

Informazioni chiave per gli investitori

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

Categoria di azioni "Classic" di classe D - BNP Paribas Sustainable Bond Euro Short Term comparto della SICAV BNP PARIBAS SELECT (FR0013176344)

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

Obiettivi e politica d'investimento

Obiettivo di gestione: Classificato nella categoria "Obbligazioni e altri titoli di credito denominati in euro", il comparto si prefigge di ricercare, su un orizzonte d'investimento minimo di un anno, un rendimento superiore, al netto delle spese di gestione, a quello dell'indice monetario di riferimento EONIA (Euro Overnight Index Average), investendo in titoli i cui emittenti integrano nella loro attività i criteri d'investimento socialmente responsabile definiti in precedenza.

Caratteristiche essenziali del FCI:

Al fine di conseguire l'obiettivo di gestione, il team di gestione obbligazionaria attua una strategia d'investimento articolata in quattro fasi: (i) definizione delle principali scelte di esposizione al mercato: sensibilità ai tassi d'interesse, posizionamento sulla curva dei tassi, esposizione al rischio di credito (ii) determinazione quantitativa dell'allocazione del rischio (iii) scelta degli emittenti in base al segmento della curva dei rating (iv) costruzione del portafoglio. Il comparto ha una strategia di investimento socialmente responsabile. Quest'ultima si basa su una gestione attiva fondata su un approccio sistematico e disciplinato alla selezione dei titoli, che associa ricerca non finanziaria, ricerca finanziaria e analisi quantitativa. La ricerca non finanziaria consiste nell'integrare un approccio d'investimento socialmente responsabile (ISR) nella selezione dei titoli e si articola in tre fasi. La ricerca non finanziaria interviene in coda al processo. Gli analisti di ricerca ISR tengono in considerazione anche i criteri ESG, ossia ambientali (Environment - E), sociali (S) e di governance (G) secondo l'approccio Best In Class, allo scopo d'individuare le società leader del proprio settore. L'ambito d'investimento, più vasto rispetto a quello dell'indice di riferimento, è costituito dalle società che rispettano i seguenti criteri di selezione finanziari e non, come il rispetto delle politiche settoriali sulle attività controverse; esclusione delle società che non rispettano, reiteratamente, almeno uno dei 10 Principi del Patto Mondiale delle Nazioni Unite, esclusione delle società con un fatturato che per più del 10% deriva da attività controverse come alcool, tabacco, armi, gioco d'azzardo, pornografia, ecc.; esclusione delle società con le peggiori pratiche ESG all'interno di ciascun settore d'attività (eliminazione dei 3 ultimi decili ESG). Per quanto riguarda l'analisi delle pratiche ESG degli emittenti, il metodo di selezione dei titoli è seguito da un team di analisti dedicato, sulla base dei seguenti criteri (elenco non esaustivo): il riscaldamento climatico e la lotta contro le emissioni di gas a effetto serra, la gestione dell'occupazione e delle ristrutturazioni, gli incidenti sul lavoro, la politica di formazione, la remunerazione, l'indipendenza del Consiglio di amministrazione rispetto alla direzione generale, il rispetto dei diritti degli azionisti di minoranza.

Il comparto investe principalmente in prodotti su tassi denominati in euro: obbligazioni a tasso fisso e/o variabile e/o indicizzate e/o convertibili a carattere obbligazionario e in strumenti del mercato monetario, tra cui gli OIC della categoria monetaria e/o monetari a breve termine. Il ricorso alle obbligazioni convertibili non potrà superare il 10% del patrimonio netto. Il comparto può investire in titoli cartolarizzati (Asset Backed Securities (ABS), Mortgage Backed Securities (MBS) e società di cartolarizzazione. Per questi titoli, il team di ricerca ISR svolge l'analisi non finanziaria sull'emittente. Una volta l'anno, viene svolta un'analisi generale sul settore finanziario, dando particolare rilievo a criteri sociali e di governance. La loro ponderazione può cambiare da un anno all'altro. Dopodiché, il team di ricerca sul credito analizza i sottostanti (fonti di pagamento, natura della garanzia) per selezionare i titoli migliori.

Tutti questi titoli dovranno rispettare i criteri di selezione associati all'Investimento Socialmente Responsabile (ISR). Il comparto investe in strumenti del mercato monetario a bassa sensibilità e che possono essere muniti, alla data dell'acquisizione, di un rating almeno pari ad A2 (Standard & Poor's) o P2 (Moody's) o F2 (Fitch).

La parte delle obbligazioni e dei titoli di cartolarizzazione con rating inferiore a BBB- (Standard & Poor's) o Baa3 (Moody's) o BBB- (Fitch) oppure prive di rating "emissione" o "emittente", considerate titoli speculativi, non rappresenterà più del 20% del patrimonio netto. Il gestore dispone di mezzi interni di valutazione dei rischi di credito. Il rating summenzionato non è utilizzato in modo esclusivo o sistematico, ma rientra nella valutazione globale della qualità del credito sulla quale si basa il gestore per definire le proprie convinzioni in materia di selezione dei titoli.

Il comparto può essere esposto a titoli di credito e strumenti del mercato monetario di Paesi della zona euro tra il 10% e il 100% del patrimonio netto e di Paesi dell'OCSE al di fuori della zona euro tra lo 0% e il 90% massimo del patrimonio netto. Il debito privato può rappresentare fino al 100% del patrimonio netto. Il comparto è gestito all'interno di un intervallo di sensibilità ai tassi d'interesse compreso tra -1 e 3. Il comparto può investire fino al 10% del patrimonio netto in quote o azioni di OIC francesi o europei e di fondi d'investimento che soddisfano i quattro criteri dell'articolo R. 214-13 del Codice monetario e finanziario, di qualsiasi classificazione. Il rischio di cambio sarà limitato al 5% del patrimonio netto. Il gestore può impiegare strumenti derivati negoziati su mercati a termine regolamentati oppure over-the-counter francesi e/o esteri, a fini di esposizione e/o copertura del portafoglio dai rischi di tasso e/o di credito e/o di cambio.

Le richieste di rimborso sono centralizzate da BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES dal lunedì al venerdì alle ore 13.00, sono evase in base al valore patrimoniale netto dello stesso giorno e regolate entro i 5 giorni successivi alla data di calcolo del valore patrimoniale netto.

Altre informazioni: Destinazione del risultato netto distribuzione - Destinazione delle plusvalenze nette realizzate: capitalizzazione. Questo comparto potrebbe non essere adatto agli investitori che prevedono di ritirare il proprio conferimento prima di 1 anno.

Profilo di rischio e di rendimento

Rischio più basso

Rischio più alto

Rendimento potenzialmente più basso

Rendimento potenzialmente più alto

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

- I dati storici come quelli utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile del profilo di rischio futuro della SICAV;
- La categoria di rischio associata a questa SICAV non è garantita e potrà evolversi nel tempo;
- L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.
- La categoria di rischio è motivata dall'investimento in strumenti del mercato monetario e in obbligazioni a breve termine a bassissima volatilità.

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

- **Rischio di credito:** rischi di declassamento della firma di un emittente o sua inadempienza, che potrebbe comportare una diminuzione del valore degli strumenti ai quali è esposto il comparto.

Spese

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

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	Nessuna
Spesa di rimborso	Nessuna
Spese prelevate dalla SICAV in un anno	
Spese correnti	0,50% ^(*)
Spese prelevate dalla SICAV a determinate condizioni specifiche	
Commissione di performance	Nessuna

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

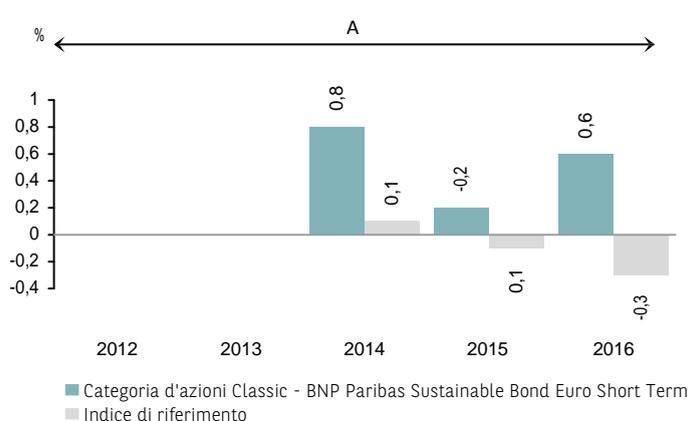
^(*) La percentuale delle spese correnti si basa sulla stima dell'importo massimo delle spese che saranno addebitate al capitale.

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

- le commissioni legate al rendimento;
- le spese di intermediazione, fatta eccezione per le spese di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dal comparto al momento dell'acquisto o della vendita di quote di un altro veicolo di gestione collettiva.

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

Risultati ottenuti nel passato



- I risultati ottenuti nel passato non costituiscono un'indicazione affidabile di quelli futuri;
- I rendimenti sono calcolati al netto delle spese di gestione;
- La SICAV è stata creata in data 3 giugno 2004;
- La categoria di azioni è stata creata in data 13 ottobre 2016;
- Le performance storiche sono state calcolate in euro.

A: Il 13 ottobre 2016, il comparto si è fuso con il FCI BNP PARIBAS BOND EURO SHORT TERM PLUS. Le performance precedenti al 13 ottobre 2016 sono quelle del FCI BNP PARIBAS BOND EURO SHORT TERM PLUS. Contestualmente a questa fusione, la strategia d'investimento del comparto ha adottato un approccio d'investimento socialmente responsabile (ISR) sui titoli.

Informazioni pratiche

- Depositario: BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES
- Il presente documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) descrive un comparto della SICAV BNP PARIBAS SELECT; il prospetto e le relazioni periodiche sono determinati per la SICAV nel suo complesso identificata all'inizio del documento.
- Per ricevere gratuitamente entro il termine di otto giorni lavorativi il/i documento/i contenente/i le informazioni chiave per l'investitore (KIID) della/e altra/e categoria/e di azioni della SICAV, il prospetto e i rendiconti annuali e periodici più recenti, redatti in lingua francese, è sufficiente inoltrare una semplice richiesta scritta a: BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France - Service Client - TSA 47000 - 75318 Paris cedex 09 France.
- Il valore patrimoniale netto della SICAV è disponibile a questo indirizzo: www.bnpparibas-am.com.
- In funzione del regime fiscale applicato, le plusvalenze e i ricavi eventualmente derivanti dal possesso di azioni della presente SICAV possono essere soggetti a tassazione. A tale proposito, si consiglia di rivolgersi al proprio consulente fiscale.
- La descrizione aggiornata della politica sulle remunerazioni è disponibile al sito Internet <http://www.bnpparibas-am.com/fr/politique-de-remuneration> o tramite semplice domanda scritta alla società di gestione.
- BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT può essere ritenuta responsabile solo sulla base di dichiarazioni contenute nel presente documento che fossero ingannevoli, inesatte o non coerenti con le parti corrispondenti del prospetto della SICAV.

Questa SICAV è autorizzata in Francia e regolamentata dall'Autorité des marchés financiers.

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France è autorizzata in Francia e regolamentata dall'Autorité des marchés financiers. Le informazioni chiave per l'investitore fornite nel presente documento sono esatte e aggiornate al 16 giugno 2017.