



INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI (KIID)

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

BNL Liquidità – Fondi BNL

ISIN al portatore: IT0000380169

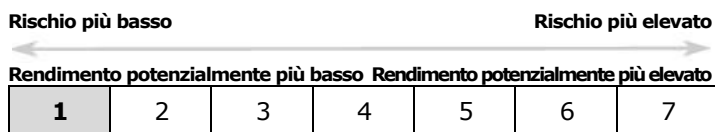
Società di Gestione: BNP Paribas Investment Partners SGR S.p.A. - Gruppo BNP Paribas.

Obiettivi e politica d'investimento

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

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

Profilo di rischio e di rendimento



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

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

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

Il Fondo è stato classificato nella categoria **1** sulla base della volatilità storica dei rendimenti conseguiti dall'OICR Master.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Spese

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

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	0,50%
Spesa di rimborso	nessuna
Percentuale massima che può essere prelevata dal capitale (prima che venga investito o disinvestito)	
Spese prelevate dal Fondo in un anno	
Spese correnti	0,38%
Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento	nessuna

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

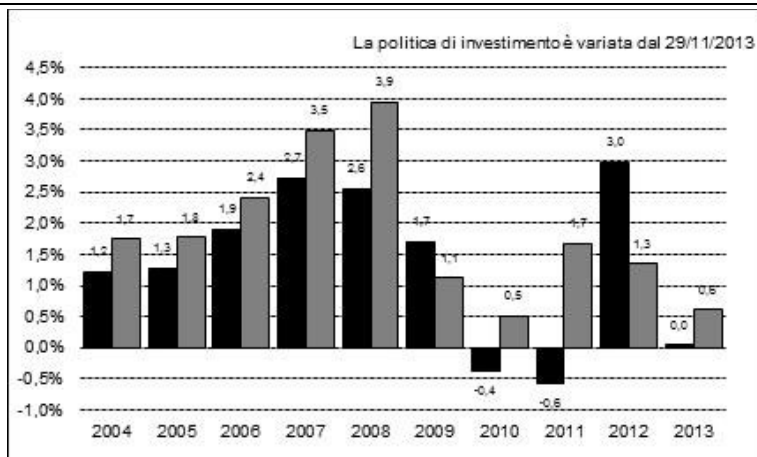
In ragione della trasformazione del Fondo in OICR *Feeder*, la percentuale relativa alle **spese correnti** riportata riflette una stima delle spese. Il rendiconto del Fondo includerà il dettaglio esatto delle spese sostenute.

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

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

Risultati ottenuti nel passato

Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark



■ Fondo

■ Benchmark

il Benchmark è cambiato nel corso degli anni

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

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

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

Il Fondo è operativo dal 1985.

I dati di rendimento sono stati calcolati in Euro.

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

Informazioni pratiche

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

- ✓ L'OICR *Master* è stabilito in uno Stato membro della UE (Francia) diverso da quello dell'OICR *Feeder* (Italia). Ciò può incidere sul regime fiscale applicabile all'OICR *Feeder*.
 - ✓ I documenti sono forniti gratuitamente all'investitore anche al proprio domicilio previa richiesta alla SGR:
 - tramite posta ordinaria all'indirizzo di corso Italia n. 15 - 20122 Milano;
 - via telefax, ai numeri: +39 024009.3267 e +39 024009.3592
 - a mezzo e-mail, all'indirizzo di posta elettronica: milan.sgr@bnpparibas.com.
 - ✓ Ulteriori informazioni – compresa la reperibilità dei valori più recenti delle quote – sono ottenibili sul sito internet della SGR www.bnpparibas-ip.it.
 - ✓ La legislazione fiscale italiana può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.
- BNP Paribas Investment Partners SGR S.p.A. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto del Fondo.*

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

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

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono valide alla data del 1° luglio 2014.