debito denominati in euro (la cui durata media è inferiore a 12 mesi e la durata residua non è mai superiore a 3 anni) e, a titolo accessorio, in liquidità. Il gestore ha la facoltà di investire fino al 100% dei suoi attivi in strumenti del mercato monetario. Nell'ipotesi di una successiva ripresa dei mercati finanziari, tale allocazione potrebbe portare, tuttavia, una minore riproduzione della performance del portafoglio modello.

Per il comparto Safe Conservative, l'obiettivo del gestore consiste nel limitare la performance negativa a un massimo del 2,5% annuo del valore di riferimento. Come valore di riferimento si considera il valore patrimoniale netto dell'azione "Classic-DIS", calcolato il primo giorno lavorativo delle banche del periodo di riferimento (01/10 – 30/09). Detto valore di riferimento è determinato ogni anno. In via eccezionale, il primo valore di riferimento sarà il prezzo della sottoscrizione iniziale per azione.

L'obiettivo si applica solo confrontando il valore patrimoniale netto di fine anno civile con il valore di riferimento. Nessuna garanzia può essere concessa per quanto riguarda la realizzazione di tale obiettivo.

L'esposizione ad azioni può includere i titoli a piccola, media ed elevata capitalizzazione di tutti i mercati borsistici internazionali (Europa, USA, Giappone e mercati emergenti).

L'esposizione a titoli di debito può includere titoli di debito governativi, aziendali e legati all'inflazione. Il gestore avrà la possibilità di selezionare azioni che presentano un rating elevato (Investment Grade) o più basso (High Yield) e obbligazioni dei mercati emergenti.

All'avvio del comparto e a ogni determinazione di un valore di riferimento, l'allocazione di liquidità sarà minimizzata al fine di consentire al comparto di riprodurre la performance del portafoglio modello.

## Profilo di rischio

### **Rischi specifici del comparto**

- Rischio relativo ai mercati delle materie prime

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

EUR

## Categorie di azioni

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | DIS    | LU0291288396 | Annuale   | EUR                               |                             |
| Privilege | CAP    | LU0531984812 | No        | EUR                               |                             |
| I         | CAP    | LU0291290533 | No        | EUR                               |                             |
| Life      | CAP    | LU0291201530 | No        | EUR                               |                             |
| X         | CAP    | LU0531985033 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

# BNP Paribas L1 Safe Conservative W10

in breve BNPP L1 Safe Conservative W10

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(2)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 0,75% <sup>(3)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| Privilege | 0,40% <sup>(4)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| I         | 0,30% <sup>(4)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,20%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |
| Life      | 0,885% <sup>(3)</sup>             | No                               | 0,115%              | 0,17%       | 0,01%              | nessuno                          | 1,50%                            | nessuno        |
| X         | nessuna                           | No                               | nessuna             | 0,20%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement. Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta a imposte estere sugli OICR, e/o tributi di altre autorità normative, nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

(2) *In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.*

(3) *Questa commissione scende allo 0,40% quando il 100% degli attivi è investito in strumenti del mercato monetario.*

(4) *Questa commissione scende allo 0,20% quando il 100% degli attivi è investito in strumenti del mercato monetario.*

**Commissione indiretta:** 0,50% max

La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.

## Informazioni aggiuntive

### Giorno di valutazione

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, salvo se una quota pari o superiore al 50% delle attività sottostanti non possa essere valutata.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.

| Centralizzazione degli ordini  | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione              | Data di regolamento degli ordini   |
|--|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1) | Giorno di Valutazione (G)       | Due giorni successivi al Giorno di valutazione (G+2) | Massimo quattro giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+4) <sup>(1)</sup> |

(1) *Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.*

### Quotazione

Nessuna

### Informazioni storiche

Comparto avviato in data 3 settembre 2007

### Tassazione

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

# BNP Paribas L1 Safe Dynamic W1

in breve BNPP L1 Safe Dynamic W1

## Obiettivo d'investimento

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

## Politica di investimento

Questo comparto investe in OICVM e/o OICR che investono in titoli di debito, azioni, strumenti alternativi, strumenti del mercato monetario e liquidità. Il comparto viene gestito attivamente in funzione delle condizioni di mercato e delle previsioni del gestore.

Quando l'investimento in OICVM e/o OICR non è ritenuto adeguato, il comparto potrà investire direttamente in attività sottostanti mirate che rispettino i requisiti di cui all'Appendice 1 del Libro I del Prospetto informativo.

L'accento è posto su una diversificazione internazionale degli investimenti. Il comparto può altresì ricorrere a strumenti finanziari derivati sia a fini di copertura che di negoziazione (investimento), entro i limiti definiti nell'Appendice 2 del Libro I del Prospetto informativo.

Il rischio è strettamente legato alle percentuali investite nelle varie classi di attivi.

Nel caso di un trend rialzista dei mercati finanziari, il comparto cercherà di riprodurre o sovraperformare, in un'ottica di lungo termine, il rendimento dell'allocazione neutra avente le seguenti ponderazioni in termini di classi di attivi.

|                            |          |
|----------------------------|----------|
|                            | Neutrale |
| Azioni:                    | 68,50%   |
| Titoli di debito:          | 10,50%   |
| Investimenti alternativi*: | 21,00%   |

In circostanze normali (quando il meccanismo di protezione descritto successivamente non è attivato), il gestore può discostarsi da tali ponderazioni di classi di attivi in funzione delle condizioni di mercato e delle sue previsioni, con il seguente intervallo:

|                            |      |     |
|----------------------------|------|-----|
|                            | Min. | Max |
| Azioni:                    | 40%  | 90% |
| Titoli di debito:          | 0%   | 50% |
| Investimenti alternativi*: | 0%   | 40% |

\*Gli "Investimenti alternativi" possono comprendere investimenti in prodotti a rendimento assoluto, prodotti relativi a titoli immobiliari, investimenti indiretti in commodity e prodotti basati sulla volatilità.

Quando viene attivato il meccanismo di protezione, queste fasce si applicano soltanto agli attivi rischiosi (esclusi quelli utilizzati appositamente per proteggere il portafoglio: strumenti del mercato monetario denominati in euro e titoli a reddito fisso a breve termine).

Al contrario, nell'ipotesi di un trend ribassista dei mercati finanziari, il comparto cercherà di limitare la performance negativa a un livello predefinito, in funzione del profilo di rischio adottato. In tal caso, il comparto si tutelerà contro tale trend, diversificando una parte dei suoi attivi, direttamente e/o indirettamente (attraverso organismi d'investimento collettivo), in strumenti del mercato monetario e in titoli di debito denominati in euro (la cui durata media è inferiore a 12 mesi e la durata residua non è mai superiore a 3 anni) e, a titolo accessorio, in liquidità. Il gestore ha la facoltà di investire fino al 100% dei suoi attivi in strumenti del mercato monetario. Nell'ipotesi di una successiva ripresa dei mercati finanziari, tale allocazione potrebbe portare, tuttavia, una minore riproduzione della performance del portafoglio modello.

Per il comparto Safe Dynamic, l'obiettivo del gestore consiste nel limitare il rendimento negativo al 15% annuo del valore di riferimento. Come valore di riferimento si considera il valore patrimoniale netto dell'azione "Classic-DIS", calcolato il primo giorno lavorativo delle banche del periodo di riferimento (01/01 – 31/12). Detto valore di riferimento è determinato ogni anno.

L'obiettivo si applica solo confrontando il valore patrimoniale netto di fine anno civile con il valore di riferimento. Nessuna garanzia può essere concessa per quanto riguarda la realizzazione di tale obiettivo.

L'esposizione ad azioni può includere i titoli a piccola, media ed elevata capitalizzazione di tutti i mercati borsistici internazionali (Europa, USA, Giappone e mercati emergenti).

L'esposizione a titoli di debito può includere titoli di debito governativi, aziendali e legati all'inflazione. Il gestore avrà la possibilità di selezionare azioni che presentano un rating elevato (Investment Grade) o più basso (High Yield) e obbligazioni dei mercati emergenti.

A ogni determinazione del valore di riferimento, l'allocazione di liquidità sarà minimizzata al fine di consentire al comparto di riprodurre la performance del portafoglio modello.

## Profilo di rischio

### Rischi specifici del comparto

- Rischio relativo ai mercati delle materie prime

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

EUR

## Categorie di azioni

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | CAP    | LU0982369968 | No        | EUR                               |                             |
| Classic   | DIS    | LU0179774236 | Annuale   | EUR                               |                             |
| N         | CAP    | LU1151729487 | No        | EUR                               |                             |
| Privilege | CAP    | LU0531985546 | No        | EUR                               |                             |
| I         | CAP    | LU0179774400 | No        | EUR                               |                             |
| Life      | CAP    | LU0269746409 | No        | EUR                               |                             |
| X         | CAP    | LU0531985892 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

# BNP Paribas L1 Safe Dynamic W1

in breve BNPP L1 Safe Dynamic W1

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(2)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,55% <sup>(3)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| N         | 1,55% <sup>(3)</sup>              | No                               | 0,75%               | 0,30%       | 0,05%              | nessuno                          | 1,50%                            | 3%             |
| Privilege | 0,75% <sup>(4)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| I         | 0,60% <sup>(4)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |
| Life      | 1,635% <sup>(3)</sup>             | No                               | 0,115%              | 0,17%       | 0,01%              | nessuno                          | 1,50%                            | nessuno        |
| X         | nessuna                           | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement. Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta a imposte estere sugli OICR, e/o tributi di altre autorità normative, nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

(2) *In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.*

(3) *Questa commissione scende allo 0,40% quando il 100% degli attivi è investito in strumenti del mercato monetario.*

(4) *Questa commissione scende allo 0,20% quando il 100% degli attivi è investito in strumenti del mercato monetario.*

**Commissione indiretta:** 0,50% max

La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.

## Informazioni aggiuntive

### Giorno di valutazione

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, salvo se una quota pari o superiore al 50% delle attività sottostanti non possa essere valutata.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.

| Centralizzazione degli ordini   | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione              | Data di regolamento degli ordini   |
|---|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1). | Giorno di Valutazione (G)       | Due giorni successivi al Giorno di valutazione (G+2) | Massimo quattro giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+4) <sup>(1)</sup> |

(1) *Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.*

### Quotazione

Nessuna

### Informazioni storiche

Comparto lanciato il 17 novembre 2003 con la denominazione "Safe Growth W1"

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 16 marzo 2015.

### Tassazione

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

# BNP Paribas L1 Safe Dynamic W4

in breve BNPP L1 Safe Dynamic W4

## Obiettivo d'investimento

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

## Politica di investimento

Questo comparto investe in OICVM e/o OICR che investono in titoli di debito, azioni, strumenti alternativi, strumenti del mercato monetario e liquidità. Il comparto viene gestito attivamente in funzione delle condizioni di mercato e delle previsioni del gestore.

Quando l'investimento in OICVM e/o OICR non è ritenuto adeguato, il comparto potrà investire direttamente in attività sottostanti mirate che rispettino i requisiti di cui all'Appendice 1 del Libro I del Prospetto informativo.

L'accento è posto su una diversificazione internazionale degli investimenti. Il comparto può altresì ricorrere a strumenti finanziari derivati sia a fini di copertura che di negoziazione (investimento), entro i limiti definiti nell'Appendice 2 del Libro I del Prospetto informativo.

Il rischio è strettamente legato alle percentuali investite nelle varie classi di attivi.

Nel caso di un trend rialzista dei mercati finanziari, il comparto cercherà di riprodurre o sovraperformare, in un'ottica di lungo termine, il rendimento dell'allocazione neutra avente le seguenti ponderazioni in termini di classi di attivi.

|                            |          |
|----------------------------|----------|
|                            | Neutrale |
| Azioni:                    | 68,50%   |
| Titoli di debito:          | 10,50%   |
| Investimenti alternativi*: | 21,00%   |

In circostanze normali (quando il meccanismo di protezione descritto successivamente non è attivato), il gestore può discostarsi da tali ponderazioni di classi di attivi in funzione delle condizioni di mercato e delle sue previsioni, con il seguente intervallo:

|                            |      |     |
|----------------------------|------|-----|
|                            | Min. | Max |
| Azioni:                    | 40%  | 90% |
| Titoli di debito:          | 0%   | 50% |
| Investimenti alternativi*: | 0%   | 40% |

\*Gli "Investimenti alternativi" possono comprendere investimenti in prodotti a rendimento assoluto, prodotti relativi a titoli immobiliari, investimenti indiretti in commodity e prodotti basati sulla volatilità.

Quando viene attivato il meccanismo di protezione, queste fasce si applicano soltanto agli attivi rischiosi (esclusi quelli utilizzati appositamente per proteggere il portafoglio: strumenti del mercato monetario denominati in euro e titoli a reddito fisso a breve termine).

Al contrario, nell'ipotesi di un trend ribassista dei mercati finanziari, il comparto cercherà di limitare la performance negativa a un livello predefinito, in funzione del profilo di rischio adottato. In tal caso, il comparto si tutelerà contro tale trend, diversificando una parte dei suoi attivi, direttamente e/o indirettamente (attraverso organismi d'investimento collettivo), in strumenti del mercato monetario e in titoli di debito denominati in euro (la cui durata media è inferiore a 12 mesi e la durata residua non è mai superiore a 3 anni) e, a titolo accessorio, in liquidità. Il gestore ha la facoltà di investire fino al 100% dei suoi attivi in strumenti del mercato monetario. Nell'ipotesi di una successiva ripresa dei mercati finanziari, tale allocazione potrebbe portare, tuttavia, una minore riproduzione della performance del portafoglio modello.

Per il comparto Safe Dynamic, l'obiettivo del gestore consiste nel limitare il rendimento negativo al 15% annuo del valore di riferimento. Come valore di riferimento si considera il valore patrimoniale netto dell'azione "Classic-DIS", calcolato il primo giorno lavorativo delle banche del periodo di riferimento (01/04 – 31/03). Detto valore di riferimento è determinato ogni anno.

L'obiettivo si applica solo confrontando il valore patrimoniale netto di fine anno civile con il valore di riferimento. Nessuna garanzia può essere concessa per quanto riguarda la realizzazione di tale obiettivo.

L'esposizione ad azioni può includere i titoli a piccola, media ed elevata capitalizzazione di tutti i mercati borsistici internazionali (Europa, USA, Giappone e mercati emergenti).

L'esposizione a titoli di debito può includere titoli di debito governativi, aziendali e legati all'inflazione. Il gestore avrà la possibilità di selezionare azioni che presentano un rating elevato (Investment Grade) o più basso (High Yield) e obbligazioni dei mercati emergenti.

A ogni determinazione del valore di riferimento, l'allocazione di liquidità sarà minimizzata al fine di consentire al comparto di riprodurre la performance del portafoglio modello.

## Profilo di rischio

### Rischi specifici del comparto

- Rischio relativo ai mercati delle materie prime

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

EUR

## Categorie di azioni

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | CAP    | LU0982370032 | No        | EUR                               |                             |
| Classic   | DIS    | LU0186252531 | Annuale   | EUR                               |                             |
| Privilege | CAP    | LU0531986437 | No        | EUR                               |                             |
| I         | CAP    | LU0186252614 | No        | EUR                               |                             |
| Life      | CAP    | LU0269746664 | No        | EUR                               |                             |
| X         | CAP    | LU0531986601 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

# BNP Paribas L1 Safe Dynamic W4

in breve BNPP L1 Safe Dynamic W4

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(2)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,55% <sup>(3)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| Privilege | 0,75% <sup>(4)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| I         | 0,60% <sup>(4)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |
| Life      | 1,635% <sup>(3)</sup>             | No                               | 0,115%              | 0,17%       | 0,01%              | nessuno                          | 1,50%                            | nessuno        |
| X         | nessuna                           | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement. Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta a imposte estere sugli OICR, e/o tributi di altre autorità normative, nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

(2) *In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.*

(3) *Questa commissione scende allo 0,40% quando il 100% degli attivi è investito in strumenti del mercato monetario.*

(4) *Questa commissione scende allo 0,20% quando il 100% degli attivi è investito in strumenti del mercato monetario.*

**Commissione indiretta:** 0,50% max

La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.

## Informazioni aggiuntive

### Giorno di valutazione

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, salvo se una quota pari o superiore al 50% delle attività sottostanti non possa essere valutata.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.

| Centralizzazione degli ordini  | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione              | Data di regolamento degli ordini   |
|--|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1) | Giorno di Valutazione (G)       | Due giorni successivi al Giorno di valutazione (G+2) | Massimo quattro giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+4) <sup>(1)</sup> |

(1) *Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.*

### Quotazione

Nessuna

### Informazioni storiche

Comparto lanciato il 16 febbraio 2004 con la denominazione "Safe Growth W4"

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 16 marzo 2015.

### Tassazione

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

# BNP Paribas L1 Safe Dynamic W7

in breve BNPP L1 Safe Dynamic W7

## Obiettivo d'investimento

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

## Politica di investimento

Questo comparto investe in OICVM e/o OICR che investono in titoli di debito, azioni, strumenti alternativi, strumenti del mercato monetario e liquidità. Il comparto viene gestito attivamente in funzione delle condizioni di mercato e delle previsioni del gestore.

Quando l'investimento in OICVM e/o OICR non è ritenuto adeguato, il comparto potrà investire direttamente in attività sottostanti mirate che rispettino i requisiti di cui all'Appendice 1 del Libro I del Prospetto informativo.

L'accento è posto su una diversificazione internazionale degli investimenti. Il comparto può altresì ricorrere a strumenti finanziari derivati sia a fini di copertura che di negoziazione (investimento), entro i limiti definiti nell'Appendice 2 del Libro I del Prospetto informativo.

Il rischio è strettamente legato alle percentuali investite nelle varie classi di attivi.

Nel caso di un trend rialzista dei mercati finanziari, il comparto cercherà di riprodurre o sovraperformare, in un'ottica di lungo termine, il rendimento dell'allocazione neutra avente le seguenti ponderazioni in termini di classi di attivi.

|                            |          |
|----------------------------|----------|
|                            | Neutrale |
| Azioni:                    | 68,50%   |
| Titoli di debito:          | 10,50%   |
| Investimenti alternativi*: | 21,00%   |

In circostanze normali (quando il meccanismo di protezione descritto successivamente non è attivato), il gestore può discostarsi da tali ponderazioni di classi di attivi in funzione delle condizioni di mercato e delle sue previsioni, con il seguente intervallo:

|                            |      |     |
|----------------------------|------|-----|
|                            | Min. | Max |
| Azioni:                    | 40%  | 90% |
| Titoli di debito:          | 0%   | 50% |
| Investimenti alternativi*: | 0%   | 40% |

\*Gli "Investimenti alternativi" possono comprendere investimenti in prodotti a rendimento assoluto, prodotti relativi a titoli immobiliari, investimenti indiretti in commodity e prodotti basati sulla volatilità.

Quando viene attivato il meccanismo di protezione, queste fasce si applicano soltanto agli attivi rischiosi (esclusi quelli utilizzati appositamente per proteggere il portafoglio: strumenti del mercato monetario denominati in euro e titoli a reddito fisso a breve termine).

Al contrario, nell'ipotesi di un trend ribassista dei mercati finanziari, il comparto cercherà di limitare la performance negativa a un livello predefinito, in funzione del profilo di rischio adottato. In tal caso, il comparto si tutelerà contro tale trend, diversificando una parte dei suoi attivi, direttamente e/o indirettamente (attraverso organismi d'investimento collettivo), in strumenti del mercato monetario e in titoli di debito denominati in euro (la cui durata media è inferiore a 12 mesi e la durata residua non è mai superiore a 3 anni) e, a titolo accessorio, in liquidità. Il gestore ha la facoltà di investire fino al 100% dei suoi attivi in strumenti del mercato monetario. Nell'ipotesi di una successiva ripresa dei mercati finanziari, tale allocazione potrebbe portare, tuttavia, una minore riproduzione della performance del portafoglio modello.

Per il comparto Safe Dynamic, l'obiettivo del gestore consiste nel limitare il rendimento negativo al 15% annuo del valore di riferimento. Come valore di riferimento si considera il valore patrimoniale netto dell'azione "Classic-DIS", calcolato il primo giorno lavorativo delle banche del periodo di riferimento (01/07 – 30/06). Detto valore di riferimento è determinato ogni anno.

L'obiettivo si applica solo confrontando il valore patrimoniale netto di fine anno civile con il valore di riferimento. Nessuna garanzia può essere concessa per quanto riguarda la realizzazione di tale obiettivo.

L'esposizione ad azioni può includere i titoli a piccola, media ed elevata capitalizzazione di tutti i mercati borsistici internazionali (Europa, USA, Giappone e mercati emergenti).

L'esposizione a titoli di debito può includere titoli di debito governativi, aziendali e legati all'inflazione. Il gestore avrà la possibilità di selezionare azioni che presentano un rating elevato (Investment Grade) o più basso (High Yield) e obbligazioni dei mercati emergenti.

A ogni determinazione del valore di riferimento, l'allocazione di liquidità sarà minimizzata al fine di consentire al comparto di riprodurre la performance del portafoglio modello.

## Profilo di rischio

### Rischi specifici del comparto

- Rischio relativo ai mercati delle materie prime

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

EUR

## Categorie di azioni

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | CAP    | LU0982370115 | No        | EUR                               |                             |
| Classic   | DIS    | LU0191757409 | Annuale   | EUR                               |                             |
| N         | CAP    | LU1151729560 | No        | EUR                               |                             |
| Privilege | CAP    | LU0531987088 | No        | EUR                               |                             |
| I         | CAP    | LU0191757821 | No        | EUR                               |                             |
| Life      | CAP    | LU0269746821 | No        | EUR                               |                             |
| X         | CAP    | LU0531987328 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

# BNP Paribas L1 Safe Dynamic W7

in breve BNPP L1 Safe Dynamic W7

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(2)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,55% <sup>(3)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| N         | 1,55% <sup>(3)</sup>              | No                               | 0,75%               | 0,30%       | 0,05%              | nessuno                          | 1,50%                            | 3%             |
| Privilege | 0,75% <sup>(4)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| I         | 0,60% <sup>(4)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |
| Life      | 1,635% <sup>(3)</sup>             | No                               | 0,115%              | 0,17%       | 0,01%              | nessuno                          | 1,50%                            | nessuno        |
| X         | nessuna                           | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement. Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta a imposte estere sugli OICR, e/o tributi di altre autorità normative, nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

(2) *In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.*

(3) *Questa commissione scende allo 0,40% quando il 100% degli attivi è investito in strumenti del mercato monetario.*

(4) *Questa commissione scende allo 0,20% quando il 100% degli attivi è investito in strumenti del mercato monetario.*

**Commissione indiretta:** 0,50% max

La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.

## Informazioni aggiuntive

### Giorno di valutazione

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, salvo se una quota pari o superiore al 50% delle attività sottostanti non possa essere valutata.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.

| Centralizzazione degli ordini  | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione              | Data di regolamento degli ordini   |
|--|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1) | Giorno di Valutazione (G)       | Due giorni successivi al Giorno di valutazione (G+2) | Massimo quattro giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+4) <sup>(1)</sup> |

(1) *Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.*

### Quotazione

Nessuna

### Informazioni storiche

Comparto lanciato il 17 maggio 2004 con la denominazione "Safe Growth W7"

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 16 marzo 2015.

### Tassazione

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

# BNP Paribas L1 Safe Dynamic W10

in breve BNPP L1 Safe Dynamic W10

## Obiettivo d'investimento

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

## Politica di investimento

Questo comparto investe in OICVM e/o OICR che investono in titoli di debito, azioni, strumenti alternativi, strumenti del mercato monetario e liquidità. Il comparto viene gestito attivamente in funzione delle condizioni di mercato e delle previsioni del gestore.

Quando l'investimento in OICVM e/o OICR non è ritenuto adeguato, il comparto potrà investire direttamente in attività sottostanti mirate che rispettino i requisiti di cui all'Appendice 1 del Libro I del Prospetto informativo.

L'accento è posto su una diversificazione internazionale degli investimenti. Il comparto può altresì ricorrere a strumenti finanziari derivati sia a fini di copertura che di negoziazione (investimento), entro i limiti definiti nell'Appendice 2 del Libro I del Prospetto informativo.

Il rischio è strettamente legato alle percentuali investite nelle varie classi di attivi.

Nel caso di un trend rialzista dei mercati finanziari, il comparto cercherà di riprodurre o sovraperformare, in un'ottica di lungo termine, il rendimento dell'allocazione neutra avente le seguenti ponderazioni in termini di classi di attivi.

|                            |          |
|----------------------------|----------|
|                            | Neutrale |
| Azioni:                    | 68,50%   |
| Titoli di debito:          | 10,50%   |
| Investimenti alternativi*: | 21,00%   |

In circostanze normali (quando il meccanismo di protezione descritto successivamente non è attivato), il gestore può discostarsi da tali ponderazioni di classi di attivi in funzione delle condizioni di mercato e delle sue previsioni, con il seguente intervallo:

|                            |      |     |
|----------------------------|------|-----|
|                            | Min. | Max |
| Azioni:                    | 40%  | 90% |
| Titoli di debito:          | 0%   | 50% |
| Investimenti alternativi*: | 0%   | 40% |

\*Gli "Investimenti alternativi" possono comprendere investimenti in prodotti a rendimento assoluto, prodotti relativi a titoli immobiliari, investimenti indiretti in commodity e prodotti basati sulla volatilità.

Quando viene attivato il meccanismo di protezione, queste fasce si applicano soltanto agli attivi rischiosi (esclusi quelli utilizzati appositamente per proteggere il portafoglio: strumenti del mercato monetario denominati in euro e titoli a reddito fisso a breve termine).

Al contrario, nell'ipotesi di un trend ribassista dei mercati finanziari, il comparto cercherà di limitare la performance negativa a un livello predefinito, in funzione del profilo di rischio adottato. In tal caso, il comparto si tutelerà contro tale trend, diversificando una parte dei suoi attivi, direttamente e/o indirettamente (attraverso organismi d'investimento collettivo), in strumenti del mercato monetario e in titoli di debito denominati in euro (la cui durata media è inferiore a 12 mesi e la durata residua non è mai superiore a 3 anni) e, a titolo accessorio, in liquidità. Il gestore ha la facoltà di investire fino al 100% dei suoi attivi in strumenti del mercato monetario. Nell'ipotesi di una successiva ripresa dei mercati finanziari, tale allocazione potrebbe portare, tuttavia, una minore riproduzione della performance del portafoglio modello.

Per il comparto Safe Dynamic, l'obiettivo del gestore consiste nel limitare il rendimento negativo al 15% annuo del valore di riferimento. Come valore di riferimento si considera il valore patrimoniale netto dell'azione "Classic-DIS", calcolato il primo giorno lavorativo delle banche del periodo di riferimento (01/10 – 30/09). Detto valore di riferimento è determinato ogni anno.

L'obiettivo si applica solo confrontando il valore patrimoniale netto di fine anno civile con il valore di riferimento. Nessuna garanzia può essere concessa per quanto riguarda la realizzazione di tale obiettivo.

L'esposizione ad azioni può includere i titoli a piccola, media ed elevata capitalizzazione di tutti i mercati borsistici internazionali (Europa, USA, Giappone e mercati emergenti).

L'esposizione a titoli di debito può includere titoli di debito governativi, aziendali e legati all'inflazione. Il gestore avrà la possibilità di selezionare azioni che presentano un rating elevato (Investment Grade) o più basso (High Yield) e obbligazioni dei mercati emergenti.

A ogni determinazione del valore di riferimento, l'allocazione di liquidità sarà minimizzata al fine di consentire al comparto di riprodurre la performance del portafoglio modello.

## Profilo di rischio

### Rischi specifici del comparto

- Rischio relativo ai mercati delle materie prime

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

EUR

## Categorie di azioni

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | CAP    | LU0982370206 | No        | EUR                               |                             |
| Classic   | DIS    | LU0194606140 | Annuale   | EUR                               |                             |
| Privilege | CAP    | LU0531987831 | No        | EUR                               |                             |
| I         | CAP    | LU0194606736 | No        | EUR                               |                             |
| Life      | CAP    | LU0269747399 | No        | EUR                               |                             |
| X         | CAP    | LU0531988052 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

# BNP Paribas L1 Safe Dynamic W10

in breve BNPP L1 Safe Dynamic W10

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(2)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,55% <sup>(3)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| Privilege | 0,75% <sup>(4)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| I         | 0,60% <sup>(4)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |
| Life      | 1,635% <sup>(3)</sup>             | No                               | 0,115%              | 0,17%       | 0,01%              | nessuno                          | 1,50%                            | nessuno        |
| X         | nessuna                           | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement. Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta a imposte estere sugli OICR, e/o tributi di altre autorità normative, nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

(2) *In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.*

(3) *Questa commissione scende allo 0,40% quando il 100% degli attivi è investito in strumenti del mercato monetario.*

(4) *Questa commissione scende allo 0,20% quando il 100% degli attivi è investito in strumenti del mercato monetario.*

**Commissione indiretta:** 0,50% max

La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.

## Informazioni aggiuntive

### Giorno di valutazione

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, salvo se una quota pari o superiore al 50% delle attività sottostanti non possa essere valutata.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.

| Centralizzazione degli ordini   | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione              | Data di regolamento degli ordini   |
|---|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1). | Giorno di Valutazione (G)       | Due giorni successivi al Giorno di valutazione (G+2) | Massimo quattro giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+4) <sup>(1)</sup> |

(1) *Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.*

### Quotazione

Nessuna

### Informazioni storiche

Comparto lanciato il 17 agosto 2004 con la denominazione "Safe Growth W10"

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 16 marzo 2015.

### Tassazione

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

# BNP Paribas L1 Safe Aggressive W1

in breve BNPP L1 Safe Aggressive W1

## Obiettivo d'investimento

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

## Politica di investimento

Questo comparto investe in OICVM e/o OICR che investono in azioni, strumenti alternativi, strumenti del mercato monetario e liquidità. Il comparto viene gestito attivamente in funzione delle condizioni di mercato e delle previsioni del gestore.

Quando l'investimento in OICVM e/o OICR non è ritenuto adeguato, il comparto potrà investire direttamente in attività sottostanti mirate che rispettino i requisiti di cui all'Appendice 1 del Libro I del Prospetto informativo.

L'accento è posto su una diversificazione internazionale degli investimenti. Il comparto può altresì ricorrere a strumenti finanziari derivati sia a fini di copertura che di negoziazione (investimento), entro i limiti definiti nell'Appendice 2 del Libro I del Prospetto informativo.

Il rischio è strettamente legato alle percentuali investite nelle varie classi di attivi.

Nel caso di un trend rialzista dei mercati finanziari, il comparto cercherà di riprodurre o sovraperformare, in un'ottica di lungo termine, il rendimento dell'allocazione neutra avente le seguenti ponderazioni in termini di classi di attivi.

|                            |          |
|----------------------------|----------|
|                            | Neutrale |
| Azioni:                    | 79%      |
| Titoli di debito:          | 0%       |
| Investimenti alternativi*: | 21%      |

In circostanze normali (quando il meccanismo di protezione descritto successivamente non è attivato), il gestore può discostarsi da tali ponderazioni di classi di attivi in funzione delle condizioni di mercato e delle sue previsioni, con il seguente intervallo:

|                            |      |      |
|----------------------------|------|------|
|                            | Min. | Max  |
| Azioni:                    | 45%  | 100% |
| Titoli di debito:          | 0%   | 25%  |
| Investimenti alternativi*: | 0%   | 40%  |

\*Gli "Investimenti alternativi" possono comprendere investimenti in prodotti a rendimento assoluto, prodotti relativi a titoli immobiliari, investimenti indiretti in commodity e prodotti basati sulla volatilità.

Quando viene attivato il meccanismo di protezione, queste fasce si applicano soltanto agli attivi rischiosi (esclusi quelli utilizzati appositamente per proteggere il portafoglio: strumenti del mercato monetario denominati in euro e titoli a reddito fisso a breve termine).

Al contrario, nell'ipotesi di un trend ribassista dei mercati finanziari, il comparto cercherà di limitare la performance negativa a un livello predefinito, in funzione del profilo di rischio adottato. In tal caso, il comparto si tutelerà contro tale trend, diversificando una parte dei suoi attivi, direttamente e/o indirettamente (attraverso organismi d'investimento collettivo), in strumenti del mercato monetario e in titoli di debito denominati in euro (la cui durata media è inferiore a 12 mesi e la durata residua non è mai superiore a 3 anni) e, a titolo accessorio, in liquidità. Il gestore ha la facoltà di investire fino al 100% dei suoi attivi in strumenti del mercato monetario. Nell'ipotesi di una successiva ripresa dei mercati finanziari, tale allocazione potrebbe portare, tuttavia, una minore riproduzione della performance del portafoglio modello.

Per il comparto Safe Aggressive, l'obiettivo del gestore consiste nel limitare il rendimento negativo al 20% annuo del valore di riferimento. Come valore di riferimento si considera il valore patrimoniale netto dell'azione "Classic-DIS", calcolato il primo giorno lavorativo delle banche del periodo di riferimento (01/01 – 31/12). Detto valore di riferimento è determinato ogni anno. In via eccezionale, il primo valore di riferimento sarà il prezzo della sottoscrizione iniziale per azione.

L'obiettivo si applica solo confrontando il valore patrimoniale netto di fine anno civile con il valore di riferimento. Nessuna garanzia può essere concessa per quanto riguarda la realizzazione di tale obiettivo.

L'esposizione ad azioni può includere i titoli a piccola, media ed elevata capitalizzazione di tutti i mercati borsistici internazionali (Europa, USA, Giappone e mercati emergenti).

L'esposizione a titoli di debito può includere titoli di debito governativi, aziendali e legati all'inflazione. Il gestore avrà la possibilità di selezionare azioni che presentano un rating elevato (Investment Grade) o più basso (High Yield) e obbligazioni dei mercati emergenti.

All'avvio del comparto e a ogni determinazione di un valore di riferimento, l'allocazione di liquidità sarà minimizzata al fine di consentire al comparto di riprodurre la performance del portafoglio modello.

## Profilo di rischio

### **Rischi specifici del comparto**

- Rischio relativo ai mercati delle materie prime

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

EUR

## Categorie di azioni

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | DIS    | LU0291279213 | Annuale   | EUR                               |                             |
| Privilege | CAP    | LU0531988482 | No        | EUR                               |                             |
| I         | CAP    | LU0291279726 | No        | EUR                               |                             |
| Life      | CAP    | LU0291200565 | No        | EUR                               |                             |
| X         | CAP    | LU0531988995 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

# BNP Paribas L1 Safe Aggressive W1

in breve BNPP L1 Safe Aggressive W1

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(2)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,60% <sup>(3)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| Privilege | 0,80% <sup>(4)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| I         | 0,65% <sup>(4)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |
| Life      | 1,635% <sup>(3)</sup>             | No                               | 0,115%              | 0,17%       | 0,01%              | nessuno                          | 1,50%                            | nessuno        |
| X         | nessuna                           | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement. Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta a imposte estere sugli OICR, e/o tributi di altre autorità normative, nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

(2) *In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.*

(3) *Questa commissione scende allo 0,40% quando il 100% degli attivi è investito in strumenti del mercato monetario.*

(4) *Questa commissione scende allo 0,20% quando il 100% degli attivi è investito in strumenti del mercato monetario.*

**Commissione indiretta:** 0,50% max

La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.

## Informazioni aggiuntive

### Giorno di valutazione

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, salvo se una quota pari o superiore al 50% delle attività sottostanti non possa essere valutata.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.

| Centralizzazione degli ordini  | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione              | Data di regolamento degli ordini   |
|--|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1) | Giorno di Valutazione (G)       | Due giorni successivi al Giorno di valutazione (G+2) | Massimo quattro giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+4) <sup>(1)</sup> |

(1) *Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.*

### Quotazione

Nessuna

### Informazioni storiche

Comparto lanciato il 3 dicembre 2007 con la denominazione "Safe High Growth W1"

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 16 marzo 2015.

### Tassazione

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

# BNP Paribas L1 Safe Aggressive W4

in breve BNPP L1 Safe Aggressive W4

## Obiettivo d'investimento

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

## Politica di investimento

Questo comparto investe in OICVM e/o OICR che investono in azioni, strumenti alternativi, strumenti del mercato monetario e liquidità. Il comparto viene gestito attivamente in funzione delle condizioni di mercato e delle previsioni del gestore.

Quando l'investimento in OICVM e/o OICR non è ritenuto adeguato, il comparto potrà investire direttamente in attività sottostanti mirate che rispettino i requisiti di cui all'Appendice 1 del Libro I del Prospetto informativo.

L'accento è posto su una diversificazione internazionale degli investimenti. Il comparto può altresì ricorrere a strumenti finanziari derivati sia a fini di copertura che di negoziazione (investimento), entro i limiti definiti nell'Appendice 2 del Libro I del Prospetto informativo.

Il rischio è strettamente legato alle percentuali investite nelle varie classi di attivi.

Nel caso di un trend rialzista dei mercati finanziari, il comparto cercherà di riprodurre o sovraperformare, in un'ottica di lungo termine, il rendimento dell'allocazione neutra avente le seguenti ponderazioni in termini di classi di attivi.

|                            | Neutrale |
|----------------------------|----------|
| Azioni:                    | 79%      |
| Titoli di debito:          | 0%       |
| Investimenti alternativi*: | 21%      |

In circostanze normali (quando il meccanismo di protezione descritto successivamente non è attivato), il gestore può discostarsi da tali ponderazioni di classi di attivi in funzione delle condizioni di mercato e delle sue previsioni, con il seguente intervallo:

|                            | Min. | Max  |
|----------------------------|------|------|
| Azioni:                    | 45%  | 100% |
| Titoli di debito:          | 0%   | 25%  |
| Investimenti alternativi*: | 0%   | 40%  |

\*Gli "Investimenti alternativi" possono comprendere investimenti in prodotti a rendimento assoluto, prodotti relativi a titoli immobiliari, investimenti indiretti in commodity e prodotti basati sulla volatilità.

Quando viene attivato il meccanismo di protezione, queste fasce si applicano soltanto agli attivi rischiosi (esclusi quelli utilizzati appositamente per proteggere il portafoglio: strumenti del mercato monetario denominati in euro e titoli a reddito fisso a breve termine).

Al contrario, nell'ipotesi di un trend ribassista dei mercati finanziari, il comparto cercherà di limitare la performance negativa a un livello predefinito, in funzione del profilo di rischio adottato. In tal caso, il comparto si tutelerà contro tale trend, diversificando una parte dei suoi attivi, direttamente e/o indirettamente (attraverso organismi d'investimento collettivo), in strumenti del mercato monetario e in titoli di debito denominati in euro (la cui durata media è inferiore a 12 mesi e la durata residua non è mai superiore a 3 anni) e, a titolo accessorio, in liquidità. Il gestore ha la facoltà di investire fino al 100% dei suoi attivi in strumenti del mercato monetario. Nell'ipotesi di una successiva ripresa dei mercati finanziari, tale allocazione potrebbe portare, tuttavia, una minore riproduzione della performance del portafoglio modello.

Per il comparto Safe Aggressive, l'obiettivo del gestore consiste nel limitare il rendimento negativo al 20% annuo del valore di riferimento. Come valore di riferimento si considera il valore patrimoniale netto dell'azione "Classic-DIS", calcolato il primo giorno lavorativo delle banche del periodo di riferimento (01/04 – 31/03). Detto valore di riferimento è determinato ogni anno. In via eccezionale, il primo valore di riferimento sarà il prezzo della sottoscrizione iniziale per azione.

L'obiettivo si applica solo confrontando il valore patrimoniale netto di fine anno civile con il valore di riferimento. Nessuna garanzia può essere concessa per quanto riguarda la realizzazione di tale obiettivo.

L'esposizione ad azioni può includere i titoli a piccola, media ed elevata capitalizzazione di tutti i mercati borsistici internazionali (Europa, USA, Giappone e mercati emergenti).

L'esposizione a titoli di debito può includere titoli di debito governativi, aziendali e legati all'inflazione. Il gestore avrà la possibilità di selezionare azioni che presentano un rating elevato (Investment Grade) o più basso (High Yield) e obbligazioni dei mercati emergenti.

All'avvio del comparto e a ogni determinazione di un valore di riferimento, l'allocazione di liquidità sarà minimizzata al fine di consentire al comparto di riprodurre la performance del portafoglio modello.

## Profilo di rischio

### **Rischi specifici del comparto**

- Rischio relativo ai mercati delle materie prime

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

EUR

## Categorie di azioni

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | DIS    | LU0291283249 | Annuale   | EUR                               |                             |
| Privilege | CAP    | LU0531989530 | No        | EUR                               |                             |
| I         | CAP    | LU0291283918 | No        | EUR                               |                             |
| Life      | CAP    | LU0291201027 | No        | EUR                               |                             |
| X         | CAP    | LU0531989704 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

# BNP Paribas L1 Safe Aggressive W4

in breve BNPP L1 Safe Aggressive W4

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(2)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,60% <sup>(3)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| Privilege | 0,80% <sup>(4)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| I         | 0,65% <sup>(4)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |
| Life      | 1,635% <sup>(3)</sup>             | No                               | 0,115%              | 0,17%       | 0,01%              | nessuno                          | 1,50%                            | nessuno        |
| X         | nessuna                           | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement. Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta a imposte estere sugli OICR, e/o tributi di altre autorità normative, nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

(2) *In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.*

(3) *Questa commissione scende allo 0,40% quando il 100% degli attivi è investito in strumenti del mercato monetario.*

(4) *Questa commissione scende allo 0,20% quando il 100% degli attivi è investito in strumenti del mercato monetario.*

**Commissione indiretta:** 0,50% max

La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.

## Informazioni aggiuntive

### Giorno di valutazione

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, salvo se una quota pari o superiore al 50% delle attività sottostanti non possa essere valutata.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.

| Centralizzazione degli ordini  | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione              | Data di regolamento degli ordini   |
|--|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1) | Giorno di Valutazione (G)       | Due giorni successivi al Giorno di valutazione (G+2) | Massimo quattro giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+4) <sup>(1)</sup> |

(1) *Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.*

### Quotazione

Nessuna

### Informazioni storiche

Comparto lanciato il 3 marzo 2008 con la denominazione "Safe High Growth W4"

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 16 marzo 2015.

### Tassazione

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

# BNP Paribas L1 Safe Aggressive W7

in breve BNPP L1 Safe Aggressive W7

## Obiettivo d'investimento

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

## Politica di investimento

Questo comparto investe in OICVM e/o OICR che investono in azioni, strumenti alternativi, strumenti del mercato monetario e liquidità. Il comparto viene gestito attivamente in funzione delle condizioni di mercato e delle previsioni del gestore.

Quando l'investimento in OICVM e/o OICR non è ritenuto adeguato, il comparto potrà investire direttamente in attività sottostanti mirate che rispettino i requisiti di cui all'Appendice 1 del Libro I del Prospetto informativo.

L'accento è posto su una diversificazione internazionale degli investimenti. Il comparto può altresì ricorrere a strumenti finanziari derivati sia a fini di copertura che di negoziazione (investimento), entro i limiti definiti nell'Appendice 2 del Libro I del Prospetto informativo.

Il rischio è strettamente legato alle percentuali investite nelle varie classi di attivi.

Nel caso di un trend rialzista dei mercati finanziari, il comparto cercherà di riprodurre o sovraperformare, in un'ottica di lungo termine, il rendimento dell'allocazione neutra avente le seguenti ponderazioni in termini di classi di attivi.

|                            |          |
|----------------------------|----------|
|                            | Neutrale |
| Azioni:                    | 79%      |
| Titoli di debito:          | 0%       |
| Investimenti alternativi*: | 21%      |

In circostanze normali (quando il meccanismo di protezione descritto successivamente non è attivato), il gestore può discostarsi da tali ponderazioni di classi di attivi in funzione delle condizioni di mercato e delle sue previsioni, con il seguente intervallo:

|                            |      |      |
|----------------------------|------|------|
|                            | Min. | Max  |
| Azioni:                    | 45%  | 100% |
| Titoli di debito:          | 0%   | 25%  |
| Investimenti alternativi*: | 0%   | 40%  |

\*Gli "Investimenti alternativi" possono comprendere investimenti in prodotti a rendimento assoluto, prodotti relativi a titoli immobiliari, investimenti indiretti in commodity e prodotti basati sulla volatilità.

Quando viene attivato il meccanismo di protezione, queste fasce si applicano soltanto agli attivi rischiosi (esclusi quelli utilizzati appositamente per proteggere il portafoglio: strumenti del mercato monetario denominati in euro e titoli a reddito fisso a breve termine).

Al contrario, nell'ipotesi di un trend ribassista dei mercati finanziari, il comparto cercherà di limitare la performance negativa a un livello predefinito, in funzione del profilo di rischio adottato. In tal caso, il comparto si tutelerà contro tale trend, diversificando una parte dei suoi attivi, direttamente e/o indirettamente (attraverso organismi d'investimento collettivo), in strumenti del mercato monetario e in titoli di debito denominati in euro (la cui durata media è inferiore a 12 mesi e la durata residua non è mai superiore a 3 anni) e, a titolo accessorio, in liquidità. Il gestore ha la facoltà di investire fino al 100% dei suoi attivi in strumenti del mercato monetario. Nell'ipotesi di una successiva ripresa dei mercati finanziari, tale allocazione potrebbe portare, tuttavia, una minore riproduzione della performance del portafoglio modello.

Per il comparto Safe Aggressive, l'obiettivo del gestore consiste nel limitare il rendimento negativo al 20% annuo del valore di riferimento. Come valore di riferimento si considera il valore patrimoniale netto dell'azione "Classic-DIS", calcolato il primo giorno lavorativo delle banche del periodo di riferimento (01/04 – 31/03). Detto valore di riferimento è determinato ogni anno. In via eccezionale, il primo valore di riferimento sarà il prezzo della sottoscrizione iniziale per azione.

L'obiettivo si applica solo confrontando il valore patrimoniale netto di fine anno civile con il valore di riferimento. Nessuna garanzia può essere concessa per quanto riguarda la realizzazione di tale obiettivo.

L'esposizione ad azioni può includere i titoli a piccola, media ed elevata capitalizzazione di tutti i mercati borsistici internazionali (Europa, USA, Giappone e mercati emergenti).

L'esposizione a titoli di debito può includere titoli di debito governativi, aziendali e legati all'inflazione. Il gestore avrà la possibilità di selezionare azioni che presentano un rating elevato (Investment Grade) o più basso (High Yield) e obbligazioni dei mercati emergenti.

All'avvio del comparto e a ogni determinazione di un valore di riferimento, l'allocazione di liquidità sarà minimizzata al fine di consentire al comparto di riprodurre la performance del portafoglio modello.

## Profilo di rischio

### **Rischi specifici del comparto**

- Rischio relativo ai mercati delle materie prime

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

EUR

## Categorie di azioni

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | DIS    | LU0291285020 | Annuale   | EUR                               |                             |
| Privilege | CAP    | LU0531990116 | No        | EUR                               |                             |
| I         | CAP    | LU0291286267 | No        | EUR                               |                             |
| Life      | CAP    | LU0291201373 | No        | EUR                               |                             |
| X         | CAP    | LU0531990462 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

# BNP Paribas L1 Safe Aggressive W7

in breve BNPP L1 Safe Aggressive W7

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(2)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,60% <sup>(3)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| Privilege | 0,80% <sup>(4)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| I         | 0,65% <sup>(4)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |
| Life      | 1,635% <sup>(3)</sup>             | No                               | 0,115%              | 0,17%       | 0,01%              | nessuno                          | 1,50%                            | nessuno        |
| X         | nessuna                           | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement. Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta a imposte estere sugli OICR, e/o tributi di altre autorità normative, nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

(2) *In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.*

(3) *Questa commissione scende allo 0,40% quando il 100% degli attivi è investito in strumenti del mercato monetario.*

(4) *Questa commissione scende allo 0,20% quando il 100% degli attivi è investito in strumenti del mercato monetario.*

**Commissione indiretta:** 0,50% max

La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.

## Informazioni aggiuntive

### Giorno di valutazione

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, salvo se una quota pari o superiore al 50% delle attività sottostanti non possa essere valutata.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.

| Centralizzazione degli ordini  | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione              | Data di regolamento degli ordini   |
|--|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1) | Giorno di Valutazione (G)       | Due giorni successivi al Giorno di valutazione (G+2) | Massimo quattro giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+4) <sup>(1)</sup> |

(1) *Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.*

### Quotazione:

Nessuna

### Informazioni storiche

Comparto lanciato il 1° giugno 2007 con la denominazione "Safe High Growth W7"

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 16 marzo 2015.

### Tassazione

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

# BNP Paribas L1 Safe Aggressive W10

in breve BNPP L1 Safe Aggressive W10

## Obiettivo d'investimento

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

## Politica di investimento

Questo comparto investe in OICVM e/o OICR che investono in azioni, strumenti alternativi, strumenti del mercato monetario e liquidità. Il comparto viene gestito attivamente in funzione delle condizioni di mercato e delle previsioni del gestore.

Quando l'investimento in OICVM e/o OICR non è ritenuto adeguato, il comparto potrà investire direttamente in attività sottostanti mirate che rispettino i requisiti di cui all'Appendice 1 del Libro I del Prospetto informativo.

L'accento è posto su una diversificazione internazionale degli investimenti. Il comparto può altresì ricorrere a strumenti finanziari derivati sia a fini di copertura che di negoziazione (investimento), entro i limiti definiti nell'Appendice 2 del Libro I del Prospetto informativo.

Il rischio è strettamente legato alle percentuali investite nelle varie classi di attivi.

Nel caso di un trend rialzista dei mercati finanziari, il comparto cercherà di riprodurre o sovraperformare, in un'ottica di lungo termine, il rendimento dell'allocazione neutra avente le seguenti ponderazioni in termini di classi di attivi.

|                            |          |
|----------------------------|----------|
|                            | Neutrale |
| Azioni:                    | 79%      |
| Titoli di debito:          | 0%       |
| Investimenti alternativi*: | 21%      |

In circostanze normali (quando il meccanismo di protezione descritto successivamente non è attivato), il gestore può discostarsi da tali ponderazioni di classi di attivi in funzione delle condizioni di mercato e delle sue previsioni, con il seguente intervallo:

|                            |      |      |
|----------------------------|------|------|
|                            | Min. | Max  |
| Azioni:                    | 45%  | 100% |
| Titoli di debito:          | 0%   | 25%  |
| Investimenti alternativi*: | 0%   | 40%  |

\*Gli "Investimenti alternativi" possono comprendere investimenti in prodotti a rendimento assoluto, prodotti relativi a titoli immobiliari, investimenti indiretti in commodity e prodotti basati sulla volatilità.

Quando viene attivato il meccanismo di protezione, queste fasce si applicano soltanto agli attivi rischiosi (esclusi quelli utilizzati appositamente per proteggere il portafoglio: strumenti del mercato monetario denominati in euro e titoli a reddito fisso a breve termine).

Al contrario, nell'ipotesi di un trend ribassista dei mercati finanziari, il comparto cercherà di limitare la performance negativa a un livello predefinito, in funzione del profilo di rischio adottato. In tal caso, il comparto si tutelerà contro tale trend, diversificando una parte dei suoi attivi, direttamente e/o indirettamente (attraverso organismi d'investimento collettivo), in strumenti del mercato monetario e in titoli di debito denominati in euro (la cui durata media è inferiore a 12 mesi e la durata residua non è mai superiore a 3 anni) e, a titolo accessorio, in liquidità. Il gestore ha la facoltà di investire fino al 100% dei suoi attivi in strumenti del mercato monetario. Nell'ipotesi di una successiva ripresa dei mercati finanziari, tale allocazione potrebbe portare, tuttavia, una minore riproduzione della performance del portafoglio modello.

Per il comparto Safe Aggressive, l'obiettivo del gestore consiste nel limitare il rendimento negativo al 20% annuo del valore di riferimento. Come valore di riferimento si considera il valore patrimoniale netto dell'azione "Classic-DIS", calcolato il primo giorno lavorativo delle banche del periodo di riferimento (01/10 – 30/09). Detto valore di riferimento è determinato ogni anno. In via eccezionale, il primo valore di riferimento sarà il prezzo della sottoscrizione iniziale per azione.

L'obiettivo si applica solo confrontando il valore patrimoniale netto di fine anno civile con il valore di riferimento. Nessuna garanzia può essere concessa per quanto riguarda la realizzazione di tale obiettivo.

L'esposizione ad azioni può includere i titoli a piccola, media ed elevata capitalizzazione di tutti i mercati borsistici internazionali (Europa, USA, Giappone e mercati emergenti).

L'esposizione a titoli di debito può includere titoli di debito governativi, aziendali e legati all'inflazione. Il gestore avrà la possibilità di selezionare azioni che presentano un rating elevato (Investment Grade) o più basso (High Yield) e obbligazioni dei mercati emergenti.

All'avvio del comparto e a ogni determinazione di un valore di riferimento, l'allocazione di liquidità sarà minimizzata al fine di consentire al comparto di riprodurre la performance del portafoglio modello.

## Profilo di rischio

### **Rischi specifici del comparto**

- Rischio relativo ai mercati delle materie prime

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

EUR

### Categorie di azioni

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | DIS    | LU0291291184 | Annuale   | EUR                               |                             |
| Privilege | CAP    | LU0531991197 | No        | EUR                               |                             |
| I         | CAP    | LU0291291341 | No        | EUR                               |                             |
| Life      | CAP    | LU0291201704 | No        | EUR                               |                             |
| X         | CAP    | LU0531991353 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

# BNP Paribas L1 Safe Aggressive W10

in breve BNPP L1 Safe Aggressive W10

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(2)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,60% <sup>(3)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| Privilege | 0,80% <sup>(4)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| I         | 0,65% <sup>(4)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |
| Life      | 1,635% <sup>(3)</sup>             | No                               | 0,115%              | 0,17%       | 0,01%              | nessuno                          | 1,50%                            | nessuno        |
| X         | nessuna                           | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement. Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta a imposte estere sugli OICR, e/o tributi di altre autorità normative, nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

(2) *In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.*

(3) *Questa commissione scende allo 0,40% quando il 100% degli attivi è investito in strumenti del mercato monetario.*

(4) *Questa commissione scende allo 0,20% quando il 100% degli attivi è investito in strumenti del mercato monetario.*

**Commissione indiretta:** 0,50% max

La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.

## Informazioni aggiuntive

### Giorno di valutazione

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, salvo se una quota pari o superiore al 50% delle attività sottostanti non possa essere valutata.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.

| Centralizzazione degli ordini  | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione              | Data di regolamento degli ordini   |
|--|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1) | Giorno di Valutazione (G)       | Due giorni successivi al Giorno di valutazione (G+2) | Massimo quattro giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+4) <sup>(1)</sup> |

(1) *Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.*

### Quotazione

Nessuna

### Informazioni storiche

Comparto lanciato il 3 settembre 2007 con la denominazione "Safe High Growth W10"

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 16 marzo 2015.

### Tassazione

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

# BNP Paribas L1 Safe Defensive W1

in breve BNPP L1 Safe Defensive W1

## Obiettivo d'investimento

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

## Politica di investimento

Questo comparto investe in OICVM e/o OICR che investono in titoli di debito, azioni, strumenti alternativi, strumenti del mercato monetario e liquidità. Il comparto viene gestito attivamente in funzione delle condizioni di mercato e delle previsioni del gestore.

Quando l'investimento in OICVM e/o OICR non è ritenuto adeguato, il comparto potrà investire direttamente in attività sottostanti mirate che rispettino i requisiti di cui all'Appendice 1 del Libro I del Prospetto informativo.

L'accento è posto su una diversificazione internazionale degli investimenti. Il comparto può altresì ricorrere a strumenti finanziari derivati sia a fini di copertura che di negoziazione (investimento), entro i limiti definiti nell'Appendice 2 del Libro I del Prospetto informativo.

Il rischio è strettamente legato alle percentuali investite nelle varie classi di attivi.

Nel caso di un trend rialzista dei mercati finanziari, il comparto cercherà di riprodurre o sovraperformare, in un'ottica di lungo termine, il rendimento dell'allocazione neutra avente le seguenti ponderazioni in termini di classi di attivi.

|                            |          |
|----------------------------|----------|
|                            | Neutrale |
| Azioni:                    | 21,50%   |
| Titoli di debito:          | 68,00%   |
| Investimenti alternativi*: | 10,50%   |

In circostanze normali (quando il meccanismo di protezione descritto successivamente non è attivato), il gestore può discostarsi da tali ponderazioni di classi di attivi in funzione delle condizioni di mercato e delle sue previsioni, con il seguente intervallo:

|                            |      |     |
|----------------------------|------|-----|
|                            | Min. | Max |
| Azioni:                    | 10%  | 30% |
| Titoli di debito:          | 30%  | 90% |
| Investimenti alternativi*: | 0%   | 30% |

\*Gli "Investimenti alternativi" possono comprendere investimenti in prodotti a rendimento assoluto, prodotti relativi a titoli immobiliari, investimenti indiretti in commodity e prodotti basati sulla volatilità.

Quando viene attivato il meccanismo di protezione, queste fasce si applicano soltanto agli attivi rischiosi (esclusi quelli utilizzati appositamente per proteggere il portafoglio: strumenti del mercato monetario denominati in euro e titoli a reddito fisso a breve termine).

Al contrario, nell'ipotesi di un trend ribassista dei mercati finanziari, il comparto cercherà di limitare la performance negativa a un livello predefinito, in funzione del profilo di rischio adottato. In tal caso, il comparto si tutelerà contro tale trend, diversificando una parte dei suoi attivi, direttamente e/o indirettamente (attraverso organismi d'investimento collettivo), in strumenti del mercato monetario e in titoli di debito denominati in euro (la cui durata media è inferiore a 12 mesi e la durata residua non è mai superiore a 3 anni) e, a titolo accessorio, in liquidità. Il gestore ha la facoltà di investire fino al 100% dei suoi attivi in strumenti del mercato monetario. Nell'ipotesi di una successiva ripresa dei mercati finanziari, tale allocazione potrebbe portare, tuttavia, una minore riproduzione della performance del portafoglio modello.

Per il comparto Safe Defensive, l'obiettivo del gestore consiste nel limitare il rendimento negativo al 5% annuo del valore di riferimento. Come valore di riferimento si considera il valore patrimoniale netto dell'azione "Classic-DIS", calcolato il primo giorno lavorativo delle banche del periodo di riferimento (01/01 – 31/12). Detto valore di riferimento è determinato ogni anno.

L'obiettivo si applica solo confrontando il valore patrimoniale netto di fine anno civile con il valore di riferimento. Nessuna garanzia può essere concessa per quanto riguarda la realizzazione di tale obiettivo.

L'esposizione ad azioni può includere i titoli a piccola, media ed elevata capitalizzazione di tutti i mercati borsistici internazionali (Europa, USA, Giappone e mercati emergenti).

L'esposizione a titoli di debito può includere titoli di debito governativi, aziendali e legati all'inflazione. Il gestore avrà la possibilità di selezionare azioni che presentano un rating elevato (Investment Grade) o più basso (High Yield) e obbligazioni dei mercati emergenti.

A ogni determinazione del valore di riferimento, l'allocazione di liquidità sarà minimizzata al fine di consentire al comparto di riprodurre la performance del portafoglio modello.

## Profilo di rischio

### Rischi specifici del comparto

- Rischio relativo ai mercati delle materie prime

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

EUR

## Categorie di azioni

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | CAP    | LU0982370388 | No        | EUR                               |                             |
| Classic   | DIS    | LU0179775043 | Annuale   | EUR                               |                             |
| Privilege | CAP    | LU0531991783 | No        | EUR                               |                             |
| I         | CAP    | LU0179775399 | No        | EUR                               |                             |
| Life      | CAP    | LU0269749338 | No        | EUR                               |                             |
| X         | CAP    | LU0531991940 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

# BNP Paribas L1 Safe Defensive W1

in breve BNPP L1 Safe Defensive W1

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(2)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,45% <sup>(3)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| Privilege | 0,70% <sup>(4)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| I         | 0,55% <sup>(4)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |
| Life      | 1,635% <sup>(3)</sup>             | No                               | 0,115%              | 0,17%       | 0,01%              | nessuno                          | 1,50%                            | nessuno        |
| X         | nessuna                           | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement. Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta a imposte estere sugli OICR, e/o tributi di altre autorità normative, nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

(2) *In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.*

(3) *Questa commissione scende allo 0,40% quando il 100% degli attivi è investito in strumenti del mercato monetario.*

(4) *Questa commissione scende allo 0,20% quando il 100% degli attivi è investito in strumenti del mercato monetario.*

**Commissione indiretta:** 0,50% max

La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.

## Informazioni aggiuntive

### Giorno di valutazione

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, salvo se una quota pari o superiore al 50% delle attività sottostanti non possa essere valutata.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.

| Centralizzazione degli ordini  | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione              | Data di regolamento degli ordini   |
|--|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1) | Giorno di Valutazione (G)       | Due giorni successivi al Giorno di valutazione (G+2) | Massimo quattro giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+4) <sup>(1)</sup> |

(1) *Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.*

### Quotazione

Nessuna

### Informazioni storiche

Comparto lanciato il 17 novembre 2003 con la denominazione "Safe Stability W1"

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 16 marzo 2015.

### Tassazione

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

# BNP Paribas L1 Safe Defensive W4

in breve BNPP L1 Safe Defensive W4

## Obiettivo d'investimento

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

## Politica di investimento

Questo comparto investe in OICVM e/o OICR che investono in titoli di debito, azioni, strumenti alternativi, strumenti del mercato monetario e liquidità. Il comparto viene gestito attivamente in funzione delle condizioni di mercato e delle previsioni del gestore.

Quando l'investimento in OICVM e/o OICR non è ritenuto adeguato, il comparto potrà investire direttamente in attività sottostanti mirate che rispettino i requisiti di cui all'Appendice 1 del Libro I del Prospetto informativo.

L'accento è posto su una diversificazione internazionale degli investimenti. Il comparto può altresì ricorrere a strumenti finanziari derivati sia a fini di copertura che di negoziazione (investimento), entro i limiti definiti nell'Appendice 2 del Libro I del Prospetto informativo.

Il rischio è strettamente legato alle percentuali investite nelle varie classi di attivi.

Nel caso di un trend rialzista dei mercati finanziari, il comparto cercherà di riprodurre o sovraperformare, in un'ottica di lungo termine, il rendimento dell'allocazione neutra avente le seguenti ponderazioni in termini di classi di attivi.

|                           |          |
|---------------------------|----------|
|                           | Neutrale |
| Azioni:                   | 21,50%   |
| Titoli di debito:         | 68,00%   |
| Investimenti alternativi: | 10,50%   |

In circostanze normali (quando il meccanismo di protezione descritto successivamente non è attivato), il gestore può discostarsi da tali ponderazioni di classi di attivi in funzione delle condizioni di mercato e delle sue previsioni, con il seguente intervallo:

|                            |      |     |
|----------------------------|------|-----|
|                            | Min. | Max |
| Azioni:                    | 10%  | 30% |
| Titoli di debito:          | 30%  | 90% |
| Investimenti alternativi*: | 0%   | 30% |

\*Gli "Investimenti alternativi" possono comprendere investimenti in prodotti a rendimento assoluto, prodotti relativi a titoli immobiliari, investimenti indiretti in commodity e prodotti basati sulla volatilità.

Quando viene attivato il meccanismo di protezione, queste fasce si applicano soltanto agli attivi rischiosi (esclusi quelli utilizzati appositamente per proteggere il portafoglio: strumenti del mercato monetario denominati in euro e titoli a reddito fisso a breve termine).

Al contrario, nell'ipotesi di un trend ribassista dei mercati finanziari, il comparto cercherà di limitare la performance negativa a un livello predefinito, in funzione del profilo di rischio adottato. In tal caso, il comparto si tutelerà contro tale trend, diversificando una parte dei suoi attivi, direttamente e/o indirettamente (attraverso organismi d'investimento collettivo), in strumenti del mercato monetario e in titoli di debito denominati in euro (la cui durata media è inferiore a 12 mesi e la durata residua non è mai superiore a 3 anni) e, a titolo accessorio, in liquidità. Il gestore ha la facoltà di investire fino al 100% dei suoi attivi in strumenti del mercato monetario. Nell'ipotesi di una successiva ripresa dei mercati finanziari, tale allocazione potrebbe portare, tuttavia, una minore riproduzione della performance del portafoglio modello.

Per il comparto Safe Defensive, l'obiettivo del gestore consiste nel limitare il rendimento negativo al 5% annuo del valore di riferimento. Come valore di riferimento si considera il valore patrimoniale netto dell'azione "Classic-DIS", calcolato il primo giorno lavorativo delle banche del periodo di riferimento (01/04 – 31/03). Detto valore di riferimento è determinato ogni anno.

L'obiettivo si applica solo confrontando il valore patrimoniale netto di fine anno civile con il valore di riferimento. Nessuna garanzia può essere concessa per quanto riguarda la realizzazione di tale obiettivo.

L'esposizione ad azioni può includere i titoli a piccola, media ed elevata capitalizzazione di tutti i mercati borsistici internazionali (Europa, USA, Giappone e mercati emergenti).

L'esposizione a titoli di debito può includere titoli di debito governativi, aziendali e legati all'inflazione. Il gestore avrà la possibilità di selezionare azioni che presentano un rating elevato (Investment Grade) o più basso (High Yield) e obbligazioni dei mercati emergenti.

A ogni determinazione del valore di riferimento, l'allocazione di liquidità sarà minimizzata al fine di consentire al comparto di riprodurre la performance del portafoglio modello.

## Profilo di rischio

### **Rischi specifici del comparto**

- Rischio relativo ai mercati delle materie prime

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

EUR

## Categorie di azioni

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | CAP    | LU0982370461 | No        | EUR                               |                             |
| Classic   | DIS    | LU0186252887 | Annuale   | EUR                               |                             |
| Privilege | CAP    | LU0531992161 | No        | EUR                               |                             |
| I         | CAP    | LU0186252960 | No        | EUR                               |                             |
| Life      | CAP    | LU0269749502 | No        | EUR                               |                             |
| X         | CAP    | LU0531992245 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

# BNP Paribas L1 Safe Defensive W4

in breve BNPP L1 Safe Defensive W4

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(2)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,45% <sup>(3)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| Privilege | 0,70% <sup>(4)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| I         | 0,55% <sup>(4)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |
| Life      | 1,635% <sup>(3)</sup>             | No                               | 0,115%              | 0,17%       | 0,01%              | nessuno                          | 1,50%                            | nessuno        |
| X         | nessuna                           | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement. Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta a imposte estere sugli OICR, e/o tributi di altre autorità normative, nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

(2) *In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.*

(3) *Questa commissione scende allo 0,40% quando il 100% degli attivi è investito in strumenti del mercato monetario.*

(4) *Questa commissione scende allo 0,20% quando il 100% degli attivi è investito in strumenti del mercato monetario.*

**Commissione indiretta:** 0,50% max

La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.

## Informazioni aggiuntive

### Giorno di valutazione

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, salvo se una quota pari o superiore al 50% delle attività sottostanti non possa essere valutata.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.

| Centralizzazione degli ordini  | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione              | Data di regolamento degli ordini   |
|--|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1) | Giorno di Valutazione (G)       | Due giorni successivi al Giorno di valutazione (G+2) | Massimo quattro giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+4) <sup>(1)</sup> |

(1) *Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.*

### Quotazione

Nessuna

### Informazioni storiche

Comparto lanciato il 16 febbraio 2004 con la denominazione "Safe Stability W4"

Fusione del comparto "Absolute Return Stability" della Sicav PARVEST in data 25 aprile 2014

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 16 marzo 2015.

### Tassazione

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

# BNP Paribas L1 Safe Defensive W7

in breve BNPP L1 Safe Defensive W7

## Obiettivo d'investimento

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

## Politica di investimento

Questo comparto investe in OICVM e/o OICR che investono in titoli di debito, azioni, strumenti alternativi, strumenti del mercato monetario e liquidità. Il comparto viene gestito attivamente in funzione delle condizioni di mercato e delle previsioni del gestore.

Quando l'investimento in OICVM e/o OICR non è ritenuto adeguato, il comparto potrà investire direttamente in attività sottostanti mirate che rispettino i requisiti di cui all'Appendice 1 del Libro I del Prospetto informativo.

L'accento è posto su una diversificazione internazionale degli investimenti. Il comparto può altresì ricorrere a strumenti finanziari derivati sia a fini di copertura che di negoziazione (investimento), entro i limiti definiti nell'Appendice 2 del Libro I del Prospetto informativo.

Il rischio è strettamente legato alle percentuali investite nelle varie classi di attivi.

Nel caso di un trend rialzista dei mercati finanziari, il comparto cercherà di riprodurre o sovraperformare, in un'ottica di lungo termine, il rendimento dell'allocazione neutra avente le seguenti ponderazioni in termini di classi di attivi.

|                            |          |
|----------------------------|----------|
|                            | Neutrale |
| Azioni:                    | 21,50%   |
| Titoli di debito:          | 68,00%   |
| Investimenti alternativi*: | 10,50%   |

In circostanze normali (quando il meccanismo di protezione descritto successivamente non è attivato), il gestore può discostarsi da tali ponderazioni di classi di attivi in funzione delle condizioni di mercato e delle sue previsioni, con il seguente intervallo:

|                            |      |     |
|----------------------------|------|-----|
|                            | Min. | Max |
| Azioni:                    | 10%  | 30% |
| Titoli di debito:          | 30%  | 90% |
| Investimenti alternativi*: | 0%   | 30% |

\*Gli "Investimenti alternativi" possono comprendere investimenti in prodotti a rendimento assoluto, prodotti relativi a titoli immobiliari, investimenti indiretti in commodity e prodotti basati sulla volatilità.

Quando viene attivato il meccanismo di protezione, queste fasce si applicano soltanto agli attivi rischiosi (esclusi quelli utilizzati appositamente per proteggere il portafoglio: strumenti del mercato monetario denominati in euro e titoli a reddito fisso a breve termine).

Al contrario, nell'ipotesi di un trend ribassista dei mercati finanziari, il comparto cercherà di limitare la performance negativa a un livello predefinito, in funzione del profilo di rischio adottato. In tal caso, il comparto si tutelerà contro tale trend, diversificando una parte dei suoi attivi, direttamente e/o indirettamente (attraverso organismi d'investimento collettivo), in strumenti del mercato monetario e in titoli di debito denominati in euro (la cui durata media è inferiore a 12 mesi e la durata residua non è mai superiore a 3 anni) e, a titolo accessorio, in liquidità. Il gestore ha la facoltà di investire fino al 100% dei suoi attivi in strumenti del mercato monetario. Nell'ipotesi di una successiva ripresa dei mercati finanziari, tale allocazione potrebbe portare, tuttavia, una minore riproduzione della performance del portafoglio modello.

Per il comparto Safe Defensive, l'obiettivo del gestore consiste nel limitare il rendimento negativo al 5% annuo del valore di riferimento. Come valore di riferimento si considera il valore patrimoniale netto dell'azione "Classic-DIS", calcolato il primo giorno lavorativo delle banche del periodo di riferimento (01/07 – 30/06). Detto valore di riferimento è determinato ogni anno.

L'obiettivo si applica solo confrontando il valore patrimoniale netto di fine anno civile con il valore di riferimento. Nessuna garanzia può essere concessa per quanto riguarda la realizzazione di tale obiettivo.

L'esposizione ad azioni può includere i titoli a piccola, media ed elevata capitalizzazione di tutti i mercati borsistici internazionali (Europa, USA, Giappone e mercati emergenti).

L'esposizione a titoli di debito può includere titoli di debito governativi, aziendali e legati all'inflazione. Il gestore avrà la possibilità di selezionare azioni che presentano un rating elevato (Investment Grade) o più basso (High Yield) e obbligazioni dei mercati emergenti.

A ogni determinazione del valore di riferimento, l'allocazione di liquidità sarà minimizzata al fine di consentire al comparto di riprodurre la performance del portafoglio modello.

## Profilo di rischio

### Rischi specifici del comparto

- Rischio relativo ai mercati delle materie prime

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

EUR

## Categorie di azioni

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | CAP    | LU0982370628 | No        | EUR                               |                             |
| Classic   | DIS    | LU0191758126 | Annuale   | EUR                               |                             |
| Privilege | CAP    | LU0531992591 | No        | EUR                               |                             |
| I         | CAP    | LU0191758639 | No        | EUR                               |                             |
| Life      | CAP    | LU0269749684 | No        | EUR                               |                             |
| X         | CAP    | LU0531992757 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

# BNP Paribas L1 Safe Defensive W7

in breve BNPP L1 Safe Defensive W7

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(2)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,45% <sup>(3)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| Privilege | 0,70% <sup>(4)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| I         | 0,55% <sup>(4)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |
| Life      | 1,635% <sup>(3)</sup>             | No                               | 0,115%              | 0,17%       | 0,01%              | nessuno                          | 1,50%                            | nessuno        |
| X         | nessuna                           | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement. Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta a imposte estere sugli OICR, e/o tributi di altre autorità normative, nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

(2) *In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.*

(3) *Questa commissione scende allo 0,40% quando il 100% degli attivi è investito in strumenti del mercato monetario.*

(4) *Questa commissione scende allo 0,20% quando il 100% degli attivi è investito in strumenti del mercato monetario.*

**Commissione indiretta:** 0,50% max

La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.

## Informazioni aggiuntive

### Giorno di valutazione

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, salvo se una quota pari o superiore al 50% delle attività sottostanti non possa essere valutata.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.

| Centralizzazione degli ordini  | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione              | Data di regolamento degli ordini   |
|--|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1) | Giorno di Valutazione (G)       | Due giorni successivi al Giorno di valutazione (G+2) | Massimo quattro giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+4) <sup>(1)</sup> |

(1) *Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.*

### Quotazione

Nessuna

### Informazioni storiche

Comparto lanciato il 17 maggio 2004 con la denominazione "Safe Stability W7"

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 16 marzo 2015.

### Tassazione

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

# BNP Paribas L1 Safe Defensive W10

in breve BNPP L1 Safe Defensive W10

## Obiettivo d'investimento

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

## Politica di investimento

Questo comparto investe in OICVM e/o OICR che investono in titoli di debito, azioni, strumenti alternativi, strumenti del mercato monetario e liquidità. Il comparto viene gestito attivamente in funzione delle condizioni di mercato e delle previsioni del gestore.

Quando l'investimento in OICVM e/o OICR non è ritenuto adeguato, il comparto potrà investire direttamente in attività sottostanti mirate che rispettino i requisiti di cui all'Appendice 1 del Libro I del Prospetto informativo.

L'accento è posto su una diversificazione internazionale degli investimenti. Il comparto può altresì ricorrere a strumenti finanziari derivati sia a fini di copertura che di negoziazione (investimento), entro i limiti definiti nell'Appendice 2 del Libro I del Prospetto informativo.

Il rischio è strettamente legato alle percentuali investite nelle varie classi di attivi.

Nel caso di un trend rialzista dei mercati finanziari, il comparto cercherà di riprodurre o sovraperformare, in un'ottica di lungo termine, il rendimento dell'allocazione neutra avente le seguenti ponderazioni in termini di classi di attivi.

|                            |          |
|----------------------------|----------|
|                            | Neutrale |
| Azioni:                    | 21,50%   |
| Titoli di debito:          | 68,00%   |
| Investimenti alternativi*: | 10,50%   |

In circostanze normali (quando il meccanismo di protezione descritto successivamente non è attivato), il gestore può discostarsi da tali ponderazioni di classi di attivi in funzione delle condizioni di mercato e delle sue previsioni, con il seguente intervallo:

|                            |      |     |
|----------------------------|------|-----|
|                            | Min. | Max |
| Azioni:                    | 10%  | 30% |
| Titoli di debito:          | 30%  | 90% |
| Investimenti alternativi*: | 0%   | 30% |

\*Gli "Investimenti alternativi" possono comprendere investimenti in prodotti a rendimento assoluto, prodotti relativi a titoli immobiliari, investimenti indiretti in commodity e prodotti basati sulla volatilità.

Quando viene attivato il meccanismo di protezione, queste fasce si applicano soltanto agli attivi rischiosi (esclusi quelli utilizzati appositamente per proteggere il portafoglio: strumenti del mercato monetario denominati in euro e titoli a reddito fisso a breve termine).

Al contrario, nell'ipotesi di un trend ribassista dei mercati finanziari, il comparto cercherà di limitare la performance negativa a un livello predefinito, in funzione del profilo di rischio adottato. In tal caso, il comparto si tutelerà contro tale trend, diversificando una parte dei suoi attivi, direttamente e/o indirettamente (attraverso organismi d'investimento collettivo), in strumenti del mercato monetario e in titoli di debito denominati in euro (la cui durata media è inferiore a 12 mesi e la durata residua non è mai superiore a 3 anni) e, a titolo accessorio, in liquidità. Il gestore ha la facoltà di investire fino al 100% dei suoi attivi in strumenti del mercato monetario. Nell'ipotesi di una successiva ripresa dei mercati finanziari, tale allocazione potrebbe portare, tuttavia, una minore riproduzione della performance del portafoglio modello.

Per il comparto Safe Defensive, l'obiettivo del gestore consiste nel limitare il rendimento negativo al 5% annuo del valore di riferimento. Come valore di riferimento si considera il valore patrimoniale netto dell'azione "Classic-DIS", calcolato il primo giorno lavorativo delle banche del periodo di riferimento (01/10 – 30/09). Detto valore di riferimento è determinato ogni anno.

L'obiettivo si applica solo confrontando il valore patrimoniale netto di fine anno civile con il valore di riferimento. Nessuna garanzia può essere concessa per quanto riguarda la realizzazione di tale obiettivo.

L'esposizione ad azioni può includere i titoli a piccola, media ed elevata capitalizzazione di tutti i mercati borsistici internazionali (Europa, USA, Giappone e mercati emergenti).

L'esposizione a titoli di debito può includere titoli di debito governativi, aziendali e legati all'inflazione. Il gestore avrà la possibilità di selezionare azioni che presentano un rating elevato (Investment Grade) o più basso (High Yield) e obbligazioni dei mercati emergenti.

A ogni determinazione del valore di riferimento, l'allocazione di liquidità sarà minimizzata al fine di consentire al comparto di riprodurre la performance del portafoglio modello.

## Profilo di rischio

### Rischi specifici del comparto

- Rischio relativo ai mercati delle materie prime

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

## Profilo dell'investitore tipo

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## Valuta contabile e di riferimento

EUR

## Categorie di azioni

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | CAP    | LU0982370891 | No        | EUR                               |                             |
| Classic   | DIS    | LU0194607205 | Annuale   | EUR                               |                             |
| Privilege | CAP    | LU0531992914 | No        | EUR                               |                             |
| I         | CAP    | LU0194607973 | No        | EUR                               |                             |
| Life      | CAP    | LU0269749767 | No        | EUR                               |                             |
| X         | CAP    | LU0531993052 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

# BNP Paribas L1 Safe Defensive W10

in breve BNPP L1 Safe Defensive W10

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(2)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,45% <sup>(3)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| Privilege | 0,70% <sup>(4)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| I         | 0,55% <sup>(4)</sup>              | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |
| Life      | 1,635% <sup>(3)</sup>             | No                               | 0,115%              | 0,17%       | 0,01%              | nessuno                          | 1,50%                            | nessuno        |
| X         | nessuna                           | No                               | nessuna             | 0,30%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement. Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta a imposte estere sugli OICR, e/o tributi di altre autorità normative, nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

(2) *In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.*

(3) *Questa commissione scende allo 0,40% quando il 100% degli attivi è investito in strumenti del mercato monetario.*

(4) *Questa commissione scende allo 0,20% quando il 100% degli attivi è investito in strumenti del mercato monetario.*

**Commissione indiretta:** 0,50% max

La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.

## Informazioni aggiuntive

### Giorno di valutazione

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, salvo se una quota pari o superiore al 50% delle attività sottostanti non possa essere valutata.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.

| Centralizzazione degli ordini   | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione              | Data di regolamento degli ordini   |
|---|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1). | Giorno di Valutazione (G)       | Due giorni successivi al Giorno di valutazione (G+2) | Massimo quattro giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+4) <sup>(1)</sup> |

(1) *Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.*

### Quotazione

Nessuna

### Informazioni storiche

Comparto lanciato il 17 agosto 2004 con la denominazione "Safe Stability W10"

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 16 marzo 2015.

### Tassazione

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

# BNP Paribas L1 SMaRT Food

in breve BNPP L1 SMaRT Food

## **Struttura Master-Feeder**

Questo comparto fa parte di una struttura Master-Feeder come comparto Feeder (il "Feeder").

Il fondo Master ("il Master") è il comparto "SMaRT Food" (l'acronimo "SMaRT" sta per "Sustainably Manufactured and Responsibly Transformed") di PARVEST, una SICAV di diritto lussemburghese, disciplinata dalle disposizioni della Direttiva 2009/65 che ha nominato BNP Paribas Investment Partners Luxembourg quale sua Società di gestione.

Il prospetto informativo, il KIID, lo Statuto e le relazioni periodiche del Master sono disponibili sul sito internet: [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

Il contratto tra il Master e il Feeder riguardante la fornitura di tutti i documenti e le informazioni necessarie al Feeder per rispettare gli adempimenti previsti dalla normativa UCITS e tutte le altre informazioni relative al Master sono disponibili su richiesta presso la Società di Gestione.

Il Master e il Feeder hanno adottato le opportune misure per coordinare le tempistiche del calcolo e della pubblicazione dei rispettivi NAV, in modo da evitare il Market Timing per le relative quote e azioni e impedire opportunità di arbitraggio.

## **Obiettivo d'investimento**

### *Obiettivo d'investimento del Feeder*

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

### *Obiettivo d'investimento del Master*

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

## **Politica di investimento**

### *Politica d'investimento del Feeder*

Questo comparto investe almeno l'85% del patrimonio nel Master attraverso un'apposita categoria di azioni "X" denominate in EUR.

La parte residua, in particolare un massimo del 15% del patrimonio, può essere investita in:

- c) liquidità accessoria;
- d) strumenti finanziari derivati, che possono essere utilizzati esclusivamente a scopo di copertura, in conformità all'Appendice 1, punto 1.g) e Appendice 2 del Libro I del Prospetto informativo.

### *Politica d'investimento del Master:*

Il Master investe in ogni momento almeno il 75% del patrimonio in titoli azionari e/o titoli equivalenti alle azioni emessi da società che svolgano gran parte delle proprie attività nella catena di approvvigionamento alimentare e in settori correlati o connessi ad attività e processi sostenibili, rispettose dei principi di responsabilità sociale e ambientale, che garantiscano la qualità della corporate governance ed evitino le controversie e violazioni indicate nel Global Compact delle Nazioni Unite.

La parte residua, ossia non oltre il 25% del patrimonio, può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare, strumento del mercato monetario, strumento finanziario derivato o liquidità, purché gli investimenti in titoli di debito di qualsiasi natura non superino il 15% del patrimonio e, nel limite del 10% del patrimonio, in OICVM o OICR.

Il Master può inoltre ricorrere a strumenti finanziari derivati a soli fini di copertura.

## **Profilo di rischio**

### **Rischi specifici del Feeder:**

- Rischio operativo e di custodia
- Rischio relativo alle società a piccola capitalizzazione (small cap) o a settori specializzati o ristretti
- Rischio legato ai mercati emergenti
- Rischi connessi a investimenti in alcuni paesi

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

### **Rischi specifici del Master:**

Stessi rischi del Feeder

## **Rendimenti storici**

*I rendimenti passati del Feeder differiscono da quelli del Master per le seguenti motivazioni:*

Una serie di elementi può indurre differenze di rendimento tra le azioni dei comparti Feeder e Master. In particolare, a puro titolo esemplificativo, i seguenti:

- Le attività del comparto Feeder non sono interamente investite nel comparto Master a fini di gestione della liquidità (può essere investito in altre attività non oltre il 15% del NAV del comparto Feeder);
- le azioni dei comparti Feeder e Master prevedono strutture di spese operative correnti diverse; e
- le commissioni possono essere specifiche del comparto Feeder o del Master. Per esempio le spese di registrazione possono essere prelevate dal NAV di uno dei due comparti senza che le stesse siano prelevate dal NAV dell'altro, a fronte di specifiche esigenze di registrazione finalizzate alla promozione dei comparti.

I risultati ottenuti nel passato per ogni classe di azioni del Feeder e del Master sono riportati nei rispettivi KIID.

## **Profilo dell'investitore tipo**

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## **Valuta contabile e di riferimento**

EUR

# BNP Paribas L1 SMaRT Food

in breve BNPP L1 SMaRT Food

## Categorie di azioni

| Categoria | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic   | CAP    | LU1151729644 | No        | EUR                               |                             |
| Classic   | DIS    | LU1151729727 | Annuale   | EUR                               |                             |
| N         | CAP    | LU1151729990 | No        | EUR                               |                             |
| Privilege | CAP    | LU1151730147 | No        | EUR                               |                             |
| I         | CAP    | LU1151730220 | No        | EUR                               |                             |
| Life      | CAP    | LU1151730493 | No        | EUR                               |                             |

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

## Commissioni e costi

| Categoria | Commissioni a carico del comparto |                                  |                     |             |                    |  | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|-----------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|--|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|           | Gestione (max)                    | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Oneri complessivi Master-Feeder <sup>(2)</sup> (max) | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(3)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic   | 1,75%                             | No                               | nessuna             | 0,09%       | 0,05%              | 2,20%  | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| N         | 1,75%                             | No                               | 0,75%               | 0,09%       | 0,05%              | 2,95%  | nessuno                          | 1,50%                            | 3%             |
| Privilege | 0,90%                             | No                               | nessuna             | 0,09%       | 0,05%              | 1,35%  | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| I         | 0,70%                             | No                               | nessuna             | 0,05%       | 0,01%              | 1,11%  | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |
| Life      | 1,635%                            | No                               | 0,115%              | 0,05%       | 0,01%              | 2,16%  | nessuno                          | 1,50%                            | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement. Non applicabile sugli attivi investiti nel Master.*

(2) *La Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi, e/o a tasse applicate da enti di regolamentazione del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

(3) *In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.*

*La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.*

**Il Feeder non sosterrà commissioni di sottoscrizione o rimborso per i suoi investimenti nel Master.**

## Informazioni aggiuntive

### Giorno di valutazione

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, fatto salvo il caso in cui non sia possibile valutare il Master.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.

| Centralizzazione degli ordini  | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione          | Data di regolamento degli ordini   |
|--|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>Ore 12.00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1) | Giorno di Valutazione (G)       | Giorno successivo al Giorno di valutazione (G+1) | Massimo tre giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+3) <sup>(1)</sup> |

(1) *Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.*

### Quotazione

Nessuna

### Informazioni storiche

Comparto avviato in data 15 aprile 2015.

### Tassazione

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

# BNP Paribas L1 Sustainable Active Allocation

in breve BNPP L1 Sustainable Active Allocation

## **Obiettivo d'investimento**

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine

## **Politica d'investimento**

Questo comparto investe direttamente o indirettamente (tramite OICVM, OICR e/o ETF) in obbligazioni o azioni denominate in euro di emittenti che rispettano i criteri di sviluppo sostenibile, in materia di responsabilità ambientale e sociale e governance (criteri ESG), applicando un filtro SRI (Sustainable & Responsible Investments, investimenti sostenibili e responsabili), nonché in strumenti finanziari derivati su tale tipologia di attivi.

Il comparto sarà esposto per almeno il 50% a titoli del reddito fisso. Il paniere del Reddito fisso investirà in emittenti le cui pratiche, prodotti e servizi vengono valutati sulla base di specifici criteri ESG.

Per il paniere Azionario, il comparto selezionerà fondi tematici che investono in emittenti i cui prodotti e servizi contribuiscono a risolvere i problemi legati all'ambiente e allo sviluppo sostenibile.

In normali condizioni di mercato, il comparto cercherà di conseguire i suoi obiettivi di performance mantenendo le seguenti ponderazioni in termini di classi di attivi:

- Azioni: 25%
- Obbligazioni: 75%

Nell'ambito di una gestione efficace del portafoglio, il gestore potrà discostarsi notevolmente da tali ponderazioni in base alle condizioni di mercato e alle sue previsioni (l'esposizione azionaria può variare dallo 0% fino a un massimo del 50%).

## **Profilo di rischio**

### **Rischi specifici del comparto**

Nessuno

Per una panoramica sui rischi generici si prega di fare riferimento all'Appendice 3 del Libro I del Prospetto informativo.

## **Profilo dell'investitore tipo**

Le azioni del comparto possono essere sottoscritte da investitori idonei che desiderino investire in azioni disponibili in conformità all'obiettivo di investimento del comparto stesso.

## **Valuta contabile e di riferimento**

EUR

## **Categorie di azioni**

| Categoria                         | Classe | Codice ISIN  | Dividendo | Valuta contabile e di riferimento | Altre valute di valutazione |
|-----------------------------------|--------|--------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Classic                           | CAP    | LU0087047089 | No        | EUR                               |                             |
| Classic                           | DIS    | LU0087047162 | Annuale   | EUR                               |                             |
| Classic Solidarity <sup>(1)</sup> | CAP    | LU1056595637 | No        | EUR                               |                             |
| Classic Solidarity <sup>(1)</sup> | DIS    | LU1056595710 | Annuale   | EUR                               |                             |
| N                                 | CAP    | LU0159095446 | No        | EUR                               |                             |
| Privilege                         | CAP    | LU0531998010 | No        | EUR                               |                             |
| Privilege                         | DIS    | LU0757575062 | Annuale   | EUR                               |                             |
| I                                 | CAP    | LU0159095107 | No        | EUR                               |                             |
| Life                              | CAP    | LU0982370974 | No        | EUR                               |                             |
| X                                 | CAP    | LU0531998101 | No        | EUR                               |                             |

(1) Dove l'ente di beneficenza prescelto è la Croce Rossa belga

Tutte queste classi di azioni non sono necessariamente attive. Per ogni classe attiva, è disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. I KIID sono disponibili sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com)

## **Commissioni e costi**

| Categoria          | Commissioni a carico del comparto |  |                                  |                     |             |                    | Costi a carico degli investitori |                                  |                |
|--------------------|-----------------------------------|--|----------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
|                    | Gestione (max)                    | Commissione legata all'ente di beneficenza | Commissione legata al rendimento | Distribuzione (max) | Altre (max) | TAB <sup>(1)</sup> | Sottoscrizione (max)             | Conversione <sup>(2)</sup> (max) | Rimborso (max) |
| Classic            | 1,50%                             | nessuna                                    | No                               | nessuna             | 0,35%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| Classic Solidarity | 1,45%                             | 0,05%                                      | No                               | nessuna             | 0,35%       | 0,05%              | 3% <sup>(3)</sup>                | 1,50%                            | nessuno        |
| N                  | 1,50%                             | nessuna                                    | No                               | 0,75%               | 0,35%       | 0,05%              | nessuno                          | 1,50%                            | 3%             |
| Privilege          | 0,75%                             | nessuna                                    | No                               | nessuna             | 0,35%       | 0,05%              | 3%                               | 1,50%                            | nessuno        |
| I                  | 0,50%                             | nessuna                                    | No                               | nessuna             | 0,25%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |
| Life               | 1,385%                            | nessuna                                    | No                               | 0,115%              | 0,17%       | 0,01%              | nessuno                          | 1,50%                            | nessuno        |
| X                  | nessuna                           | nessuna                                    | No                               | nessuna             | 0,25%       | 0,01%              | nessuno                          | nessuno                          | nessuno        |

(1) *Taxe d'abonnement. La Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o tributi di altre autorità normative nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

(2) *In caso di conversione di un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza.*

(3) *0,05% per l'ente di beneficenza e max. il 2,95% per gli agenti di collocamento. Il costo rimane acquisito per l'ente di beneficenza anche se gli agenti di collocamento rinunciano alla loro commissione.*

**Commissione indiretta:** 0,50% max

La struttura commissionale delle sotto categorie "New Distri", "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" è identica a quella della loro categoria principale.

# BNP Paribas L1 Sustainable Active Allocation

in breve BNPP L1 Sustainable Active Allocation

## **Informazioni aggiuntive**

### **Giorno di valutazione**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV determinato nel medesimo giorno, salvo se una quota pari o superiore al 50% delle attività sottostanti non possa essere valutata.

Tale valore è disponibile presso la sede legale della Società, gli agenti locali e su tutti i quotidiani indicati dal Consiglio di Amministrazione, nonché sul sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

### **Termini di sottoscrizione, conversione e rimborso**

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno evasi a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, esclusivamente nei giorni di contrattazione in Lussemburgo; gli orari indicati si riferiscono all'ora di Lussemburgo.

| Centralizzazione degli ordini   | Data di esecuzione degli ordini | Calcolo del NAV e data di pubblicazione          | Data di regolamento degli ordini   |
|---|---------------------------------|--|--|
| Ore 16.00 CET per ordini STP<br>ore 12:00 CET per ordini non STP<br>del giorno precedente il Giorno di valutazione (G-1). | Giorno di valutazione (G)       | Giorno successivo al Giorno di valutazione (G+1) | Massimo tre giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di valutazione (G+3) <sup>(1)</sup> |

(1) Se la data di regolamento coincide con una festività della relativa valuta, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

### **Quotazione**

Nessuna

### **Informazioni storiche**

Il comparto è stato lanciato il 4 maggio 1998 con la denominazione "Interselex-Global Stability Euro"

Ridenominato "Strategy Stability Euro" il 30 settembre 1999

Trasformato in "Strategy Stability SRI Europe" il 2 febbraio 2004

Ridenominata "Sustainable Diversified Europe Stability" il 1° settembre 2010

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 1° novembre 2012

Incorporamento il 25 marzo 2013 dei comparti "Sustainable Diversified Europe Balanced" e "Sustainable Diversified Europe Growth" della Società.

Trasferimento della sicav belga "ALTERVISION" in data 26 settembre 2014

### **Tassazione**

Si raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi accuratamente sulle possibili conseguenze fiscali associate all'investimento nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.