

# PARVEST

**SOCIETÀ D'INVESTIMENTO A CAPITALE  
VARIABILE DI DIRITTO LUSSEMBURGHESE**

**PROSPETTO INFORMATIVO  
NOVEMBRE 2016**



**BNP PARIBAS  
INVESTMENT PARTNERS**

The asset manager  
for a changing  
world

**RICHIESTE DI INFORMAZIONI**

PARVEST

10 rue Edward Steichen

L-2540 Lussemburgo

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, Bahrein, Belgio, Cile, a Cipro, nella Repubblica Ceca, in Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, a Hong Kong, in Ungheria, Irlanda, Italia, a Jersey, nel Liechtenstein, a Macao, a Malta, in Olanda, Norvegia, Perù, Polonia, Portogallo, a Singapore, in Slovacchia, nella Corea del Sud, in Spagna, Svezia, Svizzera, a Taiwan 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 vigente 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 informativo o nei documenti ivi menzionati e consultabili dal pubblico. Il Consiglio di Amministrazione della Società garantisce l'accuratezza delle informazioni contenute nel Prospetto informativo 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 accompagnato dalla più recente relazione annuale certificata e dall'ultima relazione semestrale, ove più recente rispetto alla relazione annuale.

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.



## INDICE

### LIBRO I DEL PROSPETTO INFORMATIVO

Indice .....	3
Informazioni Generali .....	6
Glossario .....	9
Disposizioni Generali .....	15
Amministrazione e Gestione .....	16
Politica, obiettivi, restrizioni e tecniche d'investimento .....	19
Le Azioni .....	21
Valore patrimoniale netto .....	26
Disposizioni fiscali .....	29
Assemblee generali e informazioni agli azionisti .....	31
Appendice 1 – Restrizioni agli investimenti .....	32
Appendice 2 – Tecniche, strumenti finanziari e politiche d'investimento .....	36
Appendice 3 – Rischi d'investimento .....	43
Appendice 4 – Procedure di liquidazione, fusione, trasferimento e scissione .....	52

### LIBRO II DEL PROSPETTO INFORMATIVO

Aqua .....	54
Bond Absolute Return V350 .....	56
Bond Absolute Return V700 .....	60
Bond Asia ex-Japan .....	64
Bond Best Selection World Emerging .....	66
Bond Euro .....	68
Bond Euro Corporate .....	70
Bond Euro Government .....	72
Bond Euro High Yield .....	74
Bond Euro Inflation-Linked .....	76
Bond Euro Long Term .....	78
Bond Euro Medium Term .....	80
Bond Euro Short Term .....	82
Bond Euro Short Term Corporate .....	84
Bond Europe Emerging .....	86
Bond JPY .....	88
Bond RMB .....	90
Bond USA High Yield .....	92
Bond USD .....	94
Bond USD Short Duration .....	96
Bond World .....	98
Bond World Emerging .....	100
Bond World Emerging Local .....	102
Bond World High Yield .....	104
Bond World High Yield Short Duration .....	106
Bond World Income .....	108
Bond World Inflation-Linked .....	110
Bond World Plus .....	112
Climate Impact .....	116
Commodities .....	118
Convertible Bond Asia .....	121
Convertible Bond Europe .....	123
Convertible Bond Europe Small Cap .....	125
Convertible Bond World .....	127
Covered Bond Euro .....	129
Cross Asset Absolute Return .....	131
Diversified Dynamic .....	134
Enhanced Cash 6 Months .....	136
Equity Africa .....	138
Equity Asia ex-Japan ha cambiato nome in Equity Asia ex-Japan Small Cap con effetto dal 1° gennaio 2017	Error! Bookmark not defined.
Equity Asia Pacific ex-Japan .....	140
Equity Australia .....	142
Equity Best Selection Asia ex-Japan .....	144



Equity Best Selection Euro .....	147
Equity Best Selection Europe .....	149
Equity Best Selection Europe ex-UK .....	151
Equity Best Selection World .....	153
Equity Brazil .....	155
Equity BRIC .....	157
Equity China .....	157
Equity Europe Emerging .....	159
Equity Europe Growth .....	161
Equity Europe Guru .....	163
Equity Europe Mid Cap .....	165
Equity Europe Small Cap .....	167
Equity Europe Value .....	169
Equity Germany .....	171
Equity High Dividend Pacific .....	173
Equity High Dividend USA .....	175
Equity High Dividend World .....	177
Equity India .....	179
Equity Indonesia .....	181
Equity Japan .....	183
Equity Japan Small Cap .....	185
Equity Latin America .....	187
Equity New Frontiers .....	189
Equity Nordic Small Cap .....	191
Equity Russia .....	193
Equity Russia Opportunities .....	195
Equity South Korea .....	197
Equity Turkey .....	199
Equity USA .....	201
Equity USA Growth .....	203
Equity USA Mid Cap .....	205
Equity USA Small Cap .....	207
Equity USA Value .....	209
Equity USA Value DEFI .....	211
Equity US Guru .....	213
Equity World Consumer Durables .....	215
Equity World Emerging .....	217
Equity World Emerging Low Volatility .....	219
Equity World Emerging Small Cap .....	221
Equity World Energy .....	223
Equity World Finance .....	225
Equity World Guru .....	227
Equity World Health Care .....	229
Equity World Infrastructure .....	231
Equity World Low Volatility .....	231
Equity World Materials .....	233
Equity World Technology .....	235
Equity World Telecom .....	237
Equity World Utilities .....	239
Flexible Bond Euro .....	241
Flexible Bond Europe Corporate .....	243
Flexible Equity Europe .....	245
Flexible Multi-Asset .....	247
Global Environment .....	250
Green Tigers .....	252
Human Development .....	254
Money Market Euro .....	256
Money Market USD .....	258
Multi-Asset Income .....	260
Multi-Asset Income China .....	262
Multi-Asset Income Emerging .....	265
Multi-Strategy Low Vol .....	268
Real Estate Securities Europe .....	268
Real Estate Securities Pacific .....	270





Real Estate Securities World .....	272
SMaRT Food .....	274
STEP 90 Euro .....	276
Sustainable Bond Euro .....	278
Sustainable Bond Euro Corporate .....	280
Sustainable Bond World Corporate .....	282
Sustainable Equity Europe .....	284
Sustainable Equity High Dividend Europe .....	286
Sustainable Equity USA .....	288

In relazione a ciascun comparto è disponibile una sezione informativa, che ne illustra la politica e l'obiettivo d'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 rammenta agli investitori che, salvo disposizione in altro senso nel Libro II, a ogni comparto sarà applicato il regime generale concordato nel Libro I.



## INFORMAZIONI GENERALI

### SEDE LEGALE

PARVEST  
10 rue Edward Steichen  
L-2540 Lussemburgo  
Granducato del Lussemburgo

### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELLA SOCIETÀ

#### Presidente

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

#### Membri

Marnix ARICKX, Chief Executive Officer, BNP Paribas Investment Partners Belgium, Bruxelles  
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  
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, Lussemburgo

### SOCIETÀ DI GESTIONE

BNP Paribas Investment Partners Luxembourg  
10 rue Edward Steichen  
L-2540 Lussemburgo  
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

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

#### Membri

Sylvie BAIJOT, Vice Chief Executive Officer, BNP Paribas Investment Partners Luxembourg, Lussemburgo  
Pascal BIVILLE Responsabile Strategia e Finanza, BNP Paribas Investment Partners, Parigi  
Stéphane BRUNET, Chief Executive Officer, BNP Paribas Investment Partners Luxembourg, Lussemburgo  
Fabrice SILBERZAN, Chief Operations Officer, 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  
60 avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Lussemburgo  
Granducato del Lussemburgo

### CONSERVATORE DEL REGISTRO E AGENTE PER I TRASFERIMENTI

BNP Paribas Securities Services, Filiale per il Lussemburgo  
60 avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Lussemburgo  
Granducato del Lussemburgo

### DEPOSITARIO/AGENTE DI PAGAMENTO

BNP Paribas Securities Services, Filiale per il Lussemburgo  
60 avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Lussemburgo  
Granducato del Lussemburgo

### COMITATO STRATEGICO

#### Presidente

William DE VIJDER, 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:

- **Alfred Berg Kapitalforvaltning AS**  
 Olav V gate 5, NO-0161 Oslo, Norvegia  
 Società di diritto norvegese costituita il 19 novembre 1989
- **Alfred Berg Kapitalförvaltning AB**  
 Nybrokajen 5, SE-10725 Stoccolma, Svezia  
 Società di diritto svedese costituita il 18 agosto 1993
- **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 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 Australia Ltd.**  
 60 Castlereagh Street, NSW 2000, Sydney, Australia  
 Società di diritto australiano costituita il 4 giugno 1982
- **BNP Paribas Asset Management Brasil Ltda**  
 Av. Juscelino Kubitschek 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 Nederland N.V.**  
 Herengracht 595, C.P. 71770, NL-1008 DG Amsterdam, Paesi Bassi  
 Società di diritto olandese costituita il 30 dicembre 1966
- **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
- **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
- **Shinhan BNP Paribas Asset Management Co. Ltd.**  
 23-2, Yoido Dong Youngdeungpo, Goodmorniong Shinhan Tower 18F, Seoul, 150-712, Corea  
 Società di diritto coreano costituita il 1° agosto 1996
- **TEB Portföy Yönetimi A.Ş.**  
 Gayrettepe Mahallesi Yener Sokak n° 1 Kat. 9 Besiktas 34353 Istanbul, Turchia  
 Società di diritto turco, costituita nel novembre 1999
- **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:

- **Arnhem Investment Management Pty Ltd.**  
 Royal Exchange Building, Level 13, 56 Pitt Street, Sydney NSW 2000, Australia  
 Società di diritto australiano costituita l'8 febbraio 2008.  
 Opera come gestore del comparto "Equity Australia"
- **Fairpointe Capital LLC**  
 One North Franklin Street, Suite 3300, Chicago, IL 60606, USA  
 Società di diritto statunitense costituita il 14 dicembre 2010  
 Opera come gestore del comparto "Equity USA Mid Cap"
- **Herndon Capital Management, LLC**  
 191 Peachtree Street NE, Suite 2500, Atlanta, GA 30303 USA



Società di diritto statunitense costituita e registrata presso la SEC dall'8 ottobre 2001

Opera come gestore del comparto "Equity USA Value"

- **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 "Aqua", "Climate Impact", "Global Environment" e "SMaRT Food"

- **River Road Asset Management, LLC**

462 South Fourth Street, Suite 1600 Louisville, Kentucky 40202-3466

Società di diritto statunitense costituita il 10 marzo 2005

Opera come gestore del comparto "Equity High Dividend USA" e di sub-gestore di "US High Dividend equities" del comparto "Multi-Asset Income"

- **Sumitomo Mitsui Asset Management Co. Ltd.**

Atago Green Hills, Mori Tower, 28F, 2-5-1 Atago Minato-ku, Tokyo 105-6228, Giappone

Società di diritto giapponese, costituita il 1° dicembre 2002

Opera come gestore del comparto "Equity Japan Small Cap"

## CONSULENTI

- **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

- **TEB Portföy Yönetimi A.Ş.**

Gayrettepe Mahallesi Yener Sokak n° 1 Kat. 9 Besiktas 34353 Istanbul, Turchia

Società di diritto turco, costituita nel novembre 1999

Opera come consulente del comparto "Equity Europe Emerging" e per l'azionario turco nella sezione Equity Emerging Europe del comparto "Multi-Asset Income Emerging".

## GARANTE

BNP PARIBAS

16, boulevard des Italiens

F-75009 Parigi

Francia

Il comparto che beneficia di una garanzia è "STEP 90 Euro".

## 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 27 marzo 1990 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 25 aprile 2016, con relativa pubblicazione nel "*Mémorial*" del 17 giugno 2016.

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 Absolute Return:</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 contabile:</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 rimborso 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 e che comprendono OICVM/OICR con strategie alternative, purché rispettino i requisiti di cui al punto 1.e) dell'Appendice 1 del Libro I del Prospetto informativo, futures gestiti, investimenti immobiliari, investimenti in materie prime, prodotti legati all'inflazione e contratti derivati. Gli investimenti alternativi possono adottare le seguenti strategie: Azionario long/short, Azionario market neutral, Arbitraggio su convertibili, Arbitraggio su titoli a reddito fisso (arbitraggio sulla curva dei rendimenti o arbitraggio sugli spread societari), Macro globale, Titoli distressed, Multi-strategia, Managed futures, Arbitraggio su acquisizioni/fusioni, Arbitraggio su volatilità, Total Return.
<b><u>Titoli garantiti da attività (ABS):</u></b>	titoli garantiti dai flussi finanziari di un pool di attivi (attivi ipotecari e non ipotecari) quali prestiti sulla casa, crediti societari, finanziamenti per l'acquisto di automobili e mezzi pesanti, leasing, crediti su carte di credito e prestiti a studenti. Gli ABS sono emessi sotto forma di tranche o certificati pass-through (di appoggio), che rappresentano partecipazioni frazionarie indivise nei pool di attivi sottostanti. Pertanto, il loro rimborso dipende per gran parte dai flussi finanziari generati dagli attivi che garantiscono i titoli.
<b><u>Cartolarizzazione di attivi:</u></b>	pacchetto finanziario (fuori bilancio) che consiste nell'emissione di titoli garantiti da un paniere di attivi (ipoteche: mutui ipotecari su immobili residenziali e commerciali, crediti al consumo, finanziamenti per l'acquisto di automobili, prestiti a studenti, finanziamenti per carte di credito, prestiti e leasing su apparecchiature, crediti commerciali, scorte, tra gli altri) e basato sulla qualità della garanzia che offre o del rispettivo livello di rischio. Gli attivi sottostanti vengono virtualmente "trasformati" in titoli, da qui il termine "cartolarizzazione".
<b><u>MBS di agenzia - non di agenzia:</u></b>	i titoli emessi da strutture costituite da organismi di emanazione governativa quali Fannie Mae o Freddie Mac sono denominati "MBS di agenzia"; i titoli emessi da strutture costituite da banche d'investimento "private-label" sono denominati "MBS non di agenzia".
<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>	Contratti per Differenza.
<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 Orientamenti ESMA su ETF 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>Obbligazioni garantite da Junk Bond (Collateralised Bond Obligation, CBO):</u></b>	obbligazioni garantite da un insieme di titoli di debito a basso rating (quali i titoli spazzatura - junk bond); i CBO vengono separati in tranche sulla base dei vari livelli di rischio di credito (denominati tier) e determinati dalla qualità delle obbligazioni coinvolte. All'atto dell'emissione dei CBO, l'emittente può esporre garanzie superiori rispetto al necessario nel tentativo di ottenere un rating migliore da un'agenzia di rating (sovraaccollateralizzazione).
<b><u>Collateralised Debt Obligation (CDO):</u></b>	prodotto finanziario strutturato che riunisce attivi che generano flussi finanziari e ricompatta questo pool di attivi in tranche distinte da vendere agli investitori. Un CDO è così denominato perché gli attivi del pool, quali mutui ipotecari, obbligazioni e prestiti, sono essenzialmente obbligazioni di debito che fungono da

garanzia per il CDO. Le tranche di un CDO variano in misura sostanziale a seconda del profilo di rischio. Le tranche senior sono relativamente più sicure poiché hanno la priorità sulla garanzia in caso di inadempienza. Di conseguenza, le tranche senior di un CDO hanno generalmente un rating di credito superiore e offrono tassi inferiori rispetto alle tranche junior, che offrono tassi superiori per compensare il loro maggiore rischio di inadempienza. I CDO comprendono i CBO, i CLO e i CMO.

#### **CDO aventi prestiti bancari come garanzia collaterale (Collateralised Loan Obligation, CLO):**

titolo garantito da un pool di prestiti bancari (commerciali o personali) (solitamente prestiti societari a basso rating) strutturato in modo che vi siano diverse classi di obbligazionisti con qualità di credito variabili, denominate tranche.

#### **Obbligazioni garantite da ipoteca (Collateralised Mortgage Obligation, CMO):**

tipologia di MBS creata per reindirizzare i flussi finanziari dei pool sottostanti ai mutui ipotecari verso classi diverse di obbligazioni denominate tranche. La ridistribuzione del capitale programmato, non programmato e degli interessi dei pool sottostanti ai mutui ipotecari verso tranche diverse crea titoli con cedole, vite medie e sensibilità ai prezzi diversi. Di conseguenza, questi strumenti possono essere utilizzati per soddisfare maggiormente gli obiettivi di rischio/rendimento di un particolare investitore.

#### **Titoli garantiti da ipoteche commerciali (Commercial o Collateralized Mortgage Backed Security, CMBS):**

titolo creato riunendo un gruppo di mutui ipotecari (non residenziali) su immobili commerciali, edifici adibiti a uffici, magazzini, proprietà immobiliari multi-famiglia. i CMBS sono strutturati in modo che ci siano diverse classi di obbligazionisti con qualità di credito variabili, denominate tranche.

#### **Investimenti in materie prime:**

investimenti in strumenti basati su materie prime.

#### **Denominazione sociale:**

PARVEST

#### **Convertibile contingente:**

Un Convertibile contingente è un tipo di debito subordinato per le banche, concepito per assorbire perdite importanti che potrebbero minacciare il capitale, tramite la conversione automatica in azioni. I convertibili contingenti possono essere strumenti di classe 1 o 2.

##### **Caratteristiche dei Convertibili contingenti**

- Soglia: la conversione automatica in azioni si attiva in funzione del livello di capitale di base di classe 1 (CET1), che può avere una soglia alta (7% circa) o bassa (5,125%), al 2014. Perciò, i Convertibili contingenti a soglia bassa sono meno rischiosi di quelli a soglia alta.
- Meccanismo di assorbimento delle perdite: modalità di trasformazione dello strumento di debito in capitale sociale. Può trattarsi di una conversione in azioni per le banche quotate, ovvero di una svalutazione (la banca iscrive una plusvalenza nel conto utili/perdite). Le svalutazioni possono essere totali o parziali, permanenti o temporanee. In caso di svalutazione temporanea, la rivalutazione è ammessa a determinate condizioni.
- Cedole: I Convertibili contingenti di classe 1 presentano delle cedole totalmente discrezionali e non cumulative, mentre quelli di classe 2 hanno una cedola obbligatoria ("pagamento obbligatorio"). Inoltre, se la quota di capitale della banca si avvicina troppo al minimo regolamentare, 10-12% nel 2014, a seconda delle banche, le cedole sono soggette a cancellazione obbligatoria. Queste sono resettate ogni cinque anni, quando il Convertibile contingente può essere richiamato.
- Scadenza: I Convertibili contingenti di classe 2 hanno una scadenza e possono essere pagati interamente in un'unica soluzione a scadenza (bullet) o rimborsabili in ogni momento prima della data di scadenza (callable). I Convertibili contingenti di classe 1 non hanno scadenza, di solito con un'opzione call ogni cinque anni.
- Punto di insostenibilità economica (Point Of Non Viability - PONV): momento in cui l'autorità di vigilanza bancaria decide che la banca ha un problema di liquidità e perciò ne prende il controllo, adottando delle misure per risolvere la situazione. La determinazione del PONV è di competenza dell'autorità di vigilanza bancaria nazionale, caso per caso.

##### **Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)**

composto da:

- strumenti del capitale di classe 1 subordinati e senza scadenza emessi da una banca e non inclusi nel CET1;
- premio azionario derivante dall'emissione di strumenti di capitale AT1;
- strumenti emessi da filiali bancarie consolidate e detenuti da terzi. Gli strumenti devono soddisfare dei criteri in termini di requisiti di capitale AT1 e non inclusi nel CET1;
- correzioni regolamentari nel calcolo dell'AT1.

##### **Capitale di base di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1)**

Misura il capitale azionario di base delle banche rispetto al totale degli attivi ponderati per il rischio. Si tratta di una misura della solidità finanziaria delle banche. La quota di capitale di base di classe 1 non comprende nel calcolo le azioni privilegiate o le partecipazioni di minoranza.

##### **Capitale di classe 1**

Comprende solo il capitale azionario permanente (azioni ordinarie emesse e interamente versate e azioni privilegiate non cumulative perpetue) e le riserve dichiarate (costituite o incrementate tramite l'accantonamento di utili non distribuiti o altri guadagni, come premi azionari, profitti non distribuiti, riserve generali e legali). Le riserve dichiarate comprendono anche i fondi generali (Accordo di Basilea sui requisiti patrimoniali).

##### **Capitale di classe 2**

Definito come "capitale supplementare", si compone di elementi come riserve latenti, riserve di rivalutazione, accantonamenti generali/riserve generali per perdite su crediti, strumenti ibridi di capitale (debito/azionario) e prestiti subordinati a scadenza. Il capitale di classe 2 è una componente aggiuntiva,



rispetto al capitale di classe 1, del patrimonio bancario, per la costituzione delle riserve bancarie regolamentari.

**CSSF:** *Commission de Surveillance du Secteur Financier*, autorità di vigilanza sugli OICR del Granducato del Lussemburgo.

**Valute:**

**AUD:** dollaro australiano  
**BRL:** real brasiliano  
**CAD:** dollaro canadese  
**CHF:** franco svizzero  
**CNH:** yuan cinese renminbi offshore (fuori dalla Cina)  
**CNY:** yuan cinese renminbi onshore  
**CZK:** corona ceca  
**EUR:** euro  
**GBP:** sterlina britannica  
**HUF:** forint ungherese  
**HKD:** dollaro di Hong Kong  
**IDR:** rupia indonesiana  
**JPY:** yen giapponese  
**NOK:** corona norvegese  
**PLN:** zloty polacco  
**RMB:** renminbi cinese, fatta salva disposizione contraria, si riferisce al CNY negoziato onshore o al CNH negoziato offshore. Entrambe le valute possono presentare un valore significativamente diverso tra loro, in quanto i flussi valutari in entrata/in uscita dalla Cina continentale sono limitati.  
**RUB:** rublo russo  
**SEK:** corona svedese  
**SGD:** dollaro di Singapore  
**USD:** dollaro statunitense

**Direttiva 78/660:** 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.

**Direttiva 83/349:** la direttiva del Consiglio europeo n. 83/349/CEE del 13 giugno 1983 in materia di bilanci consolidati, e successive modifiche.

**Direttiva 2004/39:** la direttiva del Consiglio europeo n. 2004/39/CE del 21 aprile 2004 sui mercati degli strumenti finanziari.

**Direttiva 2006/48:** la direttiva del Consiglio europeo n. 2006/48/CE del 14 giugno 2006 in materia di avvio ed esercizio dell'attività da parte degli istituti di credito.

**Direttiva 2009/65:** 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) e successive modifiche apportate dalla Direttiva 2014/91.

**Direttiva 2011/16:** la direttiva del Consiglio europeo n. 2011/16/UE del 15 febbraio 2011 relativa alla cooperazione amministrativa nel settore fiscale.

**Direttiva 2014/91:** la Direttiva 2014/91/UE del Parlamento Europeo e del Consiglio sul coordinamento delle leggi, dei regolamenti e delle disposizioni amministrative relativi ad organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM), per quanto riguarda le funzioni di depositario, le politiche retributive e le sanzioni (UCITS V), recante modifica della Direttiva 2009/65.

**Direttiva 2014/107:** la direttiva del Consiglio europeo n. 2014/107/UE del 9 dicembre 2014, recante modifica della Direttiva 2011/16, per quanto riguarda lo scambio automatico obbligatorio di informazioni nel settore fiscale.

**Titoli "distressed" (inadempienti):** 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.

**Commissione di distribuzione:** 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.

**EDS:** Equity Default Swap.

**SSE:** Spazio Economico Europeo.

**Mercati emergenti:** paesi non appartenenti all'OCSE prima del 1° gennaio 1994, insieme alla Turchia e alla Grecia. All'interno dei Mercati emergenti i principali fornitori di indici riconoscono 2 diverse categorie:



- Mercati di frontiera: sottocategoria di mercati emergenti che rappresenta economie in crescita con caratteristiche ampiamente variabili in termini di sviluppo, crescita, capitale umano, tendenze demografiche e apertura politica.
- Mercati emergenti avanzati: sottocategoria di paesi del gruppo dei mercati emergenti che raccoglie i paesi meglio classificati in termini di efficienza di mercato, quadro normativo, procedure di custodia e regolamento e strumenti di negoziazione disponibili.

**Azioni:**

un titolo azionario o altro valore mobiliare rappresentativo di una partecipazione.

**Titoli equivalenti alle azioni:**

ADR, GDR e certificati d'investimento.

**ESMA:**

European Securities and Markets Authority, autorità europea di vigilanza sui mercati finanziari.

**ESMA/2011/112:**

orientamenti destinati 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 può essere consultato sul sito internet dell'ESMA ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu)).

**Spese straordinarie:**

le spese diverse dalle commissioni di gestione, da quelle legate al rendimento, dalle commissioni di distribuzione e dalle altre commissioni di seguito descritte 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.

**HELOC:**

Home Equity Line of Credit: una linea di credito estesa a un proprietario di immobili che utilizza l'immobile del prestatario quale garanzia collaterale. Una volta stabilito un rapporto di credito massimo, il proprietario immobiliare può attingere a propria discrezione alla linea di credito. Gli interessi sono addebitati a un tasso variabile predeterminato, solitamente basato sui tassi prime prevalenti.

**Obbligazioni high yield (a rendimento elevato):** investimenti obbligazionari che corrispondono ai rating assegnati dalle agenzie di valutazione agli emittenti con rating inferiore a BBB- secondo la scala di Standard & Poor's o di Fitch e inferiore a Baa3 secondo la scala 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 preso in considerazione il rating peggiore.

**Titolo ibrido:**

Titolo finanziario unico che combina due o più strumenti finanziari diversi. I titoli ibridi, spesso chiamati "ibridi", sono in genere una combinazione di caratteristiche azionarie e obbligazionarie. Il tipo più comune di titolo ibrido è l'obbligazione convertibile, simile a un'obbligazione ordinaria ma pesantemente influenzata dall'andamento del prezzo delle azioni nelle quali può essere convertita. Commissione indiretta: le spese correnti sostenute dagli OICVM e/o OICR sottostanti in cui investe la Società e incluse tra le Spese correnti specificate nei documenti contenenti le Informazioni chiave per gli investitori (KIID).

**Investitori istituzionali:**

persone giuridiche che investono per proprio conto o per conto di persone fisiche nell'ambito di un organismo di risparmio collettivo o simile e di OICR. I gestori che investono nell'ambito di mandati di gestione discrezionale di singoli portafogli non rientrano in questa categoria ("Gestori").

**Obbligazioni di tipo investment grade:** 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 della scala di rating di 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.

**IRS:**

Interest Rate Swap (swap su tassi d'interesse).

**KIID:**

Key Investor Information Document, documento contenente le Informazioni chiave per gli investitori.

**Legge:**

legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 in materia di organismi d'investimento collettivo. Questa legge recepisce la Direttiva n. 2009/65/CE (UCITS IV) del 13 luglio 2009 nel diritto lussemburghese.

**Legge del 10 agosto 1915:**

legge lussemburghese del 10 agosto 1915 in materia di società commerciali, e successive modifiche.

**Titoli della Cina continentale:**

titoli negoziati nella Repubblica Popolare Cinese, ivi comprese, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le Azioni cinesi di classe "A" (azioni quotate in CNY sulle borse valori di Shanghai o Shenzhen e che sono esclusivamente riservate a investitori cinesi o a investitori esteri idonei), le Azioni cinesi di classe "B" (azioni quotate in valute estere sulle borse valori di Shanghai o Shenzhen e riservate agli investitori esteri) e/o qualsiasi altra azione e titolo di debito emesso o regolato in CNY e/o P-Note collegate a tali titoli. Le Azioni cinesi di classe "H" (azioni quotate in HKD sulla borsa valori di Hong Kong) non rientrano in questa classificazione.

**Commissione di gestione:**

commissione calcolata e prelevata mensilmente dal patrimonio netto medio di un comparto, una categoria di azioni o 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.

**Gestori:**

gestori che investono nell'ambito di mandati di gestione discrezionale di singoli portafogli.

**Market timing:**

tecnica di arbitraggio secondo la quale un investitore sottoscrive e chiede il rimborso di o converte sistematicamente quote o azioni di un medesimo OICVM 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.

**Strumenti del mercato monetario:**

strumenti normalmente negoziati sul mercato monetario che sono liquidi e il cui valore può essere determinato con precisione in qualsiasi momento.

**Fondo del mercato monetario:**

fondi del mercato monetario conformi alle linee guida ESMA (CESR/10-049 del 19 maggio 2010).



**Mortgage Backed Security (MBS):** anche noto come "mortgage-related security". Tipologia di titolo garantita (collateralizzata) da un prestito ipotecario o da un insieme di prestiti ipotecari con caratteristiche simili. Tali titoli riconoscono solitamente distribuzioni periodiche simili ai pagamenti di cedole; il mutuo ipotecario deve essere stato stipulato da un istituto finanziario autorizzato e regolamentato. I titoli su mutui ipotecari sono garantiti da un'ampia gamma di prestiti che presentano generalmente quattro caratteristiche di mutuatari (agency mortgage, prime jumbo mortgage, Alt-A mortgage e subprime mortgage). I prestiti che soddisfano gli standard di sottoscrizione delle agenzie vengono normalmente utilizzati per creare RMBS denominati mortgage-backed security di agenzia (MBS). Tutti gli altri prestiti sono ricompresi in quelli che genericamente si definiscono MBS non di agenzia; il mercato degli MBS di agenzia comprende tre tipologie di titoli:

- agency mortgage pass-through security
- agency collateralized mortgage obligation (CMO)
- agency stripped MBS

**NAV:** Valore patrimoniale netto

**OCSE:** Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico.

**OTC:** over-the-counter (fuori borsa).

**Altre spese:** 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 del Depositario) e 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 senza relazione con il deposito, dei compensi degli amministratori, degli interessi e spese bancarie, delle spese straordinarie, delle spese di rendicontazione sostenute in relazione ad adempimenti normativi, ivi compreso il Regolamento European Market Infrastructure Regulation (EMIR) e la *taxe d'abonnement* vigente in Lussemburgo, così come di qualsiasi imposta e tributo esteri specifici.

**Note partecipative (P-Note):** valori mobiliari OTC offshore emessi da investitori istituzionali esteri autorizzati (FII, foreign institutional investors) (associate di società di intermediazione estere basate in loco e società di intermediazione istituzionali nazionali) agli investitori esteri che desiderano investire in taluni mercati azionari locali soggetti a restrizioni (India, Cina Shenzhen e Shanghai per le Azioni cinesi di classe "A", alcuni mercati mediorientali, mercati dell'Africa del Nord e Corea) senza registrarsi presso l'autorità di vigilanza del mercato in questione.

**Commissione legata al rendimento:** la differenza positiva fra il rendimento 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 dell'esercizio con applicazione del metodo "high water mark with hurdle rate". L'hurdle rate rappresenta il rendimento di un indice di riferimento (o altri riferimenti) come specificato a livello di comparto/categoria/classe, mentre l'high water mark indica il NAV massimo 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.

**RPC:** Repubblica Popolare Cinese.

**Intermediario RPC:** un intermediario con sede nella RPC, selezionato dal Gestore degli investimenti affinché agisca per suo conto nei due mercati finanziari onshore della RPC.

**Banca depositaria della RPC:** banca depositaria con sede nella RPC incaricata di amministrare localmente le attività del relativo comparto custodite.

**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:** valuta principale allorché per la medesima categoria di azioni esistano diverse valute disponibili.

**Titoli garantiti da ipoteche residenziali (Residential Mortgage Backed Security, RMBS):** tipologia di obbligazioni garantite da mutui ipotecari create da banche e altri istituti finanziari i cui flussi finanziari provengono da debiti residenziali, quali mutui ipotecari, prestiti sulla casa e mutui subprime.

**RQFII:** investitore istituzionale straniero qualificato in renminbi (Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor) in conformità ai Regolamenti RQFII.

**Regolamenti RQFII:** leggi, regole, regolamenti, circolari, ordinanze, avvisi, direttive o linee guida della RPC appositamente formulati per il trattamento degli investitori istituzionali stranieri qualificati in renminbi, come di volta in volta promulgati e/o modificati.

**Comparti RQFII:** organismi di investimento collettivo che possono investire in toto o in parte in titoli nazionali della Cina continentale attraverso la Licenza RQFII: comparti "Bond RMB", "Convertible Bond Asia", "Convertible Bond World", "Equity China" e "Multi-Asset Income China".

**Stock Connect:** "Stock Connect" è un programma mirato a conseguire un accesso reciproco ai mercati azionari tra la Cina continentale e Hong Kong. Stock Connect è un programma correlato alla negoziazione di titoli e alla compensazione sviluppato da Hong Kong Exchanges and Clearing Limited ("HKEx"), Shanghai Stock Exchange ("SSE") e China Securities Depository and Clearing Corporation Limited ("ChinaClear"). Gli investitori di Hong Kong e quelli esteri (inclusi i comparti RQFII), tramite i rispettivi intermediari di Hong

Kong e una società di servizi di trading finanziario nominata da The Stock Exchange of Hong Kong Limited ("SEHK"), possono negoziare determinate azioni idonee predefinite, quotate sulla SSE, attraverso lo smistamento degli ordini alla SSE. Si prevede che l'elenco di azioni e borse valori della Cina continentale che HKEx ritiene idonee ai fini di Stock Connect possa essere soggetto a revisione. Le negoziazioni nell'ambito dello Stock Connect saranno soggette a una quota giornaliera ("Quota giornaliera"). Le regole che disciplinano le quote di negoziazione possono essere soggette a riesame.

**STP:**

Straight-Through Processing, trattamento elettronico automatizzato delle operazioni, senza necessità di reinserimento dei dati o intervento manuale.

**Titoli di debito strutturati:**

strumenti di debito creati mediante la cartolarizzazione degli attivi, che comprendono titoli garantiti da attività (Asset-Backed Security, ABS), obbligazioni garantite da Junk Bond (Collateralised Bond Obligation, CBO), obbligazioni basate su obbligazioni strutturate di crediti cartolarizzati (Collateralised Debt Obligation, CDO), obbligazioni garantite da ipoteca (Collateralised Mortgage Obligation, CMO), titoli garantiti da ipoteca (Mortgage Backed Security, MBS), titoli garantiti da ipoteche commerciali (Commercial Mortgage Backed Security, CMBS), titoli garantiti da ipoteche residenziali (Residential Mortgage Backed Security, RMBS) e CDO aventi prestiti bancari come garanzia collaterale (Collateralised Loan Obligation, CLO).

**To Be Announced (TBA):**

una transazione TBA è un contratto di acquisto o vendita di un MBS con regolamento futuro a una data concordata, ma non comprende un numero specifico di pool ipotecari, il numero di pool ipotecari né l'importo preciso da consegnare.

**TRS:**

Total Return Swap.

**OICR:**

Organismo d'Investimento Collettivo del Risparmio.

**OICVM:**

Organismo d'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 contabile, le richieste di sottoscrizione/conversione/rimborso possono essere evase senza applicare commissioni di cambio.

**Giorno di valutazione:**

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 contenute nelle regole di valutazione, ai prezzi alla data di chiusura utilizzati per la valutazione delle attività sottostanti nei portafogli dei comparti.

**VaR:**

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

# PARVEST

## LIBRO I DEL PROSPETTO INFORMATIVO

---

### DISPOSIZIONI GENERALI

---

PARVEST è una società d'investimento a capitale variabile (*société d'investissement à capital variable* – in breve "SICAV") di diritto lussemburghese, costituita il 27 marzo 1990 a tempo indeterminato.

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 33 363.

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 contabile 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 sono di esclusiva proprietà degli azionisti di quel comparto e dei creditori il cui credito è sorto in occasione della costituzione, del funzionamento o della liquidazione del 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 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 qualora 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, il Depositario, l'Agente amministrativo, i Distributori e altri prestatori di servizi, nonché le rispettive affiliate e i rispettivi amministratori, funzionari e azionisti svolgono o possono svolgere altre attività finanziarie, d'investimento o professionali che potrebbero dare luogo a conflitti d'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 s'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 responsabile della definizione e applicazione della politica d'investimento della Società.

Il Consiglio di Amministrazione ha conferito a Anthony FINAN (Amministratore delegato) e a Stéphane BRUNET (Segretario generale) i poteri riferiti alla gestione quotidiana della Società (incluso il diritto di operare quali firmatari autorizzati della Società) e di rappresentarla.

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 sotto forma di società di capitali a responsabilità limitata (*société anonyme*) il 19 febbraio 1988. Lo statuto è stato modificato più volte, la più recente ad opera dell'Assemblea generale straordinaria del 13 aprile 2016, entrata in vigore dal 25 aprile 2016, con relativa pubblicazione nel *Mémorial* del 6 maggio 2016. Il suo 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 Conservatore del registro (sia per le azioni nominative che al portatore) e di Agente per i trasferimenti 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 intermediario, operatore o altra controparte, la Società di gestione e gli eventuali Gestori degli investimenti 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 esecuzione 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.

### **Politica retributiva**

La Società di gestione attua una Politica retributiva solida, efficace e sostenibile in linea con la strategia, la tolleranza al rischio, gli obiettivi e i valori della Società.

La Politica retributiva è in linea con e contribuisce a una solida ed efficace gestione dei rischi e non promuove l'assunzione di maggiori rischi rispetto a quanto adeguato nell'ambito della politica d'investimento e dei termini e delle condizioni della Società.

I principi chiave della politica retributiva sono i seguenti:



- offrire una politica e una pratica retributive competitive che consentano di attirare, motivare e trattenere i dipendenti con migliori performance;
- evitare conflitti di interesse;
- conseguire una politica e una pratica retributive solide ed efficaci, evitando un'eccessiva assunzione di rischi;
- assicurare un allineamento a lungo termine nell'ambito dei rischi e il riconoscimento per il raggiungimento degli obiettivi a lungo termine;
- ideare e attuare una strategia retributiva sostenibile e responsabile, una struttura e livelli retributivi economicamente ragionevoli per la società.

I dettagli relativi alla Politica retributiva aggiornata sono disponibili sul sito internet <http://www.bnpparibas-ip.com/en/remuneration-disclosure/> e gratuitamente su richiesta presso la Società di gestione.

### **Depositario**

Il Depositario svolge tre tipologie di funzioni, segnatamente:

- funzioni di supervisione (come definite all'Articolo 22.3 della Direttiva 2009/65 e successive modifiche);
- monitoraggio dei flussi di cassa della Società (secondo quanto riportato all'interno dell'Articolo 22.4 della Direttiva 2009/65 e successive modifiche) e
- custodia del patrimonio della Società (ai sensi dell'Articolo 22.5 della Direttiva 2009/65 e successive modifiche). In conformità alle consuetudini bancarie e alle normative vigenti, il depositario può affidare ad altri istituti bancari o intermediari finanziari, sotto la propria responsabilità, la totalità o una parte delle attività affidate alla sua custodia.

Ai sensi delle proprie funzioni di supervisione il depositario deve inoltre:

- assicurare che la vendita, l'emissione, il rimborso e l'annullamento delle Azioni della Società siano effettuati conformemente alla Legge e allo Statuto;
- assicurare che il valore delle Azioni sia calcolato conformemente alla Legge e allo Statuto;
- eseguire le istruzioni della Società di gestione, fatta eccezione per il caso in cui queste siano in conflitto con la Legge o lo Statuto;
- assicurare che nell'ambito delle operazioni che riguardino il patrimonio del Fondo, eventuali compensi siano corrisposti entro i consueti limiti di tempo;
- assicurare che il reddito del Fondo sia contabilizzato in conformità al presente Statuto.

Il Depositario non svolgerà per conto della Società attività relative alla Società o alla Società di gestione che possano creare conflitti d'interesse tra la Società, i relativi investitori, la Società di gestione e il Depositario stesso, fatto salvo il caso in cui quest'ultimo abbia separato a livello funzionale e gerarchico lo svolgimento delle proprie funzioni di depositario e altre funzioni che possano entrare in conflitto con queste.

### **Conflitti d'interesse**

Il principale obiettivo del Depositario, il quale prevale rispetto a qualunque altro interesse di natura commerciale, consiste nel tutelare gli interessi degli Azionisti della Società.

Eventuali conflitti d'interesse possono insorgere nel caso in cui la Società di gestione o la Società mantengano altri rapporti commerciali con BNP Paribas Securities Services, filiale per il Lussemburgo, parallelamente a una nomina di BNP Paribas Securities Services, filiale per il Lussemburgo, quale Depositario. Ad esempio, nel caso in cui BNP Paribas Securities Services, filiale per il Lussemburgo, fornisse alla Società e alla Società di gestione servizi di amministrazione, ivi compreso il calcolo del valore patrimoniale netto.

Al fine di far fronte a eventuali casi di conflitti d'interesse, il Depositario ha attuato e mantiene una politica di gestione dei conflitti d'interesse, finalizzata segnatamente a:

- identificare e analizzare potenziali casi di conflitti d'interesse;
- registrare, gestire e monitorare i casi di conflitti d'interesse;
- basandosi sulle misure permanenti in essere al fine di far fronte a conflitti d'interesse quali separazione delle funzioni, separazione dei rapporti gerarchici, elenchi degli addetti ai lavori destinati ai membri del personale o
- attuando una gestione caso per caso volta a (i) adottare adeguate misure preventive quali la stesura di una nuova lista di controllo, attuando una nuova "muraglia cinese" (ovvero separando a livello funzionale e gerarchico lo svolgimento delle relative funzioni di Depositario da altre attività), assicurandosi che le operazioni siano svolte alle normali condizioni commerciali e/o informando gli Azionisti della Società interessati, o (ii) rifiutare di svolgere le attività che possano dare luogo a conflitti d'interesse.
- attuare una politica deontologica;
- procedere a una mappatura dei conflitti d'interesse che consenta di creare un inventario delle misure permanenti attuate al fine di tutelare gli interessi della Società; o
- definire procedure interne relative, ad esempio, (i) alle nomine di fornitori di servizi che possano dare luogo a conflitti d'interesse, (ii) a nuovi prodotti/attività del Depositario al fine di valutare eventuali situazioni che possano comportare conflitti d'interesse.

### **Sottodelega da parte del Depositario**

Al fine di fornire servizi di custodia in numerosi paesi consentendo alla Società di rispettare i propri obiettivi d'investimento, il Depositario ha nominato talune entità quali delegate alle funzioni di sub-custodia. Un elenco delle suddette entità delegate è disponibile sul sito web: [http://securities.bnpparibas.com/files/live/sites/portal/files/contributed/files/Regulatory/Ucits\\_delegates\\_EN.pdf](http://securities.bnpparibas.com/files/live/sites/portal/files/contributed/files/Regulatory/Ucits_delegates_EN.pdf) (in lingua inglese) ed è inoltre disponibile gratuitamente e su richiesta presso il Depositario.

Tale elenco potrà essere aggiornato di volta in volta. Un elenco completo di tutti i delegati è disponibile gratuitamente e su richiesta presso il Depositario.

La procedura di nomina dei suddetti delegati e la relativa costante supervisione si basano sui più elevati standard qualitativi, ivi compresa la gestione di potenziali conflitti d'interesse che potrebbero insorgere per via della suddetta nomina in conformità ai principi indicati nel paragrafo precedente.

Attualmente non vi sono conflitti d'interesse derivanti da qualsivoglia delega delle funzioni di custodia del patrimonio della Società di cui all'articolo 34(3) della Legge e successive modifiche. Tuttavia, laddove dovessero verificarsi eventuali conflitti d'interesse, il Depositario si impegnerà a fare quanto necessario al fine di risolvere i suddetti conflitti d'interesse in modo equo (nel rispetto dei relativi obblighi e doveri) e ad assicurare che la Società e i relativi azionisti siano trattati equamente.

**Requisito di indipendenza**

La selezione del Depositario da parte della Società di gestione si basa su criteri solidi, obiettivi e prestabiliti e tutela i soli interessi della Società e dei suoi investitori. Dettagli relativi a tale processo di selezione possono essere forniti agli investitori dalla Società di gestione su richiesta.

**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 ulteriore materiale di riferimento, visitare inoltre il sito [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

Pertanto, 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.

Salvo diversa indicazione nella politica d'investimento di ciascun comparto e, in particolare, nel caso del comparto **"STEP 90 Euro"**, non è possibile assicurare in alcun modo la realizzazione degli obiettivi di investimento dei comparti e i risultati passati non sono indicativi di quelli futuri.

Il Comparto **"STEP 90 Euro"** garantisce agli azionisti parte del valore patrimoniale netto generato.

1. **Idoneità alla garanzia**

Ai sensi dei termini del contratto con il Garante, il prezzo di rimborso degli ordini effettuati dagli azionisti del comparto **"STEP 90 Euro"** che richiedano il rimborso delle loro azioni sarà almeno pari a una soglia applicabile (la **"Soglia applicabile"**).

Se la Soglia applicabile è maggiore del valore patrimoniale netto, l'azionista di un comparto **"STEP 90 Euro"** che richieda il rimborso delle azioni è idoneo alla garanzia. In tal caso, la Società di gestione e/o il Gestore del comparto **"STEP 90 Euro"** attiveranno la garanzia, in conformità alle procedure previste nel Contratto di garanzia.

Inoltre, gli ordini di sottoscrizione e conversione saranno sospesi e riprenderanno quando il valore patrimoniale netto sia pari o superiore alla Soglia applicabile per due giorni di valutazione consecutivi.

2. **Impostazioni della Soglia Applicabile**

La Soglia applicabile è fissata per un periodo massimo di un anno. Sulla base delle circostanze, sarà calcolata con riferimento:

- A una percentuale del valore patrimoniale netto iniziale alla data di offerta del comparto **"STEP 90 Euro"**. In tal caso, la soglia iniziale diventa la Soglia applicabile dalla data di offerta del comparto fino alla data di revisione annuale (la **"Data di revisione"**), come descritto di seguito;
- Oppure a una Soglia applicabile rivista nel corso di tutti gli anni successivi, in conformità alla seguente procedura di revisione.

La Soglia applicabile sarà rivista dal Gestore seguendo la procedura sotto riportata:

- Con frequenza annuale, alla Data di revisione successiva alla data di offerta del comparto **"STEP 90 Euro"** (o al Giorno di valutazione precedente qualora la Data di revisione non sia un giorno lavorativo per le banche nel Lussemburgo),
- In qualsiasi Giorno di valutazione, qualora il valore patrimoniale netto superi o aumenti di una certa percentuale rispetto al valore patrimoniale netto sulla cui base è stata definita la soglia applicabile.

La Soglia applicabile può essere rivista al ribasso soltanto in occasione di ciascuna Data di revisione. In qualsiasi caso, il gestore darà comunicazione dell'evento di revisione.

3. **Durata della garanzia**

La garanzia comincia nella data di offerta del comparto, ma viene fornita dal Garante per un periodo di tempo limitato. Il Garante potrà decidere di prorogare la garanzia, salvo laddove decida di risolvere la Garanzia ai sensi delle condizioni riportate nel prosieguo.

Il Garante può decidere di non prorogare la garanzia al termine del relativo periodo ovvero di risolvere la garanzia annualmente alla data di anniversario dell'offerta del comparto. In questo caso, gli azionisti e il Gestore del comparto **"STEP 90 Euro"** ne riceveranno comunicazione almeno un mese prima della data di risoluzione.

Inoltre, il Garante potrà decidere di risolvere la garanzia nei seguenti casi:

- in caso di liquidazione del comparto **"STEP 90 Euro"**;
- in caso di fusione del comparto **"STEP 90 Euro"** con un altro OICR;
- in caso di sostituzione della Società di gestione o del Gestore ovvero in caso di variazione nel controllo della Società di gestione;
- in caso di modifica della politica d'investimento senza approvazione del Garante.

**Se il Garante decide di non prorogare oppure decide di risolvere la garanzia, gli azionisti del comparto **"STEP 90 Euro"** ne riceveranno comunicazione almeno un mese prima della data di risoluzione o di scadenza del periodo di garanzia, affinché possano richiedere gratuitamente il rimborso delle proprie azioni. In tal caso, il prezzo di rimborso non sarà inferiore alla Soglia applicabile. Le azioni degli azionisti che non richiedono il rimborso delle azioni nel corso di detto periodo di un mese saranno automaticamente rimborsate nell'ultimo giorno del periodo di preavviso di un mese, secondo quanto dettato dalle circostanze.**

**Eventuali decisioni prese o approvate dalla Società di Gestione ai fini della sostituzione del Gestore o della selezione di un Sub-Gestore non comporteranno l'applicazione anticipata della garanzia.**

#### 4. Conseguenze fiscali

La Garanzia è conforme alle leggi e alle normative vigenti nel Granducato di Lussemburgo alle date di lancio dei comparti "STEP 90 Euro". Le variazioni apportate alle normative (o alla loro interpretazione da parte delle corti e/o delle autorità fiscali del Lussemburgo) a seguito della data di lancio del comparto "STEP 90 Euro", siano esse retroattive o meno, potranno generare direttamente o indirettamente future spese e/o tagli agli utili. In questo caso il Garante potrà ridurre gli importi dovuti ai sensi della Garanzia in proporzione rispetto alla flessione del valore patrimoniale netto relativa a tale nuovo contesto fiscale.

La Società dovrà comunicare agli azionisti del comparto "STEP 90 Euro" l'eventuale variazione delle normative fiscali applicabili che possa comportare conseguenze sulla Garanzia.

Inoltre, la Garanzia non può essere attuata nel caso di una modifica della normativa fiscale applicabile (o della relativa interpretazione) che determinasse un cambiamento degli importi fiscali e/o altro contributo dovuto da qualsiasi singolo azionista che avesse richiesto il rimborso delle sue azioni.

#### 5. Compensi del Garante

I compensi del Garante sono inclusi nei compensi corrisposti alla Società di gestione.

All'interno del Libro II saranno riportate le caratteristiche specifiche del comparto "STEP 90 Euro".



## 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"):

Categoria	Classe	Nominative	Azioni al Portatore <sup>(1)</sup>	Investitori	Prezzo di sottoscrizione iniziale per azione <sup>(2)</sup>	Partecipazione minima(3)
Classic	Capitalizzazione (CAP) Distribuzione (DIS)	Sì	Sì	Tutti	100,00 nelle Valute di riferimento a eccezione di: CNH, CZK, NOK, PLN e SEK: 1.000,00 JPY e HUF: 10.000,00	Nessuna
N	Capitalizzazione (CAP)					
Privilege	Capitalizzazione (CAP) Distribuzione (DIS)					EUR 1 milione per comparto, ad esclusione dei comparti del “Money Market” EUR 100.000,00 Gestori: nessuna
I	Capitalizzazione (CAP) Distribuzione (DIS)		Sì <sup>(3)</sup>	Investitori istituzionali, OICR		<u>Investitori istituzionali:</u> EUR 3 milioni per comparto o EUR 10 milioni nella Società. <u>OICR:</u> nessuna
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 mensili.

#### b) Categorie con copertura

Tali categorie hanno come obiettivo la copertura del rischio di cambio dell'esposizione valutaria del portafoglio del comparto rispetto alla loro Valuta di riferimento. 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). 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, per il comparto "Equity Brazil", "Classic H EUR" per una categoria con copertura in EUR quando l'esposizione valutaria del portafoglio del comparto è in BRL).

#### c) Categorie Return Hedged

Tali categorie intendono coprire il rendimento del portafoglio dalla Valuta contabile 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 contabile 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 sarà pubblicata, ma il sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com) e la successiva versione del prospetto informativo saranno aggiornati di conseguenza.

Il Consiglio di amministrazione può discostarsi dal prezzo di sottoscrizione iniziale per azione. Tuttavia, deve essere sempre tutelato l'equo trattamento di tutti gli azionisti.

Il Consiglio di Amministrazione può inoltre 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 1.000.000,00 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 appropriata.

Le azioni nominative e al portatore sono iscritte in registri specifici conservati in Lussemburgo dal Curatore del registro indicato nella sezione "Informazioni generali". Salvo quanto diversamente disposto, gli azionisti non riceveranno alcun certificato rappresentativo delle rispettive azioni. Al suo posto, riceveranno una conferma di iscrizione nel registro.

Ai sensi della legge lussemburghese del 28 luglio 2014, le azioni fisiche al portatore non immobilizzate prima del 18 febbraio 2016 sono state annullate. L'importo liquido equivalente a tali azioni annullate è stato depositato presso la *Caisse de Consignation* del Lussemburgo. Il rimborso della suddetta liquidità potrà essere richiesto dagli azionisti che possano dimostrare la propria partecipazione.

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 (reddito netto 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 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 RIMBORSO 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 nominare 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 rimborsi di azioni sono effettuati al loro valore patrimoniale netto (NAV), che non è noto. 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 rimborsi 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 intermediario 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 a 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 informazioni richieste riguardanti l'identificazione delle azioni sottoscritte e l'identità del sottoscrittore come precedentemente citato.

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 un'altra valuta rispetto alla valuta 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 al Depositario 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 dalla 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 d'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:

<div>Verso Da</div>	Classic	N	Privilege	I	Life	X
Classic	Sì	Sì	Sì	Sì	No	No
N	No	Sì	No	No	No	No
Privilege	Sì	Sì	Sì	Sì	No	No
I	Sì	Sì	Sì	Sì	No	No
Life	No	No	No	No	Sì	No
X	Sì	Sì	Sì	Sì	No	Sì

I principi di conversione delle sottocategorie "MD", "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.

### **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* valore patrimoniale netto per azione vigente del comparto originale nel relativo Giorno di valutazione;  
*D* valore patrimoniale netto per azione vigente del nuovo comparto nel relativo Giorno di valutazione; e  
*E* 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.



**Rimborsi**

Fatte salve le eccezioni e limitazioni previste nel Prospetto informativo, qualsiasi azionista ha il diritto di richiedere in qualsiasi momento alla Società il rimborso 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 in questione 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 rimborsate e le spese di cambio saranno a carico dell'azionista e verranno dedotte dal prezzo di rimborso. Il prezzo di rimborso delle azioni può essere superiore o inferiore al prezzo pagato al momento della sottoscrizione (o della conversione), a seconda che il valore patrimoniale netto si sia nel frattempo rivalutato o svalutato.

La Società si riserva il diritto di rimandare le domande di rimborso 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 rimborso 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. Il tipo o la natura delle attività che possono essere trasferite 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 rimborso/conversione rinviate avranno la priorità rispetto alle richieste di rimborso/conversione pervenute il Giorno di valutazione successivo, sempre entro il limite del 10%\* del patrimonio netto.

\* 5% per i comparti "Equity Japan Small Cap" e "Equity Australia".

In caso di azioni detenute in conto (con o senza assegnazione di frazioni di azioni), eventuali saldi residui dopo il rimborso 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 sommando 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 sei decimali per i comparti "Money Market" e fino a due decimali per tutti gli altri comparti, eccettuate le valute per cui non si utilizzano i decimali.
- (4) Internamente, al fine di assicurare la gestione finanziaria e amministrativa complessiva degli attivi appartenenti a uno o più comparti, categorie o classi, il Consiglio di Amministrazione potrà creare un numero di sottoportafogli interni corrispondente agli attivi 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 gli attivi acquisiti da ciascuno di essi allo scopo di implementare 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, così come precisato nei due successivi paragrafi. 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 rimborsi, 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 rimborsi, 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 dal 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, opzioni o diritti 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 che sarà determinato 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 sull'ultimo prezzo di chiusura noto alla data di valutazione e, qualora i titoli in questione siano negoziati su più mercati, sull'ultimo prezzo di chiusura noto del mercato principale per quei titoli.  
Qualora l'ultimo prezzo di chiusura noto non fosse rappresentativo, la valutazione si baserà sul probabile prezzo di vendita stimato con prudenza e in buona fede dal Consiglio di Amministrazione.  
Il Consiglio di Amministrazione si avvale di questa facoltà per la valutazione dei titoli quotati sui mercati dell'Asia dell'est, dell'Asia meridionale, del Sud-Est asiatico e dell'Oceania. In tali casi, il suddetto prezzo di chiusura noto viene rettificato applicando un metodo esaminato dalla società di revisione della Società e monitorato dalla Società di Gestione per riflettere un prezzo al valore equo delle attività interessate.
- (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;
- (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 copertura 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 d'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 sarà la volatilità, più alto sarà il rischio che l'azione raggiunga la soglia del 70% e più sarà alto 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 metodi sono 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 appropriata di ciò che potrà verificarsi in futuro, questi dati possono riassumere il comportamento generale di un'azione in situazioni di 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 un 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 liquidi 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 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 e legate al rendimento, nonché le altre spese di natura straordinaria, eventuali tasse/imposte e tributi 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, in misura proporzionale, 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 RIMBORSO 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:

- (1) 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;
- (2) quando la situazione politica, economica, militare, monetaria, sociale o qualsiasi evento di *force majeure* 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;
- (3) 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;
- (4) 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;
- (5) nel momento in cui viene adottata la decisione di liquidare la Società o uno o più comparti, categorie o classi;
- (6) 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;

- (7) per un comparto "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";
- (8) 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.

\* 5% per i comparti "Equity Japan Small Cap" e "Equity Australia".

Le richieste di sottoscrizione, rimborso e conversione in sospeso 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 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 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) i 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 presso istituti di credito;
- c) i comparti, le categorie o le 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
  - (ii) il cui oggetto esclusivo sia l'investimento collettivo in strumenti del mercato monetario e il collocamento di depositi presso istituti di credito
  - (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) i comparti, le 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 loro dipendenti;
- d) i comparti il cui principale obiettivo sia l'investimento in istituti specializzati in microfinanziamenti;
- e) i comparti, le categorie e/o le 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 tributi di altre autorità normative nel 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 massima, ai sensi della legge in vigore:

- 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 in Lussemburgo;
- 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.

La maggior parte dei paesi che ricadono nell'ambito di applicazione della Direttiva 2011/16 e 2014/107/UE riferirà, alle autorità tributarie dello stato di residenza del proprietario effettivo del reddito, l'importo totale lordo distribuito dalla Società e/o i proventi lordi totali derivanti dalla vendita, dal risarcimento o dal rimborso delle azioni della Società.

In luogo di tale comunicazione, alcuni paesi, tra cui Austria e Svizzera, applicheranno, entro la fine del 2016, 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 sarà 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

Nessuna ritenuta alla fonte è stata prelevata sui proventi versati a residenti di paesi o territori terzi.

Tuttavia, nell'ambito dello Scambio automatico di informazioni (AEOI) relativo alle questioni fiscali elaborate dall'OCSE, gli Istituti finanziari residenti negli Stati che partecipano allo scambio automatico di informazioni comunicheranno all'Autorità tributaria dello Stato di residenza i beneficiari dei redditi, le informazioni finanziarie e personali secondo quanto previsto dal suddetto regolamento. L'elenco dei paesi firmatari dell'accordo di Scambio automatico di informazioni è disponibile sul sito internet [www.oecd.org](http://www.oecd.org). <http://www.oecd.org/tax/automatic-exchange/>

e) Tassazione negli USA

In conformità alle disposizioni del Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA") 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, il Granducato del Lussemburgo ha sottoscritto un accordo intergovernativo (intergovernmental agreement, "IGA") con gli Stati Uniti 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 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 che si applicano a svariati paesi in cui la Società commercializza le proprie Azioni al pubblico.**



---

**ASSEMBLEE GENERALI E INFORMAZIONI AGLI AZIONISTI**

---

**ASSEMBLEE GENERALI DEGLI AZIONISTI**

L'Assemblea generale annuale degli azionisti si tiene il 25 aprile alle ore 15.00 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 a quanto disposto dalla legislazione lussemburghese e dallo 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 della Società 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.

Fatte salve le pubblicazioni sui quotidiani a norma di Legge, il mezzo ufficiale per gli avvisi agli azionisti è il sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

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”: stato 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 sarà 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 avvenga 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 detentori di quote o azionisti 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 finanziamenti, 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 uno 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.

Il ricorso a strumenti finanziari derivati non dovrebbe comportare una leva finanziaria sugli attivi del comparto "STEP 90 Euro".
- 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 tali 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 pubblichi 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 operativa 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 preziosi 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 al paragrafo 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 complessivamente 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 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 indice di 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, dalla Repubblica Popolare Cinese, dall'India, 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 altri OICVM o 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) Un comparto non può acquistare oltre:
- (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 un unico comparto di un 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 un 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 8, lettere a) e b). In caso di superamento dei limiti previsti nelle Sezioni 4. e 7., si applicherà, *mutatis mutandis*, la Sezione 9.;
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 e 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; e

- 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;

#### 15. Restrizioni specifiche per Hong Kong

A titolo di eccezione alla precedente Sezione 6., i seguenti comparti registrati a Hong Kong non possono investire oltre il 10% dei loro patrimoni in valori mobiliari emessi o garantiti da un singolo paese (ivi inclusi il suo governo, un suo ente pubblico o locale) con rating creditizio inferiore a investment grade e/o privi di rating (i "titoli non investment grade di un singolo emittente sovrano"):

"Bond USD Short Duration", "Bond World", "Bond World High Yield", "Bond World Inflation-linked", "Convertible Bond Asia", "Convertible Bond World", "Equity Best Selection Asia ex-Japan", "Equity Best Selection Euro", "Equity Best Selection Europe", "Equity Brazil", "Equity China", "Equity Europe Emerging", "Equity Europe Growth", "Equity Europe Mid Cap", "Equity Europe Small Cap", "Equity High Dividend Pacific", "Equity High Dividend USA", "Equity India", "Equity Indonesia", "Equity Japan", "Equity Latin America", "Equity Russia", "Equity Russia Opportunities", "Equity USA Growth", "Equity USA Mid Cap", "Equity World Consumer Durables", "Equity World Emerging", "Equity World Energy", "Equity World Finance", "Equity World Health Care", "Equity World Low Volatility", "Equity World Materials", "Equity World Technology", "Equity World Telecom", "Equity World Utilities", "Green Tigers", "Real Estate Securities Pacific", "Real Estate Securities World", "Sustainable Equity High Dividend Europe".

#### 16. Restrizioni specifiche per la Corea

A titolo di eccezione alla precedente Sezione 6., i seguenti comparti registrati in Corea non possono investire oltre il 35% dei loro patrimoni in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da un governo, ente pubblico o locale di Brasile, Indonesia, Russia, Singapore e Sud Africa:

"Bond Asia ex-Japan", "Bond Best Selection World Emerging", "Bond Euro High Yield", "Bond USA High Yield", "Bond World Emerging", "Bond World Emerging Local", "Bond World High Yield", "Convertible Bond Asia", "Convertible Bond Europe", "Convertible Bond World", "Diversified Dynamic", "Equity Australia", "Equity Best Selection Euro", "Equity Best Selection Europe", "Equity Europe Mid Cap", "Equity Europe Small Cap", "Equity High Dividend Pacific", "Equity Turkey", "Equity USA Mid Cap", "Equity USA Small Cap", "Equity World Consumer Durables", "Equity World Emerging", "Equity World Energy", "Equity World Health Care", "Equity World Low Volatility", "Equity World Telecom", "Global Environment".

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 1").

Ciascun comparto può investire, nell'ambito della sua politica di 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 di 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.

Qualora un valore mobiliare o uno strumento del mercato monetario includa 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 di gestione di portafogli.

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

Se un comparto utilizza strumenti derivati o di gestione di portafogli, 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 seguono 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 dell'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 negli orientamenti 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 utilizzati 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.

Comparti	Approccio VaR	Portafoglio di riferimento	Livello di leva atteso
Bond Absolute Return V350	Assoluto	-	8,00
Bond Absolute Return V700	Assoluto	-	8,00
Bond Euro High Yield	Relativo	ML - BB B European Currency Non Financial HY Constrained (HP4N)	0,50
Bond Europe Emerging	Relativo	JPM [50% GBI-EM Global Diversified Europe + 50% Euro EMBI Divers. Europe] (EUR)	0,50
Bond USD	Relativo	100% Barclays US Aggregate	1,15
Bond World	Relativo	Barclays Global Aggregate Gross Return	4,50
Bond World Emerging	Relativo	JPM EMBI Global Diversified	0,50
Bond World Income	Assoluto	-	4,00
Bond World Inflation-linked	Relativo	Barclays WLD Government Inflation Linked All Mat (EUR HD)	2,50
Bond World Plus	Relativo	Barclays Global Aggregate (EUR) RI	8,00
Materie prime	Relativo	Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Capped Total Return	1,00
Convertible Bond Asia	Relativo	Thomson Reuters Asia ex-Japan Convertible Bond (USD)	1,00
Convertible Bond Europe	Relativo	Thomson Reuters Europe Focus Convertible Bond (EUR)	1,00
Convertible Bond Europe Small Cap	Relativo	Thomson Reuters Europe Convertible Bond (EUR)	1,00
Convertible Bond World	Relativo	Thomson Reuters Global Focus Hedged Convertible Bond (USD)	1,50
Cross Asset Absolute Return	Assoluto	-	6,00
Flexible Bond Euro	Assoluto	-	3,00
Flexible Bond Europe Corporate	Assoluto	-	2,00
Flexible Equity Europe	Relativo	MSCI Europe TR	1,00
Flexible Multi-Asset	Assoluto	-	4,00

#### 1.5. Calcolo del rischio di controparte relativo a strumenti derivati fuori borsa

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 per 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 rispettano i criteri seguenti in conformità alla Circolare 14/592:

- sono economicamente appropriati, in quanto realizzati con un rapporto costo-efficacia favorevole;
- sono perfezionati per uno o più degli scopi specifici seguenti:
  - riduzione del rischio;
  - riduzione del costo;
  - generazione di ulteriore capitale o reddito per un comparto con un livello di rischio che sia compatibile con il profilo di rischio del comparto stesso e le regole di diversificazione dei rischi descritte alla Sezione 4. dell'Appendice 1;
- i rischi a essi associati siano adeguatamente amministrati dal processo di gestione del rischio del comparto.

##### 1.8.2. Le tecniche e gli strumenti che rispettano i criteri di cui al paragrafo 1.8.1. e correlati a strumenti del mercato monetario saranno considerati come tecniche e strumenti correlati a strumenti del mercato monetario ai fini 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. I costi e le commissioni di gestione diretti e indiretti originati da tecniche per la gestione efficiente del portafoglio che potranno essere dedotte dal reddito offerto 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 redditi occulti.

1.8.5. Nella relazione annuale della Società saranno riportate 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 redditi 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 di gestione efficiente del portafoglio in conformità 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 al rischio di controparte rispetteranno in ogni momento i 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 scarti di garanzia 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 in contanti reinvestita sarà diversificata in conformità ai requisiti di diversificazione applicabili a quella non in contanti.

1.9.3. Per tutti i comparti che ricevono una garanzia per almeno il 30% del loro patrimonio, la Società di gestione stabilirà, in conformità alla Circolare 14/592, un'adeguata 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 istituirà, in conformità alla Circolare 14/592, una chiara politica in materia di scarti di garanzia adattata a ogni classe di attività ricevute in garanzia.

1.9.5. Tabella di regolamentazione pubblica della garanzia

Classe di attività	Rating minimo accettato	Margine richiesto /NAV	Limite massimo per classe di attività /NAV	Limite massimo 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)	UCITS IV	[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) Solamente 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 perfezionano operazioni in derivati OTC e tecniche di 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) – la garanzia collaterale sarà sufficientemente diversificata in termini di paesi, mercati ed emittenti. Il criterio di diversificazione sufficiente in riferimento alla concentrazione degli emittenti si considera rispettato se il comparto riceve da una controparte, a fini di gestione efficiente del portafoglio e operazioni in strumenti finanziari derivati fuori borsa, un paniere di garanzia con un'esposizione massima a un determinato emittente pari al 20% del proprio 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, Repubblica Popolare Cinese, India, 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 gli aspetti 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 dell'Unione europea.

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 di un 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 del 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 del rendimento totale di un'obbligazione o altro sottostante (azione, indice, ecc.) rispetto a un tasso di riferimento, maggiorato di uno spread. Il rendimento totale include le cedole d'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 stipula un TRS o investe in altri strumenti finanziari derivati simili, anche le relative attività si conformeranno alle disposizioni delle Sezioni dalla 4 alla 8 dell'Appendice 1. Le esposizioni sottostanti degli strumenti finanziari derivati saranno prese in considerazione ai fini del calcolo dei limiti d'investimento definiti dalla 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 s'impegnano reciprocamente a un pagamento in contanti, 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 trattare esclusivamente con istituti finanziari di prim'ordine che partecipino a questi mercati e specializzati in questo tipo di operazioni.

L'utilizzo di CDS, di 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.

**Gli 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 costituiti ai sensi dell'Investment Company Act of 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 materie prime. Le ETC possono detenere fisicamente la materia prima sottostante (p.es. oro fisico) oppure ottenere un'esposizione a tali materie prime 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. Prestiti 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 rimborso, 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

- a) liquidità (contanti, attività bancarie a breve termine, strumenti del mercato monetario, lettere di credito);
- b) titoli di uno Stato membro dell'OCSE;
- c) 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);
- d) azioni o quote emesse da OICVM che investono nelle obbligazioni/azioni di cui sopra;

- e) obbligazioni emesse o garantite da emittenti di prima categoria che offrono una liquidità adeguata;
- 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 incluse in un indice primario e che l'emittente non sia controllato dalla controparte;
- g) investimenti diretti in obbligazioni o azioni con le caratteristiche indicate nelle lettere (e) ed (f).

### 3.5. Reinvestimento dei contanti ricevuti a titolo di garanzia collaterale

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

- a) OICR di tipo monetario (con valore patrimoniale netto calcolato quotidianamente e rating AAA (S&P) o suo equivalente);
- b) depositi bancari a breve scadenza;
- c) strumenti del mercato monetario;
- d) 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 sovranazionali a carattere comunitario, regionale o mondiale;
- e) obbligazioni emesse o garantite da emittenti di prima categoria che offrono una liquidità adeguata; e
- f) operazioni di pronti contro termine inverse
  - le attività finanziarie diverse dai depositi bancari e quote di OICR che la Società ha acquisito reinvestendo la garanzia collaterale in contanti 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 acquisite attraverso il reinvestimento di contanti ricevuti a titolo di garanzia non possono essere cedute in pegno, 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 delle garanzie ricevute dalla Società dovranno essere tenute in considerazione nell'ambito dei 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.

I contratti di pronti contro termine passivi 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 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 AAA (S&P) o suo equivalente);
- e) obbligazioni di emittenti non governativi che offrono una liquidità adeguata;
- 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 attivo assicurerà che:

- Il comparto potrà chiedere in qualsiasi momento la restituzione dell'intero importo in contanti o terminare il contratto di pronti contro termine attivo 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 attivo.
- Il comparto può chiedere in qualsiasi momento la restituzione di qualsiasi titolo relativo al contratto di pronti contro termine oppure terminare detto contratto già stipulato.
- I contratti di pronti contro termine a termine fisso o pronti contro termine attivi 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 ai quali sono sottoposte le operazioni di pronti contro termine

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

**5. Requisiti specifici per Taiwan**

In aggiunta al divieto all'investimento in oro, immobili e materie prime (norme generali di cui alla Sezione 2.b) e 3. dell'Appendice 1), ciascun comparto registrato e commercializzato a Taiwan dovrà rispettare i seguenti criteri aggiuntivi:

- il valore totale delle posizioni lunghe aperte in strumenti finanziari derivati non può superare il 40% del patrimonio netto del comparto;
- il valore totale delle posizioni corte aperte in strumenti finanziari derivati non può superare il valore di mercato totale dei titoli corrispondenti detenuti dal comparto.

Una specifica autorizzazione in deroga è stata concessa dall'ente di regolamentazione ad aprile 2008 e marzo 2012.



## 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 svariati rischi, che si differenziano a seconda delle politiche di 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 ne aumentano il profilo di rischio rispetto ai comparti sensibili solo a rischi generici; in tal caso questi rischi sono espressamente indicati nel Libro II.

### I. RISCHI DI MERCATO SPECIFICI

#### I.A. Rischi specifici citati nei KIID

##### Rischio di controparte

Questo rischio è legato alla qualità o all'insolvenza della controparte con cui la Società di gestione effettua negoziazioni, in modo particolare nel caso di pagamenti o consegne di strumenti finanziari e della sottoscrizione di accordi che coinvolgono 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 di credito

*Questo rischio è presente in ogni comparto che abbia 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 dei titoli di credito interessati 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.

##### Rischi legati agli strumenti derivati

Per assicurare una copertura (strategia d'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 1 e 2 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.

##### 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. Potrebbe inoltre non risultare possibile vendere o acquistare tali investimenti.

##### 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, alla custodia dei titoli 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.

#### I.B. Rischi generici per tutti i comparti

##### Rischio di cambio valutario

*Questo rischio è presente in ogni comparto che detiene posizioni denominate in valute diverse dalla rispettiva valuta contabile.*

Un comparto può detenere attivi espressi in valute diverse dalla propria Valuta contabile e risentire delle fluttuazioni dei tassi di cambio tra la Valuta contabile e le altre valute, nonché da eventuali modifiche in materia di controllo dei tassi di cambio. Se la valuta di denominazione di un titolo si apprezza rispetto alla Valuta contabile del comparto, il controvalore del titolo nella Valuta contabile aumenterà; al contrario, una svalutazione della valuta di denominazione 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 associato a tecniche per la gestione efficiente del portafoglio

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



Le 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 sul rendimento del comparto interessato.

### **Rischio correlato 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 di investimento sarà 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.

I gestori possono temporaneamente adottare un atteggiamento più difensivo quando ritengano 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 simili circostanze, il comparto può rivelarsi incapace di perseguire il suo obiettivo di investimento.

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

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

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

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

Sul valore di un investimento possono influire le fluttuazioni dei tassi di interesse. I tassi d'interesse possono essere influenzati da numerosi elementi o eventi, quali la politica 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 obbligazioni e in strumenti 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 tassazione**

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.

## **I.C. Rischi specifici soltanto per alcuni comparti (si veda il Libro II)**

### **Rischi legati a strategie d'investimento alternativo:**

Le strategie d'investimento alternativo comportano dei rischi legati al tipo di strategia d'investimento: rischio d'investimento (rischio specifico), rischio di modello, rischio di costruzione del portafoglio, rischio di valorizzazione (per i derivati OTC), rischio di controparte, rischio di credito, rischio di liquidità, rischio di leva (rischio che le perdite siano superiori all'investimento iniziale), rischio di vendita allo scoperto di strumenti finanziari derivati (ossia rischi legati alla vendita allo scoperto tramite strumenti finanziari derivati).

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

*Questo rischio è presente in ogni comparto che prevede l'investimento (indiretto) in materie prime 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 un comparto e/o degli indici ai quali un comparto può essere esposto.

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

### **Rischi dei Convertibili contingenti:**

- **Rischio di soglia:** Il rischio di superare le soglie basse è considerato basso in ragione del Punto d'insostenibilità economica ("PONT"). Viceversa, le soglie alte possono essere superate più facilmente, a causa degli esiti della normale attività bancaria (ad es., contenziosi), così come dell'aumento delle correzioni regolamentari (Attivi ponderati per il rischio o RWA, ovvero detrazioni dalla classe 1 del capitale di base o CET1).



- **Rischio sulle cedole:** Le cedole dei Convertibili contingenti di classe 2 sono a "Pagamento obbligatorio". Per la classe 1 supplementare (AT1), esse sono totalmente discrezionali e non cumulative. Inoltre, al di sotto di una certa percentuale di CET1 considerata minima dall'autorità di vigilanza bancaria (detta "riserva combinata"), la cancellazione delle cedole diventa obbligatoria.
- **Rischio di non richiamo: Classe 1 o Classe 2:** I Convertibili contingenti non possono precedere alcun incentivo al rimborso (step-up). Essi possono essere richiamati solo con la preventiva autorizzazione dell'autorità di vigilanza bancaria, anche se le date di richiamo sono programmate. Il rischio di mancato richiamo è quindi molto alto, specie per i Convertibili contingenti AT1. Inoltre, considerando l'opzione call che ricorre in genere soltanto ogni cinque anni, un'errata previsione dei richiami può avere un forte impatto sulle quotazioni.
- **Rischio sul punto d'insostenibilità economica (PONV):** Questo rischio può determinarsi in presenza di indizi di imminenti problemi di liquidità per la banca.
- **Rischio di subordinazione:** I Contingenti convertibili emessi possono modificare il normale ordine di subordinazione degli strumenti finanziari di debito: alcune banche possono emettere Contingenti convertibili di classe 2 ad alta soglia e successivamente AT1 a bassa soglia. In caso di gravi perdite, i Convertibili contingenti di classe 2 sarebbero di fatto svalutati prima degli AT1.
- **Rischio giurisdizionale:** I Convertibili contingenti attualmente emessi dipendono da una giurisdizione che quasi mai è quella della sede dell'emittente. In generale, tuttavia, la subordinazione o altre clausole fondamentali restano sotto la giurisdizione dell'emittente, ma solo caso per caso.
- **Rischio di mercato:** I Convertibili contingenti sono soggetti a rischi di liquidità e di volatilità.
- **Rischio di richiamo alla pari in eventi speciali:** Le banche possono richiamare i convertibili contingenti che detengono (su approvazione dell'autorità) in certi eventi speciali: Eventi fiscali (in caso di modifica del trattamento fiscale) o eventi regolamentari (se i convertibili contingenti non rientrassero più nel capitale per un cambiamento nel diritto bancario), tra gli altri (nella maggior parte dei casi, tali richiami possono essere fatti alla pari).
- **Rischio d'inversione della struttura del capitale:** Diversamente dalla classica gerarchia del capitale, gli investitori nelle Obbligazioni convertibili contingenti possono subire una perdita mentre gli azionisti no.
- **Rischio di incognite:** La struttura delle Obbligazioni convertibili contingenti è innovativa e quindi non testata.
- **Rischio di conversione:** La valutazione del possibile comportamento delle obbligazioni convertibili contingenti in caso di conversione potrebbe essere difficile; ipotizzando una conversione in azioni, il Gestore del fondo potrebbe essere costretto a vendere queste azioni perché questo tipo di investimenti non è consentito dalla politica d'investimento, portando a possibili problemi di liquidità.
- **Rischio di svalutazione:** C'è il rischio che il valore delle obbligazioni convertibili contingenti diminuisca a causa della loro possibile sopravvalutazione rispetto al loro valore di mercato;
- **Rischio di concentrazione settoriale:** dato che le obbligazioni convertibili contingenti sono emesse da poche banche, questi investimenti possono essere soggetti a un rischio di concentrazione settoriale.
- **Rischio di rendimento/valutazione:** Gli investitori si sono rivolti a questo strumento perché esso offre spesso rendimenti interessanti che possono essere considerati come un premio di complessità.

#### **Rischi legati a titoli "distressed" (inadempienti):**

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.

#### **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 sono 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.

#### **Rischio correlato al debito ad alto rendimento**

Quando investe i titoli a reddito fisso dotati di un rating inferiore a investment grade, esiste un rischio maggiore che tale emittente non sia in grado o non sia disposto a far fronte ai propri obblighi, esponendo così il comparto a una perdita corrispondente all'importo investito in tali titoli.

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

Gli investimenti in alcuni paesi (ad es. Cina, Grecia, 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 stato raggiunto 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 data alcuna garanzia che nessuna restrizione supplementare non venga imposta in futuro.

#### **Rischi relativi alle piccole capitalizzazioni di borsa e ai 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 alle variazioni che incidono sulle 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.

#### **Rischi legati ai Titoli di debito strutturati e ai Prodotti cartolarizzati:**

I Titoli di debito strutturati e i Prodotti cartolarizzati comportano i seguenti rischi:

Rischio di tasso d'interesse (rischio di duration): i prezzi scendono in caso di rialzo dei tassi d'interesse a causa delle cedole a tasso fisso.

- Rischio di rimborso anticipato: il rischio che l'intestatario del mutuo (il mutuatario) paghi il mutuo prima della data di scadenza, il che riduce l'importo degli interessi che l'investitore avrebbe diversamente ricevuto. Con rimborso anticipato, in questo caso, si intende un pagamento superiore al pagamento programmato del capitale. Questa situazione può verificarsi se il tasso d'interesse corrente del mercato scende al di sotto del tasso d'interesse del mutuo ipotecario, nel qual caso il titolare ha potenzialmente più probabilità di rifinanziare il mutuo. Il rimborso anticipato non previsto può modificare il valore di taluni MBS.
- Rischio legato alla struttura delle scadenze: i flussi finanziari mensili del capitale provocano una struttura a scaglioni; il valore dei titoli può essere interessato da un irripidimento o un appiattimento della curva dei rendimenti.
- Rischio di credito: il mercato dei titoli di agenzia non presenta alcun rischio di credito o un rischio minimo; il mercato dei titoli non di agenzia presenta diversi livelli di rischio di credito.
- Rischio di inadempienza e di declassamento del rating: può essere dovuto al fatto che il mutuatario non adempia al proprio obbligo di pagamento del capitale e degli interessi entro i termini dovuti; l'inadempienza può derivare dal mancato adempimento da parte del mutuatario di altri obblighi, nonché dal mancato mantenimento della garanzia come precisato nel Prospetto informativo.

Un indicatore del rischio di inadempienza utile all'investitore può essere il rating di credito. Grazie ai miglioramenti in merito al credito richiesti per gli ABS dalle agenzie di rating, le classi senior della maggior parte delle emissioni ricevono una tripla-A, il massimo rating disponibile. Le classi B, C e inferiori di un'emissione di ABS sono classi con rating inferiore o prive di rating e, in effetti, concepite per assorbire tutte le perdite prima delle tranche senior. I potenziali acquirenti di questi titoli dell'emissione devono decidere se il maggiore rischio di inadempienza sia compensato dai rendimenti superiori che queste classi offrono. - Rischio di liquidità: il mercato degli MBS emessi privatamente (titoli non di agenzia) è più contenuto e meno liquido rispetto al mercato dei Titoli di agenzia garantiti da ipoteca; la Società investirà esclusivamente in ABS che a parere del Gestore degli investimenti siano liquidi.

Rischio legale: gli ABS non correlati ai mutui ipotecari potrebbero non disporre dei vantaggi di qualsiasi titolo legale sugli attivi sottostanti e i recuperi delle garanzie collaterali restituite potrebbero, in alcuni casi, non essere disponibili per supportare i pagamenti di tali titoli.

#### **Avvertenze più dettagliate sui rischi relativi ai debiti strutturati**

Rischi legati agli MBS e altri ABS

Le caratteristiche relative al rendimento dei **Titoli garantiti da ipoteca** e di altri **Titoli garantiti da 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 rimborso anticipatamente in qualsiasi momento, poiché gli attivi sottostanti possono essere loro stessi in genere rimborsati 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 rimborso anticipati su prestiti ipotecari a tasso fisso aumentano nei periodi di flessione dei tassi d'interesse e diminuiscono nei periodi di rialzo dei tassi d'interesse. I **Titoli garantiti da ipoteca** e i **Titoli garantiti da attività** possono inoltre diminuire di valore in conseguenza di un rialzo dei tassi d'interesse e, a causa dei rimborsi anticipati, potrebbero beneficiare meno rispetto ad altri titoli a reddito fisso di una flessione dei tassi d'interesse. Il reinvestimento dei rimborsi anticipati potrebbe verificarsi a tassi d'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 attività differisse da quello che si era assunto quando la Società ha acquistato il titolo.

Rischi legati ai CMO, CBO, CDO e CLO

Le classi o tranche 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 d'interesse, il livello di attrazione di talune Classi CDO 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 CDO.

Talune Classi di 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.

#### **Rischio legato ai warrant**

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che i warrant sono strumenti complessi, volatili e ad alto rischio: il rischio di perdita totale del capitale investito è significativo. 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 illiquidità di mercato, il warrant possa essere rivenduto su di un mercato secondario.

## **II. RISCHI SPECIFICI DEGLI INVESTIMENTI EFFETTUATI NELLA CINA CONTINENTALE**

Taluni comparti (i "Comparti RQFII") possono investire nel mercato nazionale dei titoli cinese, vale a dire in Azioni cinesi di Classe "A", strumenti di debito negoziati sul mercato obbligazionario interbancario cinese e altri titoli nazionali idonei in conformità alle politiche di investimento del comparto interessato. L'investimento nella RPC ("Repubblica Popolare Cinese") comporta un elevato livello di rischio. Al di là dei rischi di investimento comuni, l'investimento nella RPC è inoltre soggetto a taluni altri rischi e incertezze.

### **Rischio di interventi e restrizioni statali**

L'economia cinese, che ha attraversato una fase di transizione da un'economia pianificata ad una maggiormente orientata al mercato, è diversa dalle economie dei paesi più sviluppati per molti aspetti, tra cui il livello di coinvolgimento statale, la situazione del suo sviluppo, il tasso di crescita, il controllo valutario e l'attribuzione delle risorse. Tali interventi o restrizioni da parte del governo della RPC potrebbero influenzare la negoziazione di titoli nazionali cinesi ed esercitare una ripercussione negativa sul relativo Comparto RQFII.

Il governo della RPC ha di recente attuato misure di riforme economiche che hanno incrementato l'utilizzo delle forze di mercato nello sviluppo dell'economia cinese e un alto livello di autonomia di gestione. Tuttavia, non vi è alcuna garanzia che il governo cinese continuerà a perseguire tali politiche economiche o che, laddove lo faccia, che tali politiche continueranno a riscuotere successo. Eventuali adeguamenti e modifiche di tali politiche economiche potrebbero influire negativamente sui mercati monetari cinesi nonché sulle società straniere che negoziano con o investono nella RPC.

Inoltre, il governo cinese potrebbe intervenire a livello economico con possibili restrizioni agli investimenti nelle società o nei settori ritenuti sensibili per gli interessi nazionali. Il governo cinese potrebbe inoltre intervenire sui mercati finanziari imponendo, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, restrizioni relative alle negoziazioni o sospendendo la vendita allo scoperto di taluni titoli. Tali interventi potrebbero influire negativamente sul sentiment, e ciò potrebbe a sua volta influire sulla performance dei Comparti RQFII. Di conseguenza, i comparti RQFII potrebbero non essere in grado di realizzare il proprio obiettivo d'investimento.

Il sistema legale cinese potrebbe non risultare tanto coerente e prevedibile quanto in altri paesi con sistemi legali più sviluppati. Per effetto di tale incoerenza e imprevedibilità, laddove i comparti RQFII fossero coinvolti in eventuali controversie legali nella RPC, potrebbero riscontrare difficoltà nell'ottenimento del ricorso giuridico e dell'esercizio dei propri diritti legali. Pertanto, tale incoerenza ovvero future modifiche della legislazione o relativa interpretazione potrebbero avere effetti sfavorevoli sugli investimenti e sul rendimento dei comparti RQFII nella RPC.

### **Rischi politici, economici e sociali della RPC:**

Nel corso degli ultimi venti anni l'economia della RPC ha fatto registrare una crescita significativa, sebbene tale crescita si sia dimostrata disomogenea sia a livello geografico sia settoriale. La crescita economica è stata inoltre associata a periodi caratterizzati da inflazione elevata. Il governo della RPC può di volta in volta adottare misure correttive mirate a controllare l'inflazione e limitare il tasso di crescita economica, il che potrebbe inoltre influire negativamente sulla crescita del capitale e sulla performance dei comparti RQFII. Inoltre, variazioni politiche, instabilità sociale e sviluppi diplomatici negativi potrebbero comportare l'applicazione di ulteriori restrizioni governative, ivi compreso l'esproprio di attività, imposte confiscatorie o nazionalizzazione di tutti o parte degli investimenti detenuti dai titoli sottostanti in cui i comparti RQFII possono investire.

### **Controllo statale della conversione valutaria e fluttuazioni future dei tassi di cambio:**

Attualmente, il RMB viene negoziato su due mercati distinti e separati, uno nella Cina continentale e uno esterno alla Cina continentale (principalmente a Hong Kong). I due mercati RMB operano in modo indipendente, e i flussi tra gli stessi sono ampiamente vincolati. Sebbene il CNH sia un indicatore indiretto del CNY, essi non presentano necessariamente il medesimo tasso di cambio e i relativi movimenti potrebbero non andare nella stessa direzione. Ciò avviene in quanto tali valute agiscono in giurisdizioni separate, il che comporta diverse condizioni di domanda e offerta, e pertanto mercati valutari separati ma correlati. Mentre il RMB negoziato al di fuori della Cina continentale, il CNH, è soggetto a diversi requisiti normativi ed è negoziabile in modo più libero, il RMB negoziato nella Cina continentale, il CNY, non è una valuta liberamente convertibile ed è soggetto a politiche di controllo dei cambi e restrizioni al rimpatrio imposte dal governo centrale della Cina continentale. Gli investitori sono pregati di notare che tali restrizioni possono limitare la disponibilità del mercato RMB al di fuori della Cina continentale. Laddove tali politiche o restrizioni cambino nel futuro, la posizione dei comparti RQFII o dei relativi Azionisti potrebbe risentirne negativamente. In generale, la conversione del CNY in altre valute per operazioni in conto capitale è soggetta all'autorizzazione della SAFE ("State Administration of Foreign Exchange"). Tale tasso di conversione si basa su un sistema di gestione del tasso di cambio variabile che consente al valore del CNY di oscillare entro una fascia regolamentata basata sulla domanda e l'offerta di mercato e in riferimento a un paniere di valute. Eventuali divergenze tra CNH e CNY possono influire negativamente sugli investitori che intendono ottenere esposizione al CNY mediante investimenti in un comparto RQFII.

### **Principi contabili e di rendicontazione:**

Le società cinesi che possono emettere titoli in RMB da investire nei comparti RQFII sono tenute a rispettare i principi e le pratiche contabili cinesi che si attengono in parte ai principi contabili internazionali. Tuttavia, i principi e prassi contabili, di revisione e di rendicontazione finanziaria applicabili alle società cinesi possono essere meno rigorosi e potrebbero sussistere notevoli differenze tra i bilanci redatti in conformità ai principi e prassi contabili cinesi e quelli redatti in conformità ai principi contabili internazionali. Poiché gli standard normativi e in materia di divulgazione cinesi sono meno vincolanti rispetto ai paesi più sviluppati, potrebbero esservi molte meno informazioni disponibili pubblicamente sugli emittenti cinesi. Pertanto, i comparti RQFII e altri investitori potrebbero disporre di una minore quantità di informazioni. Ad esempio, vi sono differenze nei metodi di valutazione di immobili e attività e nei requisiti di divulgazione di informazioni agli investitori.

### **Rischio di variazione della tassazione nella RPC:**

Gli investimenti in comparti RQFII possono comportare dei rischi a causa delle misure fiscali incerte nella RPC. Ai sensi delle leggi, dei regolamenti e delle politiche fiscali della RPC ("Regolamenti fiscali della RPC"), gli RQFII non costituiti o che non abbiano sede in Cina sono provvisoriamente esenti dalla ritenuta d'acconto sulle plusvalenze realizzate dalla negoziazione in investimenti azionari (comprese le Azioni cinesi di classe A). Non esistono Regolamenti fiscali della RPC specifici, che disciplinano la tassazione delle plusvalenze realizzate dalla cessione di altri investimenti, come titoli di debito, futures e investimenti in fondi quotati e l'attuale prassi di esenzione può non essere applicata

in maniera coerente a tali investimenti e si basa su commenti e pratiche verbali dell'amministrazione fiscale. I Regolamenti fiscali della RPC possono non essere interpretati e applicati in maniera coerente e trasparente come quelli dei paesi più sviluppati e possono variare da città a città. Inoltre, in taluni casi, le tasse che potrebbero essere considerate esigibili non vengono effettivamente incassate o non esiste un meccanismo ad hoc per il pagamento. Inoltre, i Regolamenti fiscali della RPC esistenti e le pratiche relative agli RQFII possono cambiare e subire modifiche in futuro, ad esempio: il governo cinese potrebbe temporaneamente abolire gli incentivi fiscali offerti attualmente agli investitori esteri o tali incentivi potrebbero cambiare con effetto retroattivo o essere applicate penali e/o interessi per ritardo nei pagamenti. I nuovi Regolamenti fiscali della RPC potrebbero andare sia a vantaggio che a svantaggio degli investitori.

È possibile che vengano elaborate disposizioni fiscali per i comparti RQFII. Si fa presente agli investitori che il valore patrimoniale netto dei comparti RQFII in un Giorno di valutazione potrebbero non riflettere adeguatamente le passività fiscali cinesi. A seconda delle passività fiscali da versare, è possibile registrare un impatto positivo o negativo sulle performance e sul valore patrimoniale netto dei comparti RQFII. In caso di applicazione di ammende o interessi per ritardo nei pagamenti, dovuta a fattori come emendamenti con effetto retrospettivo, variazioni di prassi o regolamenti incerti, ciò potrebbe compromettere il valore patrimoniale netto al momento della composizione presso le autorità fiscali della RPC. Laddove l'importo dei crediti fiscali sia inferiore alle passività dovute, la differenza somma sarà dedotta dal patrimonio del comparto RQFII, esercitando un impatto negativo sul suo valore patrimoniale netto. Nel caso opposto, qualora l'importo dei crediti fiscali sia superiore alle passività, l'emissione di un ulteriore credito fiscale influenzerà in modo positivo il valore patrimoniale netto del comparto RQFII. Ciò andrà a solo vantaggio degli investitori esistenti. Gli investitori che hanno rimborsato le proprie Azioni prima della determinazione delle passività fiscali non avranno diritto a godere in via proporzionale di tale credito fiscale aggiuntivo.

#### Rischi specifici associati agli investimenti nei titoli azionari della Cina continentale

Così come gli altri mercati emergenti, il mercato cinese può far fronte a livelli relativamente bassi di transazioni e attraversare periodi caratterizzati da assenza di liquidità o marcata volatilità dei prezzi. L'esistenza di un mercato di negoziazione liquido per le Azioni cinesi di classe A può dipendere dalla presenza della domanda e dell'offerta di tali azioni. Il prezzo al quale i comparti RQFII acquistano o vendono i titoli e il valore patrimoniale netto di detti comparti possono risentire negativamente di eventuali volumi limitati o assenti di negoziazione sui mercati per le Azioni cinesi di classe A (Borsa valori di Shanghai e di Shenzhen). Il mercato delle Azioni cinesi di classe A può essere più volatile e instabile (a causa, per esempio, di interventi statali o nel caso in cui uno specifico titolo torni a essere negoziato a un livello di prezzo alquanto diverso). La volatilità del mercato e le difficoltà di regolamento dei mercati delle Azioni cinesi di classe A possono inoltre produrre fluttuazioni marcate dei prezzi dei titoli negoziati su tali mercati e, di conseguenza, influire sul valore dei comparti RQFII. Le sottoscrizioni e i rimborsi di Azioni dei comparti RQFII possono inoltre essere interrotte di conseguenza.

#### Rischio di limitazioni della negoziazione:

Limiti alla negoziazione sono imposti dalle borse valori cinesi sulle Azioni cinesi di classe A: la negoziazione di qualunque Azione cinese di classe A sulla relativa borsa può essere sospesa laddove il prezzo di negoziazione del titolo aumenti o diminuisca oltre il limite di negoziazione. Dal momento che i mercati finanziari della RPC possono subire spesso interruzioni delle negoziazioni o presentare volumi di negoziazione limitati, si ricorda agli investitori che i mercati di Azioni di classe "A" sono più propensi a soffrire una carenza di liquidità e una maggiore volatilità dei prezzi, soprattutto a causa delle restrizioni e dei controlli più severi del governo in relazione alle Azioni cinesi di classe "A". Una sospensione (o una sequenza di sospensioni) complicherà la gestione dei titoli in questione o renderà impossibile per il Gestore degli investimenti liquidare posizioni e/o vendere posizioni ad un prezzo favorevole e nel momento più opportuno.

#### Rischi correlati agli investimenti in RQFII

##### Regolamenti RQFII:

I Regolamenti RQFII sono di creazione relativamente recente. L'applicazione e l'interpretazione di tali regolamenti in materia d'investimenti sono pertanto relativamente non collaudate e non è chiaro come saranno applicati in quanto le autorità e gli enti di regolamentazione cinesi dispongono di ampia discrezione rispetto agli stessi, e non vi sono precedenti o certezze rispetto a come tale discrezione potrebbe essere esercitata ora o in futuro.

##### Quota RQFII:

Il Gestore degli investimenti dei comparti RQFII interessati ha ottenuto una licenza RQFII e una quota d'investimento RQFII (la "Quota RQFII") attraverso la quale il Gestore degli investimenti può investire per conto dei comparti RQFII direttamente in titoli nazionali cinesi. Nella misura in cui il Gestore degli investimenti abbia, per conto dei comparti RQFII, utilizzato tutta la relativa Quota RQFII, il Gestore degli investimenti può, fatti salvi eventuali regolamenti applicabili, richiedere un aumento della relativa quota RQFII. Non vi è tuttavia alcuna garanzia che un'ulteriore quota RQFII possa essere ottenuta ai fini dell'evasione di tutte le richieste di sottoscrizione in un comparto RQFII, e ciò potrebbe comportare la necessità di chiudere il suddetto comparto RQFII a ulteriori sottoscrizioni, a respingere e/o (in attesa di ricevere un'ulteriore Quota RQFII) rinviare tutte o parte delle nuove richieste di sottoscrizione, fatte salve le disposizioni del presente Prospetto informativo. D'altro canto, la quota può essere di norma ridotta o annullata dalle autorità cinesi nel caso in cui l'RQFII non sia in grado di utilizzare la propria quota in modo efficace entro un (1) anno dalla relativa concessione. Inoltre, agli RQFII potranno essere applicate sanzioni normative laddove questi (o la Banca depositaria cinese (si rimanda alla sezione "Rischi relativi alla Banca depositaria cinese" di seguito riportata)) violino le disposizioni dei Regolamenti RQFII, e ciò potrebbe potenzialmente comportare la revoca della quota RQFII o altre sanzioni normative che potrebbero influire sulla parte di Quota RQFII messa a disposizione per l'investimento da parte dei comparti RQFII. Laddove il Gestore degli investimenti perda il relativo status di RQFII o la relativa quota d'investimento sia revocata o ridotta, un comparto RQFII potrebbe non essere più in grado di investire direttamente in Cina o potrebbe essere tenuto a cedere i relativi investimenti nei mercati mobiliari nazionali cinesi detenuti attraverso la Quota RQFII, e ciò potrebbe influire negativamente sulla relativa performance o comportare una perdita significativa.

##### Rischi relativi alle restrizioni e al rimpatrio degli investimenti:

Un comparto RQFII può risentire delle norme e delle restrizioni previste dai Regolamenti RQFII (ivi comprese restrizioni agli investimenti, limitazioni della proprietà o delle partecipazioni da parte di stranieri), che possono influire negativamente sulla relativa performance e/o la relativa liquidità. La SAFE disciplina e monitora il rimpatrio di fondi al di fuori della RPC da parte degli RQFII ai sensi dei Regolamenti RQFII. I rimpatri da parte di RQFII rispetto a un comparto RQFII di tipo aperto, quali i comparti RQFII, effettuati in RMB sono attualmente effettuati su base giornaliera e non sono soggetti a restrizioni di rimpatrio o approvazione preventiva. Non si garantisce tuttavia che le norme e i regolamenti cinesi non varieranno o che in futuro possano essere applicate restrizioni al rimpatrio. Eventuali restrizioni al rimpatrio del capitale investito e dei profitti netti possono influire sulla capacità dei comparti RQFII di evadere le richieste di rimborso degli Azionisti. In circostanze estreme, i comparti RQFII possono subire perdite significative per via di capacità d'investimento limitate, o possono non essere pienamente in grado di



implementare o perseguire i relativi obiettivi o strategie d'investimento, per via di restrizioni all'investimento RQFII, illiquidità dei mercati mobiliari della RPC e di ritardi o interruzioni nell'esecuzione delle negoziazioni o nel regolamento delle negoziazioni.

#### Rischi associati alla Banca depositaria cinese:

Il Gestore degli investimenti (in qualità di titolare di licenza RQFII) e la Banca depositaria hanno nominato un sub-depositario locale approvato dalle autorità cinesi (la "Banca depositaria cinese") ai fini della custodia delle attività dei comparti RQFII nella RPC, ai sensi delle leggi e dei regolamenti applicabili. I titoli RPC onshore sono registrati con "nome del Gestore degli investimenti – nome completo del comparto RQFII" in conformità alle relative regole e normative e saranno tenuti aggiornati dalla Banca depositaria cinese in formato elettronico, utilizzando un conto titoli presso China Securities Depository and Clearing Corporation Limited ("ChinaClear") e un conto liquidità presso la Banca depositaria cinese.

Il Depositario farà sì che la Banca depositaria cinese disponga di procedure adeguate al fine di salvaguardare in modo adeguato i titoli dei comparti RQFII, ivi compresa la tenuta di registri che indichino chiaramente che i suddetti titoli di comparti RQFII sono registrati a nome dei suddetti comparti RQFII e separati dalle restanti attività della Banca depositaria cinese. Gli investitori sono tuttavia pregati di notare che la liquidità depositata sul conto liquidità dei comparti RQFII presso la Banca depositaria cinese non sarà separata ma rappresenterà un debito dovuto dalla Banca depositaria cinese ai comparti RQFII. Tale liquidità sarà combinata alla liquidità di proprietà di altri clienti della Banca depositaria cinese. In caso di fallimento o liquidazione della Banca depositaria cinese, i comparti RQFII non vanteranno diritti di proprietà sulla liquidità depositata sul suddetto conto liquidità, e saranno trattati e classificati come creditori non garantiti, analogamente a tutti gli altri creditori non garantiti della Banca depositaria cinese. I comparti RQFII potranno trovare difficoltà e/o incorrere in ritardi nel recuperare tale debito, o potrebbero non essere in grado di recuperarlo interamente o affatto, nel qual caso i comparti RQFII subiranno perdite. Inoltre, i comparti RQFII potrebbero subire perdite per via delle azioni od omissioni della Banca depositaria cinese nell'esecuzione o nel regolamento di qualsivoglia operazione o nel trasferimento di qualsivoglia fondo o titolo.

#### Rischio di intermediazione nella RPC:

L'esecuzione o il regolamento di operazioni o il trasferimento di fondi o di titoli può essere effettuato da intermediari ("Intermediari cinesi") nominati dal Gestore degli investimenti. Al fine di eseguire le operazioni sui mercati cinesi saranno di norma utilizzati tassi di commissione e prezzi di titoli ragionevolmente competitivi. Nel caso in cui il Gestore degli investimenti ritenga opportuno nominare un unico Intermediario cinese, è possibile che i comparti RQFII non paghino necessariamente la commissione o lo spread disponibile più bassi; tuttavia, l'esecuzione dell'operazione rientrerà negli standard di migliore esecuzione e sarà nel miglior interesse degli Azionisti. Fatto salvo quanto sopra esposto, il Gestore degli investimenti cercherà di ottenere i migliori risultati netti per i comparti RQFII, prendendo in considerazione fattori quali le condizioni di mercato in vigore, il prezzo (ivi compresa la commissione d'intermediazione applicabile o lo spread dell'intermediario), la portata dell'ordine, difficoltà di esecuzione e servizi operativi dell'Intermediario cinese interessato e la capacità dell'Intermediario cinese di posizionare in modo efficace i titoli in questione.

#### Rischi correlati a Stock Connect

##### Titoli idonei

Lo Stock Connect comprende due collegamenti di negoziazione, cosiddetti "Northbound" e "Southbound". Grazie al collegamento di negoziazione Northbound, Hong Kong e gli investitori stranieri potranno negoziare taluni titoli quotati sul mercato della Shanghai Stock Exchange ("SSE"). Tra questi figurano:

1. tutti i titoli che di volta in volta compongono l'Indice SSE 180 e l'Indice SSE 380,
2. tutte le Azioni cinesi di classe A quotate sulla SSE non incluse tra i titoli che compongono i relativi indici ma che vantano Azioni di classe H corrispondenti quotate su Hong Kong Exchanges and Clearing Limited ("SEHK"), fatta eccezione per le seguenti:
  - (a) azioni quotate sulla SSE e non negoziate in RMB e
  - (b) azioni quotate sulla SSE e che costituiscano azioni c.d. "risk alert".

L'elenco dei titoli idonei è soggetto a modifiche. Laddove un titolo sia eliminato dai titoli idonei alla negoziazione tramite Stock Connect, il titolo potrà essere esclusivamente venduto ma non acquistato. Ciò può influire sul portafoglio d'investimenti o sulle strategie degli investitori. Gli investitori sono pertanto pregati di prestare particolare attenzione all'elenco dei titoli idonei fornito e di volta in volta aggiornato da SSE e SEHK.

##### Differenze nelle giornate di contrattazione:

Stock Connect opererà esclusivamente nei giorni in cui i mercati della Cina continentale e di Hong Kong saranno aperti per la contrattazione e quando le banche di entrambi i mercati saranno aperte nelle corrispondenti date di regolamento. Pertanto, saranno possibili casi in cui, in una normale giornata di contrattazione per il mercato della Cina continentale, i comparti non possano effettuare negoziazioni in Azioni cinesi di classe A. I comparti possono pertanto essere soggetti al rischio di oscillazioni del prezzo delle Azioni cinesi di classe A nei momenti in cui Stock Connect non sia in fase di contrattazione. Ciò può influire negativamente sulla capacità dei comparti di accedere alla Cina continentale e perseguire in modo efficace le relative strategie d'investimento. Ciò può inoltre influire negativamente sulla liquidità dei comparti.

##### Regolamento e custodia:

Hong Kong Securities Clearing Company Limited ("HKSCC") è responsabile della compensazione, del regolamento e della prestazione di servizi di deposito, intestazione e altri servizi correlati alle negoziazioni eseguite dagli operatori e investitori del mercato di Hong Kong.

Le Azioni cinesi di classe A negoziate tramite Stock Connect sono emesse in forma dematerializzata, perciò i comparti non deterranno fisicamente Azioni cinesi di classe A. I comparti dovranno detenere le Azioni cinesi di classe A presso i conti titoli degli intermediari o banche depositarie presso CCASS (il Central Clearing and Settlement System gestito da HKSCC per i titoli di compensazione quotati o negoziati sulla SEHK).

##### Commissioni di negoziazione:

Oltre al pagamento di commissioni di negoziazione relative alla negoziazione di Azioni cinesi di classe A, i comparti possono essere soggetti a nuove commissioni non ancora fissate dalle autorità interessate.

##### Limiti di quota:

Stock Connect è soggetto a limitazioni delle quote. Nello specifico, quando la Quota giornaliera sarà stata superata nel corso della sessione call di apertura, i nuovi ordini di acquisto saranno respinti (sebbene gli investitori potranno vendere i relativi titoli transfrontalieri indipendentemente

dal saldo della quota). Pertanto, i limiti di quota possono ridurre la capacità dei comparti di investire in Azioni cinesi di classe A tramite Stock Connect in modo tempestivo e tali comparti potrebbero così non essere in grado di perseguire le loro strategie d'investimento.

#### Rischio operativo:

Stock Connect offre agli investitori di Hong Kong e stranieri un nuovo canale per accedere direttamente al mercato azionario cinese. Gli operatori del mercato possono partecipare a tale programma fatto salvo il rispetto di talune competenze IT, di gestione del rischio e altri requisiti specificati dalla borsa valori e/o dal sistema di compensazione interessati. A causa della loro recente implementazione e per l'incertezza relativa alla loro efficacia, precisione e sicurezza, non vi è garanzia che i sistemi della SEHK e degli operatori di mercato funzioneranno adeguatamente o continueranno ad essere aggiornati in virtù dei cambiamenti e degli sviluppi su entrambi i mercati. Laddove i sistemi interessati non funzionino adeguatamente, la negoziazione su entrambi i mercati attraverso il programma potrebbe essere interrotta. La capacità dei comparti di accedere al mercato delle Azioni cinesi di classe "A" (e pertanto di perseguire la relativa strategia di investimento) ne risentirà negativamente. Di conseguenza, gli investitori nel mercato delle Azioni cinesi di classe "A" dovrebbero essere consapevoli del rischio economico legato ad un investimento in tali azioni, che potrebbe determinare una perdita parziale o totale del capitale iniziale.

#### Rischio di compensazione e di regolamento:

HKSCC e ChinaClear definiranno i rapporti di compensazione e ciascuna diverrà membro dell'altra al fine di favorire la compensazione e il regolamento delle operazioni transfrontaliere. Laddove ChinaClear sia dichiarata inadempiente, gli obblighi di HKSCC ai sensi dei relativi contratti con i membri della stanza di compensazione saranno limitati alla fornitura di assistenza ai membri stessi nell'avvio di azioni legali nei confronti di ChinaClear. In tal caso, i comparti potrebbero subire ritardi nel processo di recupero ovvero essere impossibilitati a recuperare interamente le perdite da ChinaClear.

#### Rischio regolamentare:

Stock Connect è stato creato di recente, e sarà soggetto a regolamenti promulgati dalle autorità di regolamentazione e alle norme di implementazione di volta in volta stilate dalle borse valori nella RPC e a Hong Kong. I regolamenti non sono testati e non vi è alcuna certezza circa le relative modalità di applicazione.

#### La proprietà di Azioni cinesi di classe "A":

Le Azioni cinesi di classe A acquisite dai comparti attraverso Stock Connect sono registrate a nome di HKSCC nel suo conto generale tenuto presso ChinaClear. Le Azioni cinesi di classe "A" sono detenute in custodia presso il depositario di ChinaClear e registrate nel registro degli azionisti delle relative Società quotate. HKSCC registrerà le suddette Azioni cinesi di classe A presso il conto titoli CCASS del membro della stanza di compensazione.

Ai sensi del diritto di Hong Kong, HKSCC sarà considerata il proprietario legale (proprietario intestatario) delle Azioni cinesi di classe "A" e il detentore del diritto di godimento delle Azioni cinesi di classe "A" per conto dell'agente di compensazione interessato.

Ai sensi del diritto cinese non vi è una chiara definizione di e distinzione tra "proprietà legittima" e "diritto di proprietà". L'intenzione normativa appare essere quella che il concetto di "proprietario intestatario" sia riconosciuto ai sensi del diritto cinese e che gli investitori stranieri vantino diritti di proprietà sulle Azioni cinesi di classe "A". Tuttavia, siccome Stock Connect costituisce un'iniziativa recente, possono essere presenti delle incertezze in merito a tali accordi. Di conseguenza, la capacità del comparto di far valere i propri diritti e interessi sulle Azioni cinesi di classe A può risentirne negativamente oppure subire ritardi.

#### Compensi destinati agli investitori

Poiché i comparti svolgeranno negoziazioni Northbound attraverso broker di Hong Kong ma non attraverso broker cinesi, essi non sono protetti dal China Securities Investor Protection Fund (中國投資者保護基金) all'interno della Repubblica Popolare Cinese.

Ulteriori informazioni circa Stock Connect sono disponibili online all'indirizzo: <http://www.hkex.com.hk/eng/csm/chinaConnect.asp?LangCode=en>

### **III. RISCHI LEGATI A INVESTIMENTI IN CATEGORIE DI AZIONI CNH**

#### Rischio legato al mercato cinese

L'investimento nel mercato offshore del RMB (CNH) è soggetto ai rischi di investimento dei mercati emergenti in generale. Dal 1978, il governo cinese ha implementato misure di riforma economica che enfatizzano la decentralizzazione e il ricorso alle forze di mercato nello sviluppo dell'economia cinese, allontanandosi dal precedente sistema economico pianificato. Tuttavia, molte delle misure economiche sono sperimentali o senza precedenti e pertanto potrebbero essere soggette ad adeguamenti e modifiche.

Qualsiasi variazione significativa nei principi politici o nelle politiche sociali o economiche della Cina potrebbe incidere negativamente sugli investimenti nel mercato cinese. Il quadro normativo e giuridico dei mercati di capitale e delle società per azioni nella Cina continentale potrebbe discostarsi da quello dei paesi sviluppati. I principi e le pratiche contabili cinesi potrebbero discostarsi dai principi contabili internazionali. Il processo gestito dal governo cinese di conversione delle valute e oscillazione dei tassi di cambio del RMB potrebbe incidere negativamente sulle operazioni e sui risultati finanziari delle società nella Cina continentale.

#### Rischio valutario del RMB

Dal 2005, il tasso di cambio del RMB non è più ancorato al dollaro USA. Il RMB si è ora spostato verso un tasso di cambio variabile gestito in base alla domanda e all'offerta del mercato con riferimento a un paniere di valute estere. La quotazione giornaliera del RMB rispetto alle altre valute principali sul mercato interbancario dei cambi esteri può variare entro un range limitato attorno alla parità centrale pubblicata dalla banca centrale della Repubblica Popolare Cinese. La convertibilità del RMB dal RMB (CNH) offshore al RMB (CNY) onshore è un processo valutario gestito e soggetto a politiche di controllo sui cambi esteri e a restrizioni al rimpatrio imposte dal governo cinese in coordinamento con l'autorità monetaria di Hong Kong (Hong Kong Monetary Authority, HKMA). Il valore del CNH potrebbe differire, anche in misura significativa, da quello del CNY per svariati fattori, tra i quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le politiche di controllo sui cambi esteri e le restrizioni al rimpatrio perseguite dal governo cinese di volta in volta, nonché altre forze di mercato esterne.

Dal 2005, le politiche di controllo sui cambi esteri perseguite dal governo cinese si sono tradotte in un apprezzamento generale del RMB (sia CNH che CNY). Questo apprezzamento potrebbe continuare o meno e non può essere fornita alcuna garanzia in merito al fatto che l'RMB non sarà soggetto a svalutazione a un certo punto. Tale svalutazione del RMB potrebbe incidere negativamente sul valore degli investimenti nel Portafoglio.



La classe di azioni con copertura partecipa al mercato del CNH, il che significa che gli investitori sono liberi di effettuare transazioni in CNH al di fuori della Cina continentale con banche approvate del mercato di Hong Kong (banche approvate HKMA). Il Portafoglio non ha alcun obbligo di rimettere il CNH al CNY.

## 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 un 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.

Al fine di evitare eventuali violazioni d'investimento dovute alla fusione e nell'interesse degli azionisti potrebbe trovarsi a dover ribilanciare il portafoglio del Comparto incorporato prima della fusione. Tale ribilanciamento sarà alla politica d'investimento del Comparto incorporante.

In caso di semplice liquidazione di un comparto, le attività nette saranno distribuite alle parti beneficiarie in proporzione alle attività possedute in tale comparto. Le eventuali attività non distribuite al momento della chiusura della liquidazione ed entro e non oltre un periodo massimo di nove mesi a partire dalla data della decisione di liquidazione saranno depositate presso il Public Trust Office (*Caisse de Consignation*) fino al termine della prescrizione legale.

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 al momento della chiusura della liquidazione ed entro e non oltre un periodo massimo di nove mesi dalla data di liquidazione sarà depositato presso la *Caisse de Consignation* di Lussemburgo fino al termine della prescrizione legale.

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 svolgersi entro quaranta giorni dalla data in cui si è accertato che il patrimonio netto della Società sia sceso al di sotto della soglia minima legale di due terzi o un quarto, a seconda dei casi.

## LIBRO II

## PARVEST Aqua

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica d'investimento

Il comparto investe in ogni momento almeno il 75% del proprio patrimonio in titoli azionari e/o titoli equivalenti alle azioni, emessi da società che svolgano una parte significativa delle proprie attività nella filiera idrica e in settori connessi o correlati con attività e processi sostenibili, che rispettino i principi di responsabilità sociale e ambientale, che assicurino la qualità della corporate governance e che evitino controversie e violazione secondo quanto indicato nel Global Compact delle Nazioni Unite.

La parte restante, ossia massimo il 25% del suo patrimonio, potrà essere investita in altri valori mobiliari (comprese P-Note), strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati e/o liquidità e, inoltre, entro un limite del 15% del patrimonio, in strumenti di debito di qualsivoglia tipo e, entro un limite del 10% del patrimonio, in OICVM o OICR.

In relazione ai suddetti limiti d'investimento, gli investimenti del comparto in "Azioni cinesi di classe "A"" tramite Stock Connect sono limitati a un massimo del 25% dei suoi attivi.

### Profilo di rischio

Rischi specifici di mercato:

- Rischio operativo e di custodia
- Rischio legato ai mercati emergenti
- Rischi connessi a investimenti in alcuni paesi
- Rischio relativo alle società a piccola capitalizzazione (small cap) o a settori specializzati o ristretti

Rischi specifici correlati agli investimenti nella Cina continentale

- Rischio di variazione della tassazione nella RPC
- Rischi correlati a Stock Connect

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in azioni;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di valutazione
Classic	CAP	LU1165135440	No	EUR	USD
Classic	DIS	LU1165135523	Annuale	EUR	USD
Classic RH CZK	CAP	LU1458425730	No	CZK	
N	CAP	LU1165135796	No	EUR	USD
Privilege	CAP	LU1165135879	No	EUR	USD
Privilege GBP	CAP	LU1458425813	No	GBP	
I	CAP	LU1165135952	No	EUR	USD
Life	CAP	LU1504118826	No	EUR	
X	CAP	LU1165136091	No	EUR	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,75%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,90%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,90%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
Life	1,615%	No	Nessuna	0,32%	0,01%	Nessuna	n/d	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.



(2) In caso di conversione in un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza. La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.

## PARVEST Aqua

### **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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 3 luglio 2015 mediante trasferimento delle categorie "Privilege" e "I" del comparto "Equity World Aqua" della Sicav lussemburghese BNP Paribas L1

#### **Tassazione:**

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

## PARVEST Bond Absolute Return V350

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il presente comparto a reddito fisso e rendimento assoluto mira a una volatilità pari a circa 350 punti base misurata attraverso la deviazione standard annualizzata dei rendimenti al di sopra e al di sotto del relativo rendimento medio. Questa non è da intendersi quale garanzia che tale obiettivo sarà conseguito né quale limitazione del rischio previsto per il futuro.

Il comparto si prefigge di generare rendimenti assoluti positivi attraverso la gestione attiva di un portafoglio realizzata mediante un'ampia serie di strategie nell'ambito dell'universo globale del reddito fisso. Il comparto intende utilizzare la più ampia gamma di strategie delle sub-asset class elencate in seguito al fine di garantire diversificazione e flessibilità. La ponderazione delle diverse strategie del portafoglio può variare nel corso del tempo a seconda dell'evoluzione delle condizioni di mercato e per riflettere le previsioni del team d'investimento.

### Strategie utilizzate

Le strategie d'investimento comprendono:

- 1) una serie di posizioni direzionali (long e/o short) dell'universo globale dei mercati sviluppati ed emergenti delle obbligazioni, dei tassi d'interesse, dell'inflazione, del credito, dei titoli strutturati, delle valute, degli indici, eccetera, nonché posizioni sulla volatilità di attivi target;
- 2) una serie di strategie di arbitraggio e a valore relativo che possano essere applicate alle medesime classi di attivi delle strategie direzionali;
- 3) una serie di strategie che si basino su approcci qualitativi e/o quantitativi, selezioni top-down macro e/o bottom-up e orizzonti temporali variabili, da un'allocazione tattica a brevissimo termine a visioni a lungo termine.

### Descrizione degli attivi

#### 1. Principali categorie di attivi

Il comparto può investire fino a un massimo del 100% del patrimonio nei seguenti strumenti:

- (i) Titoli di Stato nazionali,
- (ii) Effetti sovranazionali (definiti come titoli emessi da organizzazioni internazionali attraverso i quali gli Stati membri superano i confini nazionali),
- (iii) Titoli di debito strutturati, dei quali la maggior parte sia di tipo investment grade al momento dell'acquisto e sia negoziata su Mercati Regolamentati di tutto il mondo. Qualora, durante il periodo di possesso, tali titoli scendessero al di sotto del rating investment grade e/o nell'eventualità in cui il portafoglio si ritrovasse con titoli distressed per effetto di un evento di ristrutturazione o di qualsiasi evento al di fuori del controllo della società, il gestore valuterà la situazione e, ove lo ritenesse necessario, rettificherà immediatamente la composizione del portafoglio al fine di salvaguardare il miglior interesse degli azionisti (in ogni caso i titoli distressed non rappresenteranno mai oltre il 5% del patrimonio):
  - Titoli garantiti da ipoteca emessi da agenzie, vale a dire quelli emessi da Government National Mortgage Association (Ginnie Mae), Federal National Mortgage Association (Fannie Mae), e Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac), o istituzioni subentranti
  - Titoli garantiti da ipoteca non emessi da agenzie
  - Obbligazioni ipotecarie garantite, ivi compresi titoli ipotecari interest-only (solo interessi, "IO"), inverse interest-only ("inverse IO"), e principal-only (solo capitale, "PO"), e altre tranche a tasso fisso, a tasso variabile e subordinate
  - Commercial mortgage backed securities (CMBS), titoli garantiti da attività (ABS) ivi compresi crediti al consumo (ad es. prestiti auto, carte di credito, prestiti a studenti) e crediti commerciali (ad es. dealer floor plan, leasing per attrezzature, container marittimi, torrette telefoniche),
  - Obbligazioni garantite,
  - Derivati CDS il cui sottostante sia un ABS o un CMBS, e panieri di tali CDS ("ABX" e "CMBX" rispettivamente), per intero o in tranche (Debito strutturato sintetico)
  - To Be Announced Mortgage-Backed Security derivatives (TBA).
- (iv) Obbligazioni societarie, ivi comprese le obbligazioni societarie ad alto rendimento,
- (v) Strumenti di cambio,
- (vi) Strumenti del mercato monetario.

#### 2. Attività accessorie

Il comparto può investire fino a un massimo del 35% del patrimonio 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. Può rientrare negli interessi dei titolari del comparto che il gestore acconsenta ai termini del suddetto scambio se volontario, o detenga i proventi di una ristrutturazione se involontaria;
- (iii) tranche azionarie di ABS, CLO, CDO: fino al 10%; l'approccio di investimento del comparto è principalmente incentrato su tranche obbligazionarie senior e mezzanine delle suddette emissioni, sebbene vi sia una certa flessibilità al fine di partecipare alla tranche azionaria junior.

Il comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in azioni o quote emesse da OICVM o altri OICR.



## PARVEST Bond Absolute Return V350

### Strumenti derivati

Possono essere utilizzati strumenti finanziari derivati sugli attivi summenzionati, di norma a fini di copertura di un singolo strumento o di negoziazione, di un settore, dell'intero portafoglio o di una combinazione di questi. I derivati potranno inoltre essere utilizzati ai fini dell'assunzione di posizioni dirette, laddove ciò risulti economicamente vantaggioso o efficace in termini di riduzione dei costi di negoziazione, liquidità prevista o esposizione a o isolamento da altri rischi o insiemi di rischi.

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

- Future su tassi di interesse e Interest Rate Swap (IRS), utilizzati per esprimere opinioni sull'andamento di mercato e a fini di copertura della duration (sensibilità al tasso di interesse), con esposizioni sottostanti a Global Government Bonds e mercati con scadenze variabili;
- Inflation Swap, utilizzati per esprimere opinioni sulla valutazione del rischio di inflazione su base relativa e diretta, e copertura di tali rischi;
- Contratti a termine su valuta e Non-Deliverable Forward (NDF), utilizzati a copertura del rischio valutario e per assumere posizioni su movimenti di mercato previsti in valute estere;
- Credit Default Swap (CDS), utilizzati per esprimere opinioni su aspettative di mercato di variazioni dell'affidabilità creditizia percepita o effettiva di prestatori ivi comprese società, agenzie e governi, e copertura di tali rischi;
- Credit Default Swap Tradable Indices (CDX), utilizzati per esprimere opinioni su aspettative di mercato di variazioni dell'affidabilità creditizia percepita o effettiva di panieri o indici di prestatori analoghi ivi comprese società, agenzie e governi, e copertura di tali rischi;
- To Be Announced Mortgage-Backed Securities (TBA), vale a dire la negoziazione di nuovi MBS emessi da agenzie prima che i prestiti ipotecari sottostanti siano allocati e che fungano pertanto da derivati pur presentando un funzionamento analogo ai WI (When Issued) US Treasuries per un periodo di tempo più lungo, utilizzati per esprimere opinioni sull'andamento dei mercati ipotecari, e copertura di tali rischi;
- Commercial Mortgage-Backed Security Tradable Indices (CMBX), utilizzati per esprimere opinioni su aspettative di mercato di variazioni dell'affidabilità creditizia percepita o effettiva di panieri o indici di Commercial Mortgage-Backed Securities, e copertura di tali rischi;
- Swaption, opzioni su Interest Rate Swap, utilizzati per esprimere opinioni tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, aspettative su variazioni della volatilità degli Interest Rate Swap, quale indicazione più ampia della volatilità di mercato, e copertura di tali rischi;
- Warrant, compresi warrant connessi al PIL;
- Future su indici azionari, utilizzati per esprimere opinioni, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, su aspettative di variazioni della volatilità di mercato, comportamento di propensione o avversione al rischio, e 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:

- a) La leva prevista, stimata come pari a 8, è definita come la somma dei valori assoluti dei nozionali dei derivati (senza meccanismi di compensazione o copertura) divisi per il NAV. Un livello di leva più elevato (metodo dei nominali) potrebbe essere raggiunto durante la vita del comparto relativamente alla sua strategia di investimento.
- b) Leva più elevata: in alcune occasioni si potrebbe raggiungere una leva più elevata. Questa sarà di norma una funzione di un crescente valore di negoziazioni, che tuttavia potrebbero compensare i rischi. Nel normale corso dell'attività, la leva si ridurrebbe con la chiusura o la scadenza delle 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 è diminuita. Tuttavia, se utilizziamo contratti di cambio a termine, tale principio non è applicabile, in quanto i contratti di cambio a termine non vengono annullati, ma si compensano. Pertanto, una posizione lunga da 100 milioni di USDJPY successivamente compensata da una posizione corta dello stesso importo nella stessa data può generare un'esposizione lorda di 200 milioni di USD, anche se il netto è pari a zero. Tale circostanza sarà applicabile fino a quando non sia raggiunta la data finale in cui entrambi i contratti saranno estinti. Anche in caso di accantonamento per operazioni di cambio analoghe, tale circostanza potrà insorgere nel caso in cui operazioni non identiche ma che si compensano dal punto di vista economico facciano aumentare la leva nominale lorda, anche nel caso in cui la leva economica sia stata ridotta o eliminata, per la durata delle suddette posizioni.
- c) La leva può essere prodotta dall'utilizzo di future, opzioni, swap, swaption, contratti a termine e altri contratti derivati su obbligazioni, valute, indici azionari e panieri di quanto sopra indicato. 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) Può esservi una ridotta correlazione tra rischio di tasso di interesse e nozionali derivati, così che i future su tassi di interesse a breve termine possono avere scarsa sensibilità a variazioni dei tassi di interesse ("duration"), pur impiegando elevati importi nominali 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.
- e) Avvertimento di 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.
- f) Gestione del rischio: come imposto dall'autorità di regolamentazione locale, 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.

## PARVEST Bond Absolute Return V350

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischio operativo e di custodia
- Rischi legati a titoli "distressed" (inadempienti):
- Rischio legato ai mercati emergenti
- Rischio correlato al debito ad alto rendimento
- Rischi connessi a investimenti in alcuni paesi
- Rischi legati ai Titoli di debito strutturati e ai Prodotti cartolarizzati
- Rischio legato ai warrant

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano rendimenti assoluti di tipo market neutral;
- ✓ sono in grado di accettare rischi di mercato di media entità.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0823447643	No	EUR	
Classic	DIS	LU0823447999	Annuale	EUR	
Classic RH CZK	CAP	LU1270630285	No	CZK	
Classic RH SEK	CAP	LU1270630368	No	SEK	
Classic RH USD	CAP	LU1022406000	No	USD	
Classic RH USD	DIS	LU1104117152	Annuale	USD	
N	CAP	LU0823448294	No	EUR	
Privilege	CAP	LU0823448377	No	EUR	
Privilege	DIS	LU0823448450	Annuale	EUR	
I	CAP	LU0823448021	No	EUR	
I RH CHF	CAP	LU1104117236	No	CHF	
I RH SEK	CAP	LU1270630442	No	SEK	
X	CAP	LU0823448534	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	0,75%	No	Nessuna	0,25%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	0,75%	No	0,35%	0,25%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,40%	No	Nessuna	0,25%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,30%	Sì(3)	Nessuna	0,15%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,15%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

(3) 15% con EONIA ("I"), Libor CHF 1M ("I RH CHF") e Stibor 1M SEK ("I RH SEK") quali hurdle rate

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.



## PARVEST Bond Absolute Return V350

### Informazioni aggiuntive

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV recante la stessa data, 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato in data 13 luglio 2009 con la denominazione "V350" nella Sicav FORTIS L FUND (ridenominata BNP Paribas L1 in data 1° agosto 2010) mediante incorporazione dei relativi comparti "Absolute Return Bond Global Opportunities", "Absolute Return Euro" e "Absolute Return V300".

Incorporazione del comparto "ABN AMRO ARAF V450" della Sicav ABN AMRO Alternative Investments in data 23 agosto 2010.

Incorporazione del comparto Absolute Return World Bond (USD)" della Società in data 11 luglio 2011.

Trasferimento nella Società il 27 maggio 2013.

Categoria "Classic H USD" ridenominata categoria "Classic USD" in data 1° novembre 2013.

Fusione della categoria "Classic H GBP" nella classe "Classic-DIS" del comparto in data 15 novembre 2013.

Fusione della categoria "Classic USD" con la categoria "Classic RH USD" del comparto in data 18 luglio 2014

Ridenominata "Bond Absolute Return V350" dal 30 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.



## PARVEST Bond Absolute Return V700

### **Obiettivo d'investimento**

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### **Politica di investimento**

Il presente comparto a reddito fisso e rendimento assoluto mira a una volatilità pari a circa 700 punti base misurata attraverso la deviazione standard annualizzata dei rendimenti al di sopra e al di sotto del relativo rendimento medio. Questa non è da intendersi quale garanzia che tale obiettivo sarà conseguito né quale limitazione del rischio previsto per il futuro.

Il comparto si prefigge di generare rendimenti assoluti positivi attraverso la gestione attiva di un portafoglio realizzata mediante un'ampia serie di strategie nell'ambito dell'universo globale del reddito fisso. Il comparto intende utilizzare la più ampia gamma di strategie delle sub-asset class elencate in seguito al fine di garantire diversificazione e flessibilità. La ponderazione delle diverse strategie del portafoglio può variare nel corso del tempo a seconda dell'evoluzione delle condizioni di mercato e per riflettere le previsioni del team d'investimento.

### **Strategie utilizzate**

Le strategie d'investimento comprendono:

- 1) una serie di posizioni direzionali (long e/o short) dell'universo globale dei mercati sviluppati ed emergenti delle obbligazioni, dei tassi d'interesse, dell'inflazione, del credito, dei titoli strutturati, delle valute, degli indici, eccetera, nonché posizioni sulla volatilità di attivi target;
- 2) una serie di strategie di arbitraggio e a valore relativo che possano essere applicate alle medesime classi di attivi delle strategie direzionali;
- 3) una serie di strategie che si basino su approcci qualitativi e/o quantitativi, selezioni top-down macro e/o bottom-up e orizzonti temporali variabili, da un'allocazione tattica a brevissimo termine a visioni a lungo termine.

### **Descrizione degli attivi**

#### 1. Principali categorie di attivi

Il comparto può investire fino a un massimo del 100% del patrimonio nei seguenti strumenti:

- (i) Titoli di Stato nazionali,
- (ii) Effetti sovranazionali (definiti come titoli emessi da organizzazioni internazionali attraverso i quali gli Stati membri superano i confini nazionali),
- (iii) Titoli di debito strutturati, dei quali la maggior parte sia di tipo investment grade al momento dell'acquisto e sia negoziata su Mercati Regolamentati di tutto il mondo. Qualora, durante il periodo di possesso, tali titoli scendessero al di sotto del rating investment grade e/o nell'eventualità in cui il portafoglio si ritrovasse con titoli distressed per effetto di un evento di ristrutturazione o di qualsiasi evento al di fuori del controllo della società, il gestore valuterà la situazione e, ove lo ritenesse necessario, rettificherà immediatamente la composizione del portafoglio al fine di salvaguardare il miglior interesse degli azionisti (in ogni caso i titoli distressed non rappresenteranno mai oltre il 5% del patrimonio):
  - Titoli garantiti da ipoteca emessi da agenzie, vale a dire quelli emessi da Government National Mortgage Association (Ginnie Mae), Federal National Mortgage Association (Fannie Mae), e Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac), o istituzioni subentranti
  - Titoli garantiti da ipoteca non emessi da agenzie
  - Obbligazioni ipotecarie garantite, ivi compresi titoli ipotecari interest-only (solo interessi, "IO"), inverse interest-only ("inverse IO"), e principal-only (solo capitale, "PO"), e altre tranche a tasso fisso, a tasso variabile e subordinate
  - Commercial mortgage backed securities (CMBS), titoli garantiti da attività (ABS) ivi compresi crediti al consumo (ad es. prestiti auto, carte di credito, prestiti a studenti) e crediti commerciali (ad es. dealer floor plan, leasing per attrezzature, container marittimi, torrette telefoniche),
  - Obbligazioni garantite,
  - Derivati CDS il cui sottostante sia un ABS o un CMBS, e panieri di tali CDS ("ABX" e "CMBX" rispettivamente), per intero o in tranche (Debito strutturato sintetico)
  - To Be Announced Mortgage-Backed Security derivatives (TBA).
- (iv) Obbligazioni societarie, ivi comprese le obbligazioni societarie ad alto rendimento,
- (v) Strumenti di cambio,
- (vi) Strumenti del mercato monetario.

#### 2. Attività accessorie

Il comparto può investire fino a un massimo del 35% del patrimonio 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. Può rientrare negli interessi dei titolari del comparto che il gestore acconsenta ai termini del suddetto scambio se volontario, o detenga i proventi di una ristrutturazione se involontaria;
- (iii) Tranche azionarie di ABS, CLO, CDO, fino al 10%; l'approccio di investimento del comparto è principalmente incentrato su tranche obbligazionarie senior e mezzanine delle suddette emissioni, sebbene vi sia una certa flessibilità al fine di partecipare alla tranche azionaria junior.

Il comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in azioni o quote emesse da OICVM o altri OICR.

## PARVEST Bond Absolute Return V700

### Strumenti derivati

Possono essere utilizzati strumenti finanziari derivati sugli attivi summenzionati, di norma a fini di copertura di un singolo strumento o di negoziazione, di un settore, dell'intero portafoglio o di una combinazione di questi. I derivati potranno inoltre essere utilizzati ai fini dell'assunzione di posizioni dirette, laddove ciò risulti economicamente vantaggioso o efficace in termini di riduzione dei costi di negoziazione, liquidità prevista o esposizione a o isolamento da altri rischi o insiemi di rischi.

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

- Future su tassi di interesse e Interest Rate Swap (IRS), utilizzati per esprimere opinioni sull'andamento di mercato e a fini di copertura della duration (sensibilità al tasso di interesse), con esposizioni sottostanti a Global Government Bonds e mercati con scadenze variabili;
- Inflation Swap, utilizzati per esprimere opinioni sulla valutazione del rischio di inflazione su base relativa e diretta, e copertura di tali rischi;
- Contratti a termine su valuta e Non-Deliverable Forward (NDF), utilizzati a copertura del rischio valutario e per assumere posizioni su movimenti di mercato previsti in valute estere;
- Credit Default Swap (CDS), utilizzati per esprimere opinioni su aspettative di mercato di variazioni dell'affidabilità creditizia percepita o effettiva di prestatori ivi comprese società, agenzie e governi, e copertura di tali rischi;
- Credit Default Swap Tradable Indices (CDX), utilizzati per esprimere opinioni su aspettative di mercato di variazioni dell'affidabilità creditizia percepita o effettiva di panieri o indici di prestatori analoghi ivi comprese società, agenzie e governi, e copertura di tali rischi;
- To Be Announced Mortgage-Backed Securities (TBA), vale a dire la negoziazione di nuovi MBS emessi da agenzie prima che i prestiti ipotecari sottostanti siano allocati e che fungano pertanto da derivati pur presentando un funzionamento analogo ai WI (When Issued) US Treasuries per un periodo di tempo più lungo, utilizzati per esprimere opinioni sull'andamento dei mercati ipotecari, e copertura di tali rischi;
- Commercial Mortgage-Backed Security Tradable Indices (CMBX), utilizzati per esprimere opinioni su aspettative di mercato di variazioni dell'affidabilità creditizia percepita o effettiva di panieri o indici di Commercial Mortgage-Backed Securities, e copertura di tali rischi;
- Swaption, opzioni su Interest Rate Swap, utilizzati per esprimere opinioni tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, aspettative su variazioni della volatilità degli Interest Rate Swap, quale indicazione più ampia della volatilità di mercato, e copertura di tali rischi;
- Warrant, compresi warrant connessi al PIL
- Future su indici azionari, utilizzati per esprimere opinioni, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, su aspettative di variazioni della volatilità di mercato, comportamento di propensione o avversione al rischio, e 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:

- a) La leva prevista, stimata come pari a 8, è definita come la somma dei valori assoluti dei nozionali dei derivati (senza meccanismi di compensazione o copertura) divisi per il NAV. Un livello di leva più elevato (metodo dei nominali) potrebbe essere raggiunto durante la vita del comparto relativamente alla sua strategia di investimento.
- b) **Leva più elevata:** in alcune occasioni si potrebbe raggiungere una leva più elevata. Questa sarà di norma una funzione di un crescente valore di negoziazioni, che tuttavia potrebbero compensare i rischi. Nel normale corso dell'attività, la leva si ridurrebbe con la chiusura o la scadenza delle 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 è diminuita. Tuttavia, se utilizziamo contratti di cambio a termine, tale principio non è applicabile, in quanto i contratti di cambio a termine non vengono annullati, ma si compensano. Pertanto, una posizione lunga da 100 milioni di USDJPY successivamente compensata da una posizione corta dello stesso importo nella stessa data può generare un'esposizione lorda di 200 milioni di USD, anche se il netto è pari a zero. Tale circostanza sarà applicabile fino a quando non sia raggiunta la data finale in cui entrambi i contratti saranno estinti. Anche in caso di accantonamento per operazioni di cambio analoghe, tale circostanza potrà insorgere nel caso in cui operazioni non identiche ma che si compensano dal punto di vista economico facciano aumentare la leva nominale lorda, anche nel caso in cui la leva economica sia stata ridotta o eliminata, per la durata delle suddette posizioni.
- c) La leva può essere prodotta dall'utilizzo di future, opzioni, swap, swaption, contratti a termine e altri contratti derivati su obbligazioni, valute, indici azionari e panieri di quanto sopra indicato. 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) Può esservi una ridotta correlazione tra rischio di tasso di interesse e nozionali derivati, così che i future su tassi di interesse a breve termine possono avere scarsa sensibilità a variazioni dei tassi di interesse ("duration"), pur impiegando elevati importi nominali 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.
- e) **Avvertimento di 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.
- f) **Gestione del rischio:** come imposto dall'autorità di regolamentazione locale, 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.

## PARVEST Bond Absolute Return V700

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischio operativo e di custodia
- Rischio legato ai mercati emergenti
- Rischi legati a titoli "distressed" (inadempienti):
- Rischio correlato al debito ad alto rendimento
- Rischi connessi a investimenti in alcuni paesi
- Rischi legati ai Titoli di debito strutturati e ai Prodotti cartolarizzati
- Rischio legato ai warrant

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano rendimenti assoluti di tipo market neutral;
- ✓ sono in grado di accettare rischi di mercato di media entità.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU1104114647	No	EUR	
Classic	DIS	LU0925123803	Annuale	EUR	USD
Classic RH CZK	CAP	LU1270630525	No	CZK	
Classic RH SEK	CAP	LU1270630798	No	SEK	
Classic RH USD	CAP	LU0038743380	No	USD	
Classic RH USD	DIS	LU1104114720	Annuale	USD	
N	CAP	LU0107086562	No	EUR	
Privilege	CAP	LU1104114993	No	EUR	
Privilege	DIS	LU0823437412	Annuale	EUR	
Privilege RH USD	CAP	LU0111463419	No	USD	
I	CAP	LU1104115024	No	EUR	
I RH GBP	CAP	LU1104115370	No	GBP	
I RH SEK	CAP	LU1270630871	No	SEK	
I RH USD	CAP	LU0102019857	No	USD	
X	CAP	LU0107105453	No	EUR	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,10%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,10%	No	0,50%	0,30%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,55%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,50%	Sì <sup>(3)</sup>	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

(3) 15% con Eonia ("I"), Libor GBP 1M ("I RH GBP") e Libor USD 1M ("I RH USD"), Stibor 1M SEK ("I RH SEK") quali hurdle rate

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.





## PARVEST Bond Absolute Return V700

### Informazioni aggiuntive

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un valore patrimoniale netto 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 7 luglio 1992 con la denominazione "Global Bond".

Ridenominato "Bond World" il 1° settembre 2010.

Ridenominato "Flexible Bond World" il 15 dicembre 2011.

Vecchia classe "Classic-Distribution" ridenominata "Classic MD" il 1° novembre 2012.

Azioni della classe "Privilege-CAP" suddivise per 10 il 6 giugno 2014.

Azioni della classe "I-CAP" suddivise per 10.000 il 6 giugno 2014.

Il 30 aprile 2015:

- a) Comparto ridenominato "Bond Absolute Return V700"
- b) L'EUR sostituisce l'USD quale Valuta contabile del comparto
- c) Variazioni delle denominazioni delle classi di azioni:
  - "Classic-CAP" in "Classic RH USD-CAP"
  - "Privilege-CAP" in "Privilege RH USD-CAP"
  - "I-CAP" in "I RH USD"

#### **Tassazione:**

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

## PARVEST Bond Asia ex-Japan

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il comparto investe almeno 2/3 dei suoi attivi in obbligazioni o titoli assimilati, denominati in valute diverse, di emittenti che hanno la sede legale o esercitano una parte significativa della loro attività economica in Asia (Giappone escluso) e in strumenti finanziari derivati su tale tipo 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.

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischio operativo e di custodia
- 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

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in titoli a reddito fisso;
- ✓ sono in grado di accettare rischi di mercato medio-bassi.

### Valuta contabile

USD

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0823379622	No	USD	
Classic	DIS	LU0823379895	Annuale	USD	
Classic MD	DIS	LU0823379549	Mensile	USD	
Classic EUR	CAP	LU0823378905	No	EUR	
Classic EUR	DIS	LU0823379036	Annuale	EUR	
Classic RH AUD MD	DIS	LU0823379119	Mensile	AUD	
Classic RH CHF	CAP	LU0823378814	No	CHF	
N RH EUR	DIS	LU0950364736	Annuale	EUR	
Classic RH EUR	CAP	LU0823379382	No	EUR	
Classic RH HKD MD	DIS	LU0950364819	Mensile	HKD	
Classic RH SGD MD	DIS	LU0823379465	Mensile	SGD	
N	CAP	LU0823380042	No	USD	
Privilege	CAP	LU0823380125	No	USD	
Privilege	DIS	LU0823380398	Annuale	USD	
Privilege MD	DIS	LU0925120452	Mensile	USD	
Privilege RH GBP	CAP	LU0950365113	No	GBP	
I	CAP	LU0823379978	No	USD	
I	DIS	LU0950364900	Annuale	USD	
I RH EUR	CAP	LU0841409963	No	EUR	
X	CAP	LU0823380471	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)

## PARVEST Bond Asia ex-Japan

### Commissioni e costi

Categoria	Commissioni a carico del comparto					Costi a carico degli investitori		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,25%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,25%	No	0,50%	0,30%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,75%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,60%	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.

### Informazioni aggiuntive

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV recante la stessa data, 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato in data 8 dicembre 2008 nella Sicav FORTIS L FUND (ridenominata BNP Paribas L1 in data 1° agosto 2010) mediante conferimento del comparto "Asia Bond Fund" della Sicav ABN AMRO Funds.

Trasferimento nella Società il 21 maggio 2013.

#### **Tassazione:**

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

## PARVEST Bond Best Selection World Emerging

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il comparto investe almeno i 2/3 dei suoi attivi in un numero limitato di obbligazioni e titoli di credito o titoli assimilati emessi da paesi emergenti (definiti come paesi non appartenenti all'OCSE prima del 1° gennaio 1994, insieme alla Turchia e alla Grecia) o da società caratterizzate dalla qualità della rispettiva struttura finanziaria e/o dal potenziale di crescita degli utili, aventi sede legale o che realizzano una parte significativa della loro attività economica nei suddetti 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.

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischio operativo e di custodia
- 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

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in titoli a reddito fisso;
- ✓ sono in grado di accettare rischi di mercato medio-bassi.

### Valuta contabile

USD

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0823389852	No	USD	NOK
Classic	DIS	LU0823389936	Annuale	USD	GBP
Classic MD	DIS	LU0823389779	Mensile	USD	
Classic RH EUR	CAP	LU0823389423	No	EUR	
Classic RH EUR	DIS	LU0823389696	Annuale	EUR	
N	CAP	LU0823390355	No	USD	
Privilege	CAP	LU0823390439	No	USD	
Privilege RH EUR	CAP	LU0925120536	No	EUR	
Privilege RH EUR	DIS	LU0925120619	Annuale	EUR	
I	CAP	LU0823390199	No	USD	EUR
I RH EUR	CAP	LU0823390272	No	EUR	
X	CAP	LU0823390603	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,50%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,50%	No	0,50%	0,30%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,75%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,60%	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.



## PARVEST Bond Best Selection World Emerging

### Informazioni aggiuntive

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV recante la stessa data, 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato in data 8 dicembre 2008 nella Sicav FORTIS L FUND (ridenominata BNP Paribas L1 in data 1° agosto 2010) mediante conferimento del comparto "Global Emerging Markets Bond Fund" della Sicav ABN AMRO Funds.

Fusione della categoria "Classic QD" con la categoria "Classic MD" del comparto in data 21 maggio 2013.

Trasferimento nella Società il 21 maggio 2013.

Classi "Classic H EUR-CAP/DIS", "Privilege H EUR-DIS" e "IH EUR" ridenominate "Classic RH EUR-CAP/DIS", "Privilege RH EUR-DIS" e "I RH EUR" il 1° maggio 2014.

Incorporazione in data 9 ottobre 2015 del comparto "Bond World Emerging Corporate" della Società.

#### **Tassazione:**

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



## PARVEST Bond Euro

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il comparto investe almeno 2/3 del proprio patrimonio in Obbligazioni investment grade e/o titoli considerati equivalenti, denominati in EUR e altresì 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 restante, ossia un massimo di 1/3 del relativo patrimonio, potrà essere investito in altri valori mobiliari, titoli di debito strutturati investment grade entro un limite del 20% del patrimonio, strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati e/o liquidità, e inoltre, fino al 10% delle relative attività OICVM o OICR.

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischio correlato al debito ad alto rendimento
- Rischi legati ai Titoli di debito strutturati e ai Prodotti cartolarizzati

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in titoli a reddito fisso;
- ✓ sono in grado di accettare rischi di mercato medio-bassi.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0075938133	No	EUR	USD
Classic	DIS	LU0075937911	Annuale	EUR	
N	CAP	LU0107072935	No	EUR	
Privilege	CAP	LU0111479092	No	EUR	
Privilege	DIS	LU0823390868	Annuale	EUR	
I	CAP	LU0102017729	No	EUR	USD
I	DIS	LU0956003361	Annuale	EUR	
X	CAP	LU0107105024	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	0,75%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	0,75%	No	0,50%	0,30%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,40%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,30%	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.



## PARVEST Bond Euro

### **Informazioni aggiuntive**

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un valore patrimoniale netto 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 16 maggio 1997 con la denominazione "Euro Bond"

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

Incorporazione del comparto "Bond Euro" della Sicav BNP Paribas L1 in data 14 marzo 2011.

Azioni della classe "Privilege-CAP" suddivise per 10 il 6 giugno 2014.

Azioni della classe "I-CAP" suddivise per 10.000 il 6 giugno 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.

## PARVEST Bond Euro Corporate

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il comparto investe almeno 2/3 del proprio patrimonio in Obbligazioni investment grade e/o titoli considerati equivalenti, denominati in EUR ed emessi da società che hanno sede o che svolgono una parte significativa delle proprie attività in Europa e altresì 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 restante, ossia massimo 1/3 del suo patrimonio, potrà essere investita in altri valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati o liquidità e, inoltre, entro un limite del 10% del patrimonio, 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 di mercato specifici:

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischio correlato al debito ad alto rendimento

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in titoli a reddito fisso;
- ✓ sono in grado di accettare rischi di mercato medio-bassi.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0131210360	No	EUR	
Classic	DIS	LU0131210790	Annuale	EUR	
Classic H CZK	CAP	LU1022391483	No	CZK	
N	CAP	LU0131211418	No	EUR	
Privilege	CAP	LU0131212812	No	EUR	
Privilege	DIS	LU0823380554	Annuale	EUR	
I	CAP	LU0131211178	No	EUR	USD
I	DIS	LU0956006117	Annuale	EUR	
X	CAP	LU0131211921	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	0,75%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	0,75%	No	0,50%	0,30%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,40%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,30%	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.



## PARVEST Bond Euro Corporate

### **Informazioni aggiuntive**

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un valore patrimoniale netto 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 17 luglio 2001 con la denominazione "Euro Corporate Bond"

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

Incorporazione del comparto "Bond Euro Corporate" della Sicav BNP Paribas L1 in data 14 marzo 2011.

Azioni della classe "Privilege-CAP" suddivise per 10 il 6 giugno 2014.

Azioni della classe "I-CAP" suddivise per 1.000 il 6 giugno 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.

## PARVEST Bond Euro Government

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il comparto investe almeno 2/3 del patrimonio in obbligazioni e titoli equivalenti alle obbligazioni denominati in EUR ed emessi o garantiti da uno Stato membro dell'Unione europea e in strumenti finanziari derivati su tale tipologia di attivi.

La parte restante, ossia massimo 1/3 del suo patrimonio, potrà essere investita in altri valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati o liquidità e, inoltre, entro un limite del 10% del patrimonio, in OICVM o OICR.

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in titoli a reddito fisso;
- ✓ sono in grado di accettare rischi di mercato medio-bassi.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0111548326	No	EUR	USD
Classic	DIS	LU0111547609	Annuale	EUR	
N	CAP	LU0111549134	No	EUR	
Privilege	CAP	LU0111549217	No	EUR	
Privilege	DIS	LU0823380638	Annuale	EUR	
I	CAP	LU0111549050	No	EUR	USD
I	DIS	LU0956003445	Annuale	EUR	
X	CAP	LU0113544596	No	EUR	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	0,70%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	0,70%	No	0,50%	0,30%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,35%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,25%	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.

## PARVEST Bond Euro Government

### **Informazioni aggiuntive**

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un valore patrimoniale netto 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 22 settembre 2000 con la denominazione "Euro Government Bond"

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

Incorporazione del comparto "Bond Euro Government" della Sicav BNP Paribas L1 in data 14 marzo 2011

Azioni della classe "Privilege-CAP" suddivise per 10 il 6 giugno 2014.

Azioni della classe "I-CAP" suddivise per 1.000 il 6 giugno 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.



## PARVEST Bond Euro High Yield

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il comparto investe almeno 2/3 dei suoi attivi in obbligazioni denominate in valute europee o altri titoli assimilati con rating inferiore a Baa3 (secondo Moody's) o BBB- (secondo S&P) emesse 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 di mercato specifici:

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischio correlato al debito ad alto rendimento

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in titoli a reddito fisso;
- ✓ sono in grado di accettare rischi di mercato medio-bassi.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0823380802	No	EUR	
Classic	DIS	LU0823380984	Annuale	EUR	
Classic MD	DIS	LU1022391723	Mensile	EUR	
Classic H USD	CAP	LU0823380711	No	USD	
Classic H USD MD	DIS	LU1321981950	Mensile	USD	
N	DIS	LU0823381289	Annuale	EUR	
Privilege	CAP	LU0823381362	No	EUR	
Privilege	DIS	LU0823381446	Annuale	EUR	
I	CAP	LU0823381016	No	EUR	
I	DIS	LU0950365899	Annuale	EUR	
IH NOK	CAP	LU0823381107	No	NOK	
X	CAP	LU0823381529	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,20%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,20%	No	0,50%	0,30%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,60%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,55%	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.





## PARVEST Bond Euro High Yield

### **Informazioni aggiuntive**

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV recante la stessa data, 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto è stato lanciato il 17 novembre 2003 nella Sicav FORTIS L FUND (ridenominata BNP Paribas L1 in data 1° agosto 2010) con la denominazione "Bond Corporate High Yield Euro".

Ridenominato "Bond Euro High Yield" il 1° agosto 2010

Incorporazione del comparto "Bond Europe High Yield" della Società in data 11 luglio 2011

Trasferimento nella Società il 21 maggio 2013.

Azioni della classe "IH NOK-CAP" suddivise per 10 il 6 giugno 2014.

La classe "N-CAP" ha cambiato nome in "N-DIS" il 2 novembre 2016.

#### **Tassazione:**

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



## PARVEST Bond Euro Inflation-Linked

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il comparto investe almeno 2/3 del proprio patrimonio in obbligazioni o titoli considerati equivalenti denominati in EUR e indicizzati al tasso d'inflazione nella Zona euro e altresì in strumenti finanziari derivati su tale tipologia di attivi.

La parte restante, ossia massimo 1/3 del suo patrimonio, potrà essere investita in altri valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati o liquidità e, inoltre, entro un limite del 10% del patrimonio, in OICVM o OICR.

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in titoli a reddito fisso;
- ✓ sono in grado di accettare rischi di mercato medio-bassi.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0190304583	No	EUR	
Classic	DIS	LU0190304740	Annuale	EUR	
N	CAP	LU0190305630	No	EUR	
Privilege	CAP	LU0190306364	No	EUR	
Privilege	DIS	LU0823381792	Annuale	EUR	
I	CAP	LU0190305473	No	EUR	USD
I	DIS	LU0956002801	Annuale	EUR	
X	CAP	LU0190307842	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	0,75%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	0,75%	No	0,50%	0,30%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,40%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,30%	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.



## PARVEST Bond Euro Inflation-Linked

### **Informazioni aggiuntive**

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un valore patrimoniale netto 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 20 aprile 2004 con la denominazione "Euro Inflation-linked Bond"

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

Incorporazione del comparto "Euro Inflation-linked Bond" della Sicav BNP Paribas L1 in data 14 marzo 2011.

Azioni della classe "Privilege-CAP" suddivise per 10 il 6 giugno 2014.

Azioni della classe "I-CAP" suddivise per 1.000 il 6 giugno 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.

## PARVEST Bond Euro Long Term

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il comparto investe almeno 2/3 dei suoi attivi in obbligazioni o titoli assimilati denominati in euro e con durata residua media superiore a 10 anni, 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.

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

- 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

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in titoli a reddito fisso;
- ✓ sono in grado di accettare rischi di mercato medio-bassi.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0823381875	No	EUR	
Classic	DIS	LU0823381958	Annuale	EUR	
N	CAP	LU0823382170	No	EUR	
Privilege	CAP	LU0823382253	No	EUR	
I	CAP	LU0823382097	No	EUR	
I	DIS	LU0956004922	Annuale	EUR	
X	CAP	LU0823382410	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	0,70%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	0,70%	No	0,50%	0,30%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,35%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,25%	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.

## PARVEST Bond Euro Long Term

### Informazioni aggiuntive

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV recante la stessa data, 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 21 aprile 1997 nella Sicav G-Bond Fund con la denominazione "Long Duration Bond".

Conferimento il 4 maggio 1998 nella Sicav INTERSELEX (ridenominata FORTIS L FUND in data 30 settembre 1999 e BNP Paribas L1 in data 1° agosto 2010) mediante costituzione del comparto "Bond Long Duration Euro".

Ridenominato "Bond Long Euro" il 30 settembre 1999.

Incorporazione del comparto "Bond Euro Long Term" della Società in data 11 luglio 2011.

Trasferimento nella Società il 25 marzo 2013.

#### **Tassazione:**

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



## PARVEST Bond Euro Medium Term

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il comparto investe almeno 2/3 del proprio patrimonio in obbligazioni e titoli considerati equivalenti alle obbligazioni denominati in EUR con una scadenza media che non supera i sei anni (la scadenza residua di ciascun investimento non supera i dieci anni) e altresì in strumenti finanziari derivati su tale tipologia di attivi. La successiva data di rettifica del tasso per le obbligazioni a tasso variabile è considerata quale data di scadenza.

La parte residua, ossia non oltre 1/3 dei suoi attivi, può essere investita in un qualsiasi altro valore mobiliare, titolo di debito strutturato investment grade entro un limite del 20% del patrimonio, strumento del mercato monetario, strumento finanziario derivato o liquidità, e inoltre, fino al 10% dei suoi attivi, in OICVM o OICR.

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischi legati ai Titoli di debito strutturati e ai Prodotti cartolarizzati

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in titoli a reddito fisso;
- ✓ sono in grado di accettare rischi di mercato medio-bassi.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0086914362	No	EUR	USD
Classic	DIS	LU0086914446	Annuale	EUR	
N	CAP	LU0107086646	No	EUR	
Privilege	CAP	LU0111463849	No	EUR	
I	CAP	LU0102020350	No	EUR	USD
I	DIS	LU0956003528	Annuale	EUR	
X	CAP	LU0107105537	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	0,50%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	0,50%	No	0,50%	0,30%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,25%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,20%	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.



## PARVEST Bond Euro Medium Term

### Informazioni aggiuntive

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un valore patrimoniale netto 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 6 maggio 1998 con la denominazione "Euro Medium Term Bond"

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

Azioni della classe "Privilege-CAP" suddivise per 10 il 6 giugno 2014.

Azioni della classe "I-CAP" suddivise per 1.000 il 6 giugno 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.



## PARVEST Bond Euro Short Term

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il comparto investe almeno 2/3 del proprio patrimonio in obbligazioni e titoli considerati equivalenti alle obbligazioni denominati in EUR con una scadenza media che non supera i 3 anni (la scadenza residua di ciascun investimento non supera i 5 anni) e altresì in strumenti finanziari derivati su tale tipologia di attivi. La successiva data di rettifica del tasso per le obbligazioni a tasso variabile è considerata quale data di scadenza.

La parte restante, ossia un massimo di 1/3 del relativo patrimonio, potrà essere investita in altri valori mobiliari, titoli di debito strutturati investment grade entro un limite del 20% del patrimonio, strumenti finanziari derivati, strumenti del mercato monetario o liquidità, e inoltre, fino al 10% delle relative attività, in OICVM o OICR.

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischi legati ai Titoli di debito strutturati e ai Prodotti cartolarizzati

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in titoli a reddito fisso;
- ✓ sono in grado di accettare rischi di mercato medio-bassi.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0212175227	No	EUR	
Classic	DIS	LU0212175060	Annuale	EUR	
N	CAP	LU0212176621	No	EUR	
Privilege	CAP	LU0212177199	No	EUR	
Privilege	DIS	LU0823382683	Annuale	EUR	
I	CAP	LU0212176118	No	EUR	USD
I	DIS	LU0956003015	Annuale	EUR	
X	CAP	LU0212177439	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	0,50%	No	Nessuna	0,25%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	0,50%	No	0,50%	0,25%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,25%	No	Nessuna	0,25%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,20%	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.



## PARVEST Bond Euro Short Term

### Informazioni aggiuntive

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un valore patrimoniale netto 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 24 marzo 2005 con la denominazione "Euro Short Term Bond"

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

Incorporazione del comparto "Bond Euro Medium Term" della Sicav BNP Paribas L1 in data 14 marzo 2011

Azioni della classe "I-CAP" suddivise per 1.000 il 6 giugno 2014.

Incorporazione del comparto della Società "Enhanced Cash 18 Months" in data 23 gennaio 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.

## PARVEST Bond Euro Short Term Corporate

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il comparto investe almeno 2/3 del proprio patrimonio in Obbligazioni investment grade e/o titoli considerati equivalenti, denominati in EUR ed emessi da società che hanno sede o che svolgono una parte significativa delle proprie attività in Europa e altresì in strumenti finanziari derivati su tale tipologia di attivi.

Possono essere utilizzati strumenti finanziari derivati sia a fini di copertura che di negoziazione (investimento).

La durata effettiva e il rischio valutario del portafoglio sono gestiti attraverso il ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, derivati di credito e/o future su tassi d'interesse e/o contratti a termine; è possibile altresì ricorrere a TRS/CDS in via accessoria.

Non si prevede l'investimento in titoli ABS e/o MBS né in strumenti azionari.

Il comparto avrà una scadenza massima non superiore a 3,5 anni.

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 restante, ossia massimo 1/3 del suo patrimonio, potrà essere investita in altri valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati o liquidità e, inoltre, entro un limite del 10% del patrimonio, 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 di mercato specifici:

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischio correlato al debito ad alto rendimento

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in titoli a reddito fisso;
- ✓ sono in grado di accettare rischi di mercato medio-bassi.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU1022392028	No	EUR	
Classic	DIS	LU1022392291	Annuale	EUR	
N	CAP	LU1022392457	No	EUR	
Privilege	CAP	LU1022392531	No	EUR	
I	CAP	LU1022392887	No	EUR	
X	CAP	LU1022393000	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	0,50%	No	Nessuna	0,25%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	0,50%	No	0,50%	0,25%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,25%	No	Nessuna	0,25%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,20%	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

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

*La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.*



## PARVEST Bond Euro Short Term Corporate

### Informazioni aggiuntive

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV recante la stessa data, 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 15 luglio 2013 nella Sicav BNP Paribas Flexi I.

Trasferimento nella Società il 18 luglio 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.



## PARVEST Bond Europe Emerging

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il comparto investe almeno 2/3 dei suoi attivi in obbligazioni, titoli di credito o titoli assimilati emessi da paesi emergenti in Europa (definiti come paesi europei non appartenenti all'OCSE prima del 1° gennaio 1994, insieme alla Turchia e alla Grecia) o da società che hanno la sede legale o realizzano una parte significativa della propria attività economica nei suddetti paesi e in strumenti finanziari derivati su tale tipo 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 30% delle attività per paese, con un massimo del:
  - 100% in titoli denominati in valute forti,
  - 70% in titoli espressi in valute locali,
  - 10% in titoli e warrant su titoli di credito.

\* Al fine di ridurre il rischio del tasso di interesse, il comparto potrà adottare misure al ribasso attraverso la vendita di future sulle obbligazioni del Tesoro Americano, in particolare a copertura delle obbligazioni "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 di mercato specifici:

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischio operativo e di custodia
- Rischio legato ai mercati emergenti
- Rischio legato ai warrant

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in titoli a reddito fisso;
- ✓ sono in grado di accettare rischi di mercato medio-bassi.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0823382766	No	EUR	
Classic	DIS	LU0823382840	Annuale	EUR	PLN/USD
N	CAP	LU0823383061	No	EUR	
Privilege	CAP	LU0823383145	No	EUR	
Privilege	DIS	LU0823383228	Annuale	EUR	
I	CAP	LU0823382923	No	EUR	
X	CAP	LU0823383491	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,50%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,50%	No	0,50%	0,30%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,75%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,60%	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.





## PARVEST Bond Europe Emerging

### Informazioni aggiuntive

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV recante la stessa data, 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 1° giugno 1998 nella Sicav INTERSELEX (ridenominata FORTIS L FUND in data 30 settembre 1999 e BNP Paribas L1 in data 1° agosto 2010) con la denominazione "Bond Europe Emerging".

Incorporazione del comparto "Bonds Eastern Europe" della Sicav Panelfund in data 4 novembre 2002.

Trasferimento nella Società il 27 maggio 2013.

#### **Tassazione:**

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



## PARVEST Bond JPY

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il comparto investe almeno 2/3 del proprio patrimonio in Obbligazioni investment grade e/o titoli considerati equivalenti, denominati in JPY e quotati o negoziati su un mercato regolamentato e altresì 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 restante, ossia massimo 1/3 del suo patrimonio, potrà essere investita in altri valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati o liquidità e, inoltre, entro un limite del 10% del patrimonio, in OICVM o OICR.

Il comparto non investe in obbligazioni convertibili e/o azioni e titoli considerati equivalenti.

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischio correlato al debito ad alto rendimento
- Rischi connessi a investimenti in alcuni paesi

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in titoli a reddito fisso;
- ✓ sono in grado di accettare rischi di mercato medio-bassi.

### Valuta contabile

JPY

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0012182712	No	JPY	EUR
Classic	DIS	LU0012182639	Annuale	JPY	EUR
N	CAP	LU0107069717	No	JPY	
Privilege	CAP	LU0111478524	No	JPY	EUR
I	CAP	LU0102014627	No	JPY	
X	CAP	LU0107104308	No	JPY	

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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	0,75%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	0,75%	No	0,50%	0,30%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,40%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,30%	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.



## PARVEST Bond JPY

### Informazioni aggiuntive

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un valore patrimoniale netto determinato nel medesimo giorno, salvo in caso di chiusura della borsa valori di Tokyo.

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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 27 marzo 1990 con la denominazione "Japan Yen Bond"

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

Azioni della classe "I-CAP" suddivise per 1.000 il 6 giugno 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.



## PARVEST Bond RMB

### **Obiettivo d'investimento**

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### **Politica di investimento**

Il comparto investe almeno il 90% del patrimonio in obbligazioni governative e societarie investment grade cinesi con rating AA- o superiore (attribuito dalle agenzie di rating onshore), emesse o regolate in RMB (sia CNH che CNY), compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, titoli negoziati over-the-counter (OTC), sul mercato obbligazionario interbancario cinese e/o sul mercato borsistico obbligazionario cinese, sulle borse valori di Shanghai or Shenzhen, nonché in depositi overnight. Un massimo del 20% del patrimonio può essere investito anche in debito strutturato investment grade.

La parte restante, vale a dire un massimo del 10% delle relative attività, potrà essere investita in obbligazioni convertibili e azioni derivanti dalle eventuali conversioni di obbligazioni convertibili, depositi liquidi a breve termine o strumenti del mercato monetario denominati in RMB, e in altri OICVM e OICR.

### **Profilo di rischio**

Rischi di mercato specifici:

- Rischio di controparte
- Rischio relativo a strumenti derivati
- Rischio operativo e di custodia
- Rischi relativi ai mercati emergenti
- Rischio correlato al debito ad alto rendimento
- Rischi legati a restrizioni d'investimento in taluni paesi
- Rischi legati ai Titoli di debito strutturati e ai Prodotti cartolarizzati

Rischi specifici legati agli investimenti nella Cina continentale:

- Rischio di variazione della tassazione nella RPC
- Rischi correlati agli investimenti in RQFII

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

### **Profilo dell'investitore tipo**

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in titoli a reddito fisso;
- ✓ sono in grado di accettare rischi di mercato medio-bassi.

### **Valuta contabile**

USD

### **Categorie di azioni**

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU1104106973	No	USD	EUR
Classic	DIS	LU1104107195	Annuale	USD	EUR
Classic MD	DIS	LU1104107351	Mensile	USD	
Classic RH EUR	CAP	LU1104107435	No	EUR	
N	CAP	LU1104107518	No	USD	
Privilege	CAP	LU1104107609	No	USD	
Privilege	DIS	LU1104107781	Annuale	USD	
Privilege RH EUR	CAP	LU1104107864	No	EUR	
I	CAP	LU1104107948	No	USD	EUR
I	DIS	LU1104108086	Annuale	USD	EUR
X	CAP	LU1104108169	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)

## PARVEST Bond RMB

### Commissioni e costi

Categoria	Commissioni a carico del comparto					Costi a carico degli investitori		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,00%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,00%	No	0,50%	0,30%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,50%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,40%	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.

### Informazioni aggiuntive

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un valore patrimoniale netto determinato nel medesimo giorno, salvo in caso di chiusura delle borse valori di Shanghai o Shenzhen.

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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 12 novembre 2010 nella SICAV-SIF FLEXIFUND

Trasferimento nella Società il 28 novembre 2016.

#### **Tassazione:**

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

## PARVEST Bond USA High Yield

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il comparto investe almeno 2/3 dei suoi attivi 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 restante, ossia massimo 1/3 del suo patrimonio, potrà essere investita in altri valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati o liquidità e, inoltre, entro un limite del 10% del patrimonio, 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 di mercato specifici:

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischio correlato al debito ad alto rendimento

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in titoli a reddito fisso;
- ✓ sono in grado di accettare rischi di mercato medio-bassi.

### Valuta contabile

USD

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0111549480	No	USD	
Classic	DIS	LU0925120700	Annuale	USD	
Classic MD	DIS	LU0111549308	Mensile	USD	EUR
Classic H AUD MD	DIS	LU0950366780	Mensile	AUD	
Classic H HKD MD	DIS	LU0950366863	Mensile	HKD	
Classic H EUR	CAP	LU0194437363	No	EUR	
Classic H SGD MD	DIS	LU0950366947	Mensile	SGD	
N	CAP	LU0111550652	No	USD	
NH EUR	DIS	LU1458425904	Annuale	EUR	
Privilege	CAP	LU0111550736	No	USD	
I	CAP	LU0111550496	No	USD	EUR
I	DIS	LU0956004419	Annuale	USD	
X	CAP	LU0113545213	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,20%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,20%	No	0,50%	0,30%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,60%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,55%	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.





## PARVEST Bond USA High Yield

### Informazioni aggiuntive

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un valore patrimoniale netto 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 2 aprile 2001 con la denominazione "US High Yield Bond"

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

Incorporazione del comparto "Bond USD High Yield" della Sicav BNP Paribas L1 in data 21 marzo 2011

Vecchia classe "Classic-Distribution" ridenominata "Classic MD" il 1° novembre 2012

Azioni della classe "Privilege-CAP" suddivise per 100 il 6 giugno 2014.

Azioni della classe "I-CAP" suddivise per 10.000 il 6 giugno 2014.

Incorporazione del comparto feeder "Bond USA High Yield" della Sicav BNP Paribas L1 in data 1 luglio 2016

#### **Tassazione:**

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



## PARVEST Bond USD

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il comparto investe almeno 2/3 del patrimonio in titoli obbligazionari denominati in USD quali (a titolo esemplificativo ma non esaustivo): titoli di debito o effetti del Tesoro americano, obbligazioni governative sovrane, effetti sovranazionali (definiti come titoli emessi da organizzazioni internazionali attraverso i quali gli Stati membri superano i confini nazionali), titoli garantiti da ipoteca (emessi da agenzie o meno), obbligazioni societarie (ivi comprese obbligazioni societarie a rendimento elevato), titoli garantiti da attività e altri titoli di debito strutturati e 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'allocazione alle sottoclassi di attivi, ad esempio ai titoli di debito strutturati, dipende anche dal livello di rischio previsto.

L'esposizione ai titoli di debito strutturati, ivi inclusi MBS, ABS, CMBS e i derivati su tali titoli, può superare il 20% del patrimonio.

Laddove il portafoglio finisse per includere titoli distressed a seguito di eventi di ristrutturazione o altri eventi che esulino dal controllo della società, il gestore valuterà la situazione e, laddove lo ritenesse necessario, adeguerà tempestivamente la composizione del portafoglio al fine di preservare i migliori interessi degli azionisti. In ogni caso i titoli distressed non rappresenteranno mai oltre il 10% del patrimonio.

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 di mercato specifici:

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischi legati a titoli "distressed" (inadempienti):
- Rischio correlato al debito ad alto rendimento
- Rischi legati ai Titoli di debito strutturati e ai Prodotti cartolarizzati

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in titoli a reddito fisso;
- ✓ sono in grado di accettare rischi di mercato medio-bassi.

### Valuta contabile

USD

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividendo	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0879078136	No	USD	
Classic	DIS	LU0283465069	Annuale	USD	EUR
Classic MD	DIS	LU0823391163	Mensile	USD	
Classic EUR	CAP	LU0823391080	No	EUR	
N	CAP	LU0879078482	No	USD	
Privilege	CAP	LU0879078565	No	USD	
Privilege	DIS	LU0823391247	Annuale	USD	
I	CAP	LU0879078300	No	USD	
X	CAP	LU0879078649	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	0,75%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	0,75%	No	0,50%	0,30%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,40%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,30%	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.

## PARVEST Bond USD

### Informazioni aggiuntive

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV recante la stessa data, 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 14 novembre 1995 nella Sicav G-Bond Fund con la denominazione "G-USD Bond".

Conferimento il 4 maggio 1998 nella Sicav INTERSELEX (ridenominata FORTIS L FUND in data 30 settembre 1999 e BNP Paribas L1 in data 1° agosto 2010) mediante costituzione del comparto "Bond USD".

Ridenominato "Bond USD" il 30 settembre 1999

Incorporazione del comparto "Bond North America" della Sicav Fortis L Universal Fund in data 2 novembre 2001.

Incorporazione del comparto "USD" della Sicav Generalux in data 18 agosto 2003.

Incorporazione dei comparti Bond Corporate USD" e "Bond Medium Term USD" della Società il 5 maggio 2008.

Incorporazione del comparto "US Bond Fund" della Sicav ABN AMRO Funds in data 8 dicembre 2008.

Classe "Classic QD" ridenominata "Classic MD" il 1° gennaio 2013

Classe "Classic PmRv" incorporata nella classe "Classic-DIS" del comparto il 21 maggio 2013

Trasferimento nella Società il 21 maggio 2013.

Incorporazione del comparto feeder "Bond USD" della Sicav BNP Paribas L1 in data 1 luglio 2016

#### **Tassazione:**

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



## PARVEST Bond USD Short Duration

### **Obiettivo d'investimento**

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### **Politica di investimento**

Il comparto investe almeno 2/3 del relativo patrimonio in titoli di debito denominati in USD quali titoli di debito o effetti del Tesoro americano, obbligazioni governative sovrane, effetti sovranazionali (definiti come titoli emessi da organizzazioni internazionali attraverso i quali gli stati membri superano i confini nazionali), titoli garantiti da ipoteche (emessi da agenzie o meno), obbligazioni societarie (ivi comprese obbligazioni societarie a rendimento elevato), titoli garantiti da attività e altri titoli di debito strutturati, strumenti del mercato monetario e depositi e in strumenti finanziari derivati su tale tipologia di attivi.

Relativamente agli investimenti in debiti strutturati si applicano i seguenti rapporti:

- 0-30% MBS statunitensi emessi da agenzie
- 0-10% CMBS investment grade
- 0-10% ABS investment grade emessi da entità societarie e denominati in USD
- non sono ammessi ABS Home Equity Loans, HELOC, CDO o CLO
- l'esposizione ai debiti strutturati non supererà il 30% del patrimonio con un limite combinato del 10% per ABS e CMBS.

Laddove il portafoglio finisse per includere titoli distressed a seguito di eventi di ristrutturazione o altri eventi che esulino dal controllo della società, il gestore valuterà la situazione e, laddove lo ritenesse necessario, adeguerà tempestivamente la composizione del portafoglio al fine di preservare i migliori interessi degli azionisti. In ogni caso i titoli distressed non rappresenteranno mai oltre il 10% del patrimonio.

La parte restante, ossia massimo 1/3 del suo patrimonio, potrà essere investita in altri valori mobiliari, strumenti finanziari derivati o liquidità e, inoltre, entro un limite del 10% del patrimonio, in OICVM o OICR.

La durata media del portafoglio non è superiore a quattro anni.

### **Profilo di rischio**

Rischi di mercato specifici:

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischi legati a titoli "distressed" (inadempienti):
- Rischio correlato al debito ad alto rendimento
- Rischi legati ai Titoli di debito strutturati e ai Prodotti cartolarizzati

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

### **Profilo dell'investitore tipo**

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in titoli a reddito fisso;
- ✓ sono in grado di accettare rischi di mercato medio-bassi.

### **Valuta contabile**

USD

### **Categorie di azioni**

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0012182399	No	USD	EUR
Classic	DIS	LU0925121005	Annuale	USD	
Classic MD	DIS	LU0012182126	Mensile	USD	EUR
Classic H EUR	CAP	LU0194436803	No	EUR	
N	CAP	LU0107069048	No	USD	EUR
Privilege	CAP	LU0111478441	No	USD	EUR
Privilege	DIS	LU0823383657	Annuale	USD	
I	CAP	LU0102013652	No	USD	EUR
I	DIS	LU0956004336	Annuale	USD	
IH EUR	CAP	LU1458426035	No	EUR	
X	CAP	LU0107104134	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)

## PARVEST Bond USD Short Duration

### Commissioni e costi

Categoria	Commissioni a carico del comparto					Costi a carico degli investitori		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	0,50%	No	Nessuna	0,25%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	0,50%	No	0,35%	0,25%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,25%	No	Nessuna	0,25%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,20%	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

(2) In caso di conversione in un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza. La struttura delle commissioni delle sotto categorie "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 valore patrimoniale netto 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### Quotazione

Nessuna

#### Informazioni storiche

Comparto lanciato il 27 marzo 1990 con la denominazione "US Dollar Bond"

Ridenominato "Bond USD" il 1° settembre 2010.

Ridenominato "Bond USD Government" il 1° novembre 2012.

Vecchia classe "Classic-Distribution" ridenominata "Classic MD" il 1° novembre 2012

Azioni della classe "Privilege-CAP" suddivise per 10 il 6 giugno 2014.

Azioni della classe "I-CAP" suddivise per 10.000 il 6 giugno 2014.

Ridenominato "Bond USD Short Duration" il 30 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.

## PARVEST Bond World

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il comparto investe almeno 2/3 del patrimonio in titoli obbligazionari investment grade quali (a titolo esemplificativo ma non esaustivo): titoli di debito o effetti del Tesoro, obbligazioni governative sovrane, effetti sovranazionali (definiti come titoli emessi da organizzazioni internazionali attraverso i quali gli Stati membri superano i confini nazionali), titoli garantiti da ipoteca (emessi da agenzie o meno), obbligazioni societarie (ivi comprese obbligazioni societarie a rendimento elevato), titoli garantiti da attività e altri titoli di debito strutturati e in strumenti finanziari derivati su tale tipologia di attivi.

Il comparto è gestito attivamente rispetto al relativo indice di riferimento Barclays Global Aggregate Gross Return. L'allocazione alle sottoclassi di attivi, ad esempio ai titoli di debito strutturati, dipende anche dal livello di rischio previsto.

Laddove il portafoglio finisse per includere titoli distressed a seguito di eventi di ristrutturazione o altri eventi che esulino dal controllo della società, il gestore valuterà la situazione e, laddove lo ritenesse necessario, adeguerà tempestivamente la composizione del portafoglio al fine di preservare i migliori interessi degli azionisti. In ogni caso i titoli distressed non rappresenteranno mai oltre il 10% del patrimonio.

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.

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischio operativo e di custodia
- Rischi legati a titoli "distressed" (inadempienti):
- Rischio legato ai mercati emergenti
- Rischio correlato al debito ad alto rendimento
- Rischi connessi a investimenti in alcuni paesi
- Rischi legati ai Titoli di debito strutturati e ai Prodotti cartolarizzati

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in titoli a reddito fisso;
- ✓ sono in grado di accettare rischi di mercato medio-bassi.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0823391676	No	EUR	SEK
Classic	DIS	LU0823391833	Annuale	EUR	
Classic USD	CAP	LU0823391320	No	USD	
N	CAP	LU0823392211	No	EUR	
Privilege	CAP	LU0823392302	No	EUR	
I	CAP	LU0823392054	No	EUR	
I	DIS	LU0956005739	Annuale	EUR	
I RH GBP	CAP	LU0823392484	No	GBP	
X	CAP	LU0823392567	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)



## PARVEST Bond World

### Commissioni e costi

Categoria	Commissioni a carico del comparto					Costi a carico degli investitori		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	0,75%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	0,75%	No	0,50%	0,30%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,40%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,30%	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.

### Informazioni aggiuntive

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV recante la stessa data, 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 14 marzo 1990 nella Sicav Gammfund con la denominazione "International Bonds".

Trasferimento nella Sicav Fortis Fund (ridenominata Fortis L Universal Fund il 30 settembre 1999) con la denominazione "Bond Global" il 30 giugno 1998.

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 30 settembre 1999.

Trasferimento nella Sicav FORTIS L FUND (ridenominata BNP Paribas L1 in data 1° agosto 2010) il 2 novembre 2001

Incorporazione dei seguenti comparti in data 4 novembre 2002:

- comparto "Bonds World" della Sicav Maestro Lux;
- comparto "International Bonds" della Sicav Panelfund.

Incorporazione del comparto "JPY" della Sicav Generalux in data 18 agosto 2003.

Incorporazione del comparto "Global Bond Fund" della Sicav ABN AMRO in data 8 dicembre 2008.

Classe "Classic PmRv" incorporata nella classe "Classic-DIS" del comparto il 21 maggio 2013

Trasferimento nella Società il 27 maggio 2013.

#### **Tassazione:**

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

## PARVEST Bond World Emerging

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il comparto investe almeno 2/3 del proprio patrimonio in obbligazioni e/o titoli considerati equivalenti, emessi da paesi emergenti (paesi non appartenenti all'OCSE allo 01/01/1994 e Turchia e Grecia) o da società con sede legale o che svolgono una parte significativa delle proprie attività in uno di questi paesi e, altresì, in strumenti finanziari derivati su tale tipologia di attivi.

La parte restante, ossia massimo 1/3 del suo patrimonio, potrà essere investita in altri valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati o liquidità e, inoltre, entro un limite del 10% del patrimonio, 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 di mercato specifici:

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

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in titoli a reddito fisso;
- ✓ sono in grado di accettare rischi di mercato medio-bassi.

### Valuta contabile

USD

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0089276934	No	USD	
Classic	DIS	LU0662594398	Annuale	USD	
Classic MD	DIS	LU0089277312	Mensile	USD	
Classic EUR	CAP	LU0282274348	No	EUR	
Classic EUR	DIS	LU0282274421	Annuale	EUR	
Classic H AUD MD	DIS	LU1022393182	Mensile	AUD	
N	CAP	LU0107086729	No	USD	EUR
Privilege	CAP	LU0111464060	No	USD	
Privilege	DIS	LU0823387567	Annuale	USD	
I	CAP	LU0102020947	No	USD	EUR
I	DIS	LU0956004252	Annuale	USD	
IH EUR	CAP	LU0654138840	No	EUR	
X	CAP	LU0107105701	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,50%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,50%	No	0,50%	0,30%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,75%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,60%	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.



## PARVEST Bond World Emerging

### Informazioni aggiuntive

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un valore patrimoniale netto 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 16 settembre 1998 con la denominazione "Emerging Markets Bond"

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

Classe "Classic-DIS" ridenominata "Classic MD" il 1° novembre 2012.

Incorporazione del comparto "Bond World Emerging" della Sicav BNP Paribas L1 in data 3 dicembre 2012.

Azioni della classe "Privilege-CAP" suddivise per 100 il 6 giugno 2014.

Azioni della classe "I-CAP" suddivise per 10.000 il 6 giugno 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.



## PARVEST Bond World Emerging Local

### **Obiettivo d'investimento**

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### **Politica di investimento**

Il comparto investe almeno 2/3 dei suoi attivi in obbligazioni, titoli di credito o titoli assimilati emessi da paesi emergenti (definiti come paesi europei non appartenenti all'OCSE prima del 1° gennaio 1994, insieme alla Turchia e alla Grecia) 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% delle attività per paese, con un massimo 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 di mercato specifici:

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischio operativo e di custodia
- 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**

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in titoli a reddito fisso;
- ✓ sono in grado di accettare rischi di mercato medio-bassi.

### **Valuta contabile**

USD

### **Categorie di azioni**

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0823386163	No	USD	
Classic	DIS	LU0823386320	Annuale	USD	GBP
Classic MD	DIS	LU0823386080	Mensile	USD	
Classic RH CHF	CAP	LU0823384978	No	CHF	
Classic EUR	CAP	LU0823385272	No	EUR	
Classic EUR	DIS	LU0823385355	Annuale	EUR	
Classic HUF	CAP	LU0823385868	No	HUF	
Classic RH EUR	CAP	LU0823385512	No	EUR	
Classic RH EUR	DIS	LU0823385603	Annuale	EUR	
N	CAP	LU0823387054	No	USD	
Privilege	CAP	LU0823387138	No	USD	
Privilege	DIS	LU0823387211	Annuale	USD	
I	CAP	LU0823386593	No	USD	EUR
I RH EUR	CAP	LU0823386916	No	EUR	
X	CAP	LU0823387484	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)



## PARVEST Bond World Emerging Local

### Commissioni e costi

Categoria	Commissioni a carico del comparto					Costi a carico degli investitori		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,50%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,50%	No	0,50%	0,30%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,75%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,60%	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.

### Informazioni aggiuntive

#### Giorno di valutazione:

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV recante la stessa data, 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### Quotazione

Nessuna

#### Informazioni storiche

Comparto lanciato il 10 maggio 2006 nella Sicav FORTIS L FUND (ridenominata BNP Paribas L1 in data 1° agosto 2010).

Trasferimento nella Società il 21 maggio 2013.

Categorie "Classic H EUR", "Classic H SGD MD" e "IH EUR" ridenominate "Classic RH EUR", "Classic RH SGD MD" e "I RH EUR" in data 1° maggio 2014.

Fusione della classe "Classic GBP" nella classe "Classic-DIS" del comparto in data 8 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.

## PARVEST Bond World High Yield

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Questo comparto 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) 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.

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'EUR non può superare il 5%.

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischio operativo e di custodia
- Rischio legato ai mercati emergenti
- Rischio correlato al debito ad alto rendimento
- 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

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in titoli a reddito fisso;
- ✓ sono in grado di accettare rischi di mercato medio-bassi.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0823388615	No	EUR	NOK
Classic	DIS	LU0823388888	Annuale	EUR	PLN
Classic USD	CAP	LU0823388375	No	USD	
Classic USD MD	DIS	LU0823388292	Mensile	USD	
Classic H AUD MD	DIS	LU0950369024	Mensile	AUD	
Classic H CZK	CAP	LU1022394073	No	CZK	
Classic H USD	CAP	LU0823387724	No	USD	
Classic H USD	DIS	LU0823387997	Annuale	USD	
Classic H USD MD	DIS	LU0950369370	Mensile	USD	
N	DIS	LU0823389001	Annuale	EUR	
Privilege	CAP	LU0823389183	No	EUR	
Privilege	DIS	LU0823389266	Annuale	EUR	
I	CAP	LU0823388961	No	EUR	USD
IH USD	CAP	LU0823388029	No	USD	
X	CAP	LU0347707514	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)



## PARVEST Bond World High Yield

### Commissioni e costi

Categoria	Commissioni a carico del comparto					Costi a carico degli investitori		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,20%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,20%	No	0,50%	0,30%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,60%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,55%	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.

### Informazioni aggiuntive

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV recante la stessa data, 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato in data 8 dicembre 2008 nella Sicav FORTIS L FUND (ridenominata BNP Paribas L1 in data 1° agosto 2010) con la denominazione "Bond High Yield World" mediante conferimento del comparto "High Yield Bond Fund" della Sicav ABN AMRO Funds.

Incorporazione del comparto "Bond Corporate High Yield World" di BNP Paribas L1 in data 13 luglio 2009

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 1 agosto 2010.

Incorporazione del comparto "Bond World High Yield" della Società in data 11 luglio 2011.

Trasferimento nella Società il 21 maggio 2013.

Classe "Classic MD" ridenominata "Classic USD MD" il 1° maggio 2014.

La classe "N-CAP" ha cambiato nome in "N-DIS" il 2 novembre 2016.

#### **Tassazione:**

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

## PARVEST Bond World High Yield Short Duration

### **Obiettivo d'investimento**

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### **Politica di investimento**

Questo comparto investe almeno 2/3 del patrimonio in obbligazioni o altri titoli analoghi con rating inferiore a Baa3 (Moody's) o BBB- (S&P) e denominati in varie valute di tutto il mondo, nonché in strumenti finanziari derivati su tale tipologia di attivi.

La scadenza residua media del portafoglio non supera i tre anni e la scadenza residua dei singoli investimenti non supera i cinque anni (data di ordine del pagamento).

Il comparto può investire fino al 20% in obbligazioni con rating compreso tra CCC+ e CCC- (S&P) oppure tra Caa1 e Caa3 (Moody's), il che può determinare un aumento del rischio d'inadempienza del comparto.

Il comparto non può essere investito in titoli con rating inferiore a CCC- (S&P) o Caa3 (Moody's).

Laddove nel corso del periodo di detenzione i titoli scendano al di sotto di CCC- (S&P) o Caa3 (Moody's) e/o laddove il portafoglio finisca per includere titoli distressed a seguito di eventi di ristrutturazione o altri eventi che esulino dal controllo della società, il gestore valuterà la situazione e, laddove lo ritenga necessario, adeguerà tempestivamente la composizione del portafoglio al fine di preservare i migliori interessi degli azionisti. In ogni caso i titoli distressed non rappresenteranno mai oltre il 10% del patrimonio.

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'USD non potrà superare il 5%.

Il comparto può ricorrere a strumenti finanziari derivati sia a fini di copertura che d'investimento.

### **Profilo di rischio**

Rischi di mercato specifici:

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischio operativo e di custodia
- Rischi legati a titoli "distressed" (inadempianti):
- Rischio legato ai mercati emergenti
- Rischio correlato al debito ad alto rendimento
- 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**

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in titoli a reddito fisso;
- ✓ sono in grado di accettare rischi di mercato medio-bassi.

### **Valuta contabile**

USD

### **Categorie di azioni**

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU1022394156	No	USD	
Classic	DIS	LU1022394313	Annuale	USD	
Classic H EUR	CAP	LU1022394404	No	EUR	
N	CAP	LU1022394743	No	USD	
NH EUR	DIS	LU1458426118	Annuale	EUR	
Privilege	CAP	LU1022394826	No	USD	
Privilege	DIS	LU1022395120	Annuale	USD	
I	CAP	LU1022395476	No	USD	
IH EUR	CAP	LU1022395633	No	EUR	
X	CAP	LU1022395716	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)

## PARVEST Bond World High Yield Short Duration

### Commissioni e costi

Categoria	Commissioni a carico del comparto					Costi a carico degli investitori		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	0,80%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	0,80%	No	0,50%	0,30%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,40%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,40%	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.

### Informazioni aggiuntive

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV recante la stessa data, 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 25 aprile 2014 nella Sicav BNP Paribas Flexi I.

Trasferimento nella Società il 24 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.

## PARVEST Bond World Income

### **Obiettivo d'investimento**

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### **Politica di investimento**

Per conseguire il suo obiettivo d'investimento il comparto adotterà tre tipi di strategie che si prevede presentino una scarsa correlazione dei relativi rendimenti individuali in un'ottica di lungo periodo.

Il comparto investe, direttamente o indirettamente (tramite strumenti finanziari derivati), almeno l'80% del patrimonio in obbligazioni e/o titoli equivalenti ovvero in strumenti del mercato monetario, denominati in EUR, USD o GBP, ed emessi da governi, agenzie o società private di qualsiasi paese e fino al 30% del patrimonio in obbligazioni a elevato rendimento.

In parallelo, il comparto realizzerà una serie di strategie "flexible beta", mirate a gestire attivamente la sua esposizione a rischio di tasso d'interesse e di credito, ricorrendo a derivati di credito e di tassi d'interesse.

Infine, il comparto investirà in una selezione di strategie "pure alpha", cercando di migliorare il rendimento del portafoglio attraverso l'allocazione dinamica tra tassi d'interesse e valute a livello mondiale e il ricorso ad approcci direzionali o di valore relativo.

Il comparto può fare ricorso a derivati di credito, valutarie, d'inflazione e di tassi d'interesse a fini di copertura e/o d'investimento, tra cui (a titolo esemplificativo ma non esaustivo) future obbligazionarie, future su tassi d'interesse a breve termine, contratti a termine e swap valutarie, credit default swap, total return swap più opzioni e swap di varianza/volatilità.

Il comparto può altresì investire fino al 10% del suo patrimonio in OICVM o OICR e/o fino al 10% direttamente o indirettamente (tramite strumenti finanziari derivati) in azioni o titoli equivalenti.

Laddove il portafoglio finisse per includere titoli distressed a seguito di eventi di ristrutturazione o altri eventi che esulino dal controllo della società, il gestore valuterà la situazione e, laddove lo ritenesse necessario, adeguerà tempestivamente la composizione del portafoglio al fine di preservare i migliori interessi degli azionisti. In ogni caso i titoli distressed non rappresenteranno mai oltre il 10% del patrimonio.

### **Dettagli relativi alla leva:**

- a) La leva prevista, stimata pari a 4, è definita come la somma dei valori assoluti dei nominali dei derivati (senza meccanismi di compensazione o copertura) divisi per il NAV. Un livello di leva più elevato (metodo dei nominali) potrebbe essere raggiunto durante la vita del comparto relativamente alla sua strategia di investimento.
- b) La leva prevista, pari a 4, può essere ripartita in posizionamenti tattici attivi (gestione attiva volta a sfruttare le anomalie del mercato in fatto di determinazione dei prezzi o i settori solidi del mercato), posizioni future a fini di copertura per la parte maggioritaria e quindi posizioni su cambi.
- c) **Leva più elevata:** in alcune occasioni si potrebbe raggiungere una leva più elevata. In questo caso, il maggiore contributo proviene dalle opzioni su tassi d'interesse a breve termine (quando, ad esempio, si producono utili da posizioni in opzioni). La leva risulterà in particolare da differenziali Long Put (perdita limitata ai premi netti pagati) e da spread Short Call, in cui la perdita è limitata alle differenze tra i prezzi d'esercizio.
- d) **Gestione del rischio:** come imposto dall'autorità di regolamentazione locale, 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.
- e) **Avvertimento di 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.

### **Profilo di rischio**

Rischi di mercato specifici:

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischio operativo e di custodia
- Rischi legati a titoli "distressed" (inadempienti):
- Rischio legato ai mercati emergenti
- Rischio correlato al debito ad alto rendimento
- Rischi connessi a investimenti in alcuni paesi

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

### **Profilo dell'investitore tipo**

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti attraverso l'esposizione, a livello globale, nei confronti di una gamma di classi di attivi;
- ✓ sono in grado di accettare rischi di mercato medio-bassi.

### **Valuta contabile**

EUR

## PARVEST Bond World Income

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividendo	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU1104108243	No	EUR	
Classic	DIS	LU1104108326	Annuale	EUR	
Classic RH USD	CAP	LU1104108599	No	USD	
Classic RH USD	DIS	LU1104108672	Annuale	USD	
N	CAP	LU1104108755	No	EUR	
Privilege	CAP	LU1104108839	No	EUR	
Privilege	DIS	LU1104108912	Annuale	EUR	
Privilege RH USD	CAP	LU1104109050	No	USD	
Privilege RH USD	DIS	LU1104109134	Annuale	USD	
I	CAP	LU1104109308	No	EUR	
X	CAP	LU1104109480	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	0,80%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	0,80%	No	0,50%	0,30%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,40%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,40%	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

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

*La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.*

### Informazioni aggiuntive

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un valore patrimoniale netto 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.*

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 25 aprile 2014 nella Sicav BNP Paribas Flexi I.

Trasferimento nella Società il 24 aprile 2015.

Incorporazione del comparto "Global Bond Opportunities" della Sicav FUNDQUEST INTERNATIONAL in data 8 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.



## PARVEST Bond World Inflation-Linked

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il comparto investe almeno 2/3 del proprio patrimonio in obbligazioni indicizzate all'inflazione e/o titoli considerati equivalenti, emessi o garantiti da uno Stato membro dell'OCSE, denominati in qualsiasi valuta, e altresì in strumenti finanziari derivati su tale tipologia di attivi.

Il saldo residuo, ossia massimo 1/3 del suo patrimonio, potrà essere investito in altri valori mobiliari, strumenti finanziari derivati, strumenti del mercato monetario o liquidità e, inoltre, entro un limite del 10% del patrimonio, in OICVM o OICR.

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

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

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

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in titoli a reddito fisso;
- ✓ sono in grado di accettare rischi di mercato medio-bassi.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0249332619	No	EUR	USD
Classic	DIS	LU0249332452	Annuale	EUR	
Classic H USD	CAP	LU1104109563	No	USD	
N	CAP	LU0249333690	No	EUR	
Privilege	CAP	LU0249367086	No	EUR	
Privilege	DIS	LU0823387641	Annuale	EUR	
I	CAP	LU0249356808	No	EUR	
I	DIS	LU0956002983	Annuale	EUR	
X	CAP	LU0249337410	No	EUR	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	0,75%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	0,75%	No	0,50%	0,30%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,40%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,30%	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.





## PARVEST Bond World Inflation-Linked

### Informazioni aggiuntive

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un valore patrimoniale netto 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 26 luglio 2006 con la denominazione "Global Inflation-linked Bond"

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

Azioni della classe "Privilege-CAP" suddivise per 10 il 6 giugno 2014.

Azioni della classe "I-CAP" suddivise per 1.000 il 6 giugno 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.

## PARVEST Bond World Plus

### **Obiettivo d'investimento**

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### **Politica di investimento**

Il presente comparto globale a reddito fisso non vincolato si prefigge di generare rendimenti attraverso la gestione attiva di un portafoglio realizzata mediante un'ampia serie di strategie nell'ambito dell'universo globale del reddito fisso.

Il comparto intende utilizzare la più ampia serie di strategie tra le sottoclassi di attivi elencate di seguito con un'attenzione particolare ad associare approcci direzionali, di arbitraggio, a valore relativo, quantitativi e/o qualitativi, e con l'obiettivo di garantire la diversificazione e la flessibilità. La ponderazione delle diverse strategie del portafoglio può variare nel corso del tempo a seconda dell'evoluzione delle condizioni di mercato e per riflettere le previsioni del team d'investimento.

### **Strategie utilizzate**

Le strategie d'investimento comprendono:

- 1) una serie di posizioni direzionali (long e/o short) dell'universo globale dei mercati sviluppati ed emergenti delle obbligazioni, dei tassi d'interesse, dell'inflazione, del credito, dei titoli strutturati, delle valute, degli indici, eccetera, nonché posizioni sulla volatilità di attivi target;
- 2) una serie di strategie di arbitraggio e a valore relativo che possano essere applicate alle medesime classi di attivi delle strategie direzionali;
- 3) una serie di strategie che si basino su approcci qualitativi e/o quantitativi, selezioni top-down macro e/o bottom-up e orizzonti temporali variabili, da un'allocazione tattica a brevissimo termine a visioni a lungo termine.

### **Descrizione degli attivi**

#### **1. Principali categorie di attivi**

Il comparto può investire fino a un massimo del 100% del patrimonio nei seguenti strumenti:

- (i) Titoli di Stato nazionali;
- (ii) Effetti sovranazionali (definiti come titoli emessi da organizzazioni internazionali attraverso i quali gli Stati membri superano i confini nazionali);
- (iii) Titoli di debito strutturati, dei quali la maggior parte sia di tipo investment grade al momento dell'acquisto e sia negoziata su Mercati Regolamentati di tutto il mondo. Qualora, durante il periodo di possesso, tali titoli scendessero al di sotto del rating investment grade e/o nell'eventualità in cui il portafoglio si ritrovasse con titoli distressed per effetto di un evento di ristrutturazione o di qualsiasi evento al di fuori del controllo della società, il gestore valuterà la situazione e, ove lo ritenesse necessario, rettificherà immediatamente la composizione del portafoglio al fine di salvaguardare il miglior interesse degli azionisti (in ogni caso i titoli distressed non rappresenteranno mai oltre il 5% del portafoglio):
  - 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 agenzia 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 tranches 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)
  - Obbligazioni garantite
  - 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).
- (iv) Obbligazioni societarie, ivi comprese le obbligazioni societarie ad alto rendimento,
- (v) Strumenti di cambio,
- (vi) Strumenti del mercato monetario,

#### **2. Attività accessorie**

Il comparto può investire fino a un massimo del 35% del patrimonio 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. Può rientrare negli interessi dei titolari del comparto che il gestore acconsenta ai termini del suddetto scambio se volontario, o detenga i proventi di una ristrutturazione se involontaria; Tranche azionarie di ABS, CLO, CDO: fino al 10%; l'approccio di investimento del comparto è principalmente incentrato su tranche obbligazionarie senior e mezzanine delle suddette emissioni, sebbene vi sia una certa flessibilità al fine di partecipare alla tranche azionaria junior.

Il comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in azioni o quote emesse da OICVM o altri OICR.

## PARVEST Bond World Plus

### Strumenti derivati

Possono essere utilizzati strumenti finanziari derivati sugli attivi summenzionati, di norma a fini di copertura di un singolo strumento o di negoziazione, di un settore, dell'intero portafoglio o di una combinazione di questi. I derivati potranno inoltre essere utilizzati ai fini dell'assunzione di posizioni dirette, laddove ciò risulti economicamente vantaggioso o efficace in termini di riduzione dei costi di negoziazione, liquidità prevista, o esposizione a, o isolamento da altri rischi o insiemi 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'allocatione 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
- Warrant, compresi warrant connessi al PIL
- Future su indici azionari, utilizzati per esprimere opinioni, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, su aspettative di variazioni della volatilità di mercato, comportamento di propensione o avversione al rischio, e 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:

- a) La leva prevista, stimata come pari a 8, è definita come la somma dei valori assoluti dei nozionali dei derivati (senza meccanismi di compensazione o copertura) divisi per il NAV. Un livello di leva più elevato (metodo dei nominali) potrebbe essere raggiunto durante la vita del comparto relativamente alla sua strategia di investimento.
- b) Leva più elevata: in alcune occasioni si potrebbe raggiungere una leva più elevata. Questa sarà di norma una funzione di un crescente volume di negoziazioni, che tuttavia potrebbero compensare i rischi. Nel normale corso dell'attività, la leva si ridurrebbe con la chiusura o la scadenza delle 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 è diminuita. Tuttavia, se utilizziamo contratti di cambio a termine, tale principio non è applicabile, in quanto i contratti di cambio a termine non vengono annullati, ma si compensano. Pertanto, una posizione lunga da 100 milioni di USDJPY successivamente compensata da una posizione corta dello stesso importo nella stessa data può generare un'esposizione lorda di 200 milioni di USD, anche se il netto è pari a zero. Tale circostanza sarà applicabile fino a quando non sia raggiunta la data finale in cui entrambi i contratti saranno estinti. Anche in caso di accantonamento per operazioni di cambio analoghe, tale circostanza potrà insorgere nel caso in cui operazioni non identiche ma che si compensano dal punto di vista economico facciano aumentare la leva nominale lorda, anche nel caso in cui la leva economica sia stata ridotta o eliminata, per la durata delle suddette posizioni.
- c) La leva può essere prodotta dall'utilizzo di future, opzioni, swap, swaption, contratti a termine e altri contratti derivati su obbligazioni, valute, indici azionari e panieri di quanto sopra indicato. 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) Può esservi una ridotta correlazione tra rischio di tasso di interesse e nozionali derivati, così che i future su tassi di interesse a breve termine possono avere scarsa sensibilità a variazioni dei tassi di interesse ("duration"), pur impiegando elevati importi nominali 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.
- e) Avvertimento di 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.
- f) Gestione del rischio: su questa strategia d'investimento vigila un solido 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.

## PARVEST Bond World Plus

### Profilo di rischio

#### Rischi specifici del comparto:

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischio operativo e di custodia
- Rischi legati a titoli "distressed" (inadempienti):
- Rischio legato ai mercati emergenti
- Rischio correlato al debito ad alto rendimento
- Rischi connessi a investimenti in alcuni paesi
- Rischi legati ai Titoli di debito strutturati e ai Prodotti cartolarizzati
- Rischio legato ai warrant

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti attraverso l'esposizione, a livello globale, nei confronti di una gamma di classi di attivi;
- ✓ sono in grado di accettare rischi di mercato medio-bassi.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU1270631176	No	EUR	
Classic	DIS	LU1270631259	Annuale	EUR	
N	CAP	LU1270631333	No	EUR	
Privilege	CAP	LU1270631416	No	EUR	
I	CAP	LU1270631507	No	EUR	
X	CAP	LU1270631762	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	0,75%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	0,75%	No	0,50%	0,30%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,40%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,30%	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

(2) *In caso di conversione in 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.

## PARVEST Bond World Plus

### 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Il comparto non è ancora stato lanciato alla data del Prospetto informativo.

#### **Tassazione:**

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



## PARVEST Climate Impact

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il comparto investe in ogni momento almeno il 75% del patrimonio in titoli azionari e/o titoli equivalenti alle azioni, emessi da società impegnate in attività che permettono l'adattamento, o l'attenuazione, del cambiamento climatico. Gli investimenti sono fatti esclusivamente in società di piccola e media capitalizzazione con più del 50% del reddito sottostante generato dalle vendite di prodotti o servizi ambientali relativi all'efficienza energetica, alle energie rinnovabili, all'acqua, ai rifiuti o all'alimentazione sostenibile, nonché ai mercati agricoli. Tutte le società oggetto d'investimento devono soddisfare criteri sociali, ambientali e di governance societaria e rispettare i principi definiti nel Global Compact delle Nazioni Unite.

La parte restante, ossia massimo il 25% del suo patrimonio, potrà essere investita in altri valori mobiliari (comprese P-Note), strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati e/o liquidità e, inoltre, entro un limite del 15% del patrimonio, in strumenti di debito di qualsivoglia tipo e, entro un limite del 10% del patrimonio, in OICVM o OICR.

In relazione ai suddetti limiti d'investimento, gli investimenti del comparto in "Azioni cinesi di classe "A"" tramite Stock Connect sono limitati a un massimo del 25% dei suoi attivi.

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

- Rischio relativo alle società a piccola capitalizzazione (small cap) o a settori specializzati o ristretti
- Rischi specifici correlati agli investimenti nella Cina continentale
- Rischio di variazione della tassazione nella RPC
- Rischi correlati a Stock Connect

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in azioni;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0406802339	No	EUR	USD
Classic	DIS	LU0406802685	Annuale	EUR	
Classic RH USD	CAP	LU1342916050	No	USD	
N	CAP	LU0406803063	No	EUR	
Privilege	CAP	LU0406803147	No	EUR	
I	CAP	LU0406802768	No	EUR	USD
I	DIS	LU0956005903	Annuale	EUR	
X	CAP	LU0406802925	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	2,20%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	2,20%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	1,10%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	1,10%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.





## PARVEST Climate Impact

### Informazioni aggiuntive

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un valore patrimoniale netto 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 12 novembre 2009 mediante conferimento del comparto "Environmental Opportunities" della Sicav PARWORLD

Azioni della classe "I-CAP" suddivise per 1.000 il 6 giugno 2014.

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 2 novembre 2016.

#### **Tassazione:**

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



## PARVEST Commodities

### **Obiettivo d'investimento**

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine. L'obiettivo di questo fondo consiste nel sovraperformare il proprio benchmark, l'indice Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Capped Total Return.

### **Politica di investimento**

Il comparto può essere esposto a qualunque indice rappresentativo di commodity, combinando tutti i settori, che ottemperano alla Direttiva europea 2007/16/CEE.

L'esposizione all'indice è ottenuta per il tramite di una metodologia di replica sintetica. A questo scopo, il comparto investe in strumenti derivati sugli indici in questione, su un mercato regolamentato oppure fuori borsa (over-the-counter, OTC). Nello specifico, il comparto può sottoscrivere contratti swap (ossia di scambio di un tasso di interesse variabile o fisso contro la performance degli indici).

Gli swap di performance su indici forniscono una posizione esclusivamente lunga sulle commodity sottostanti e possono, tra l'altro, combinarsi tramite posizioni lunghe/corte su indici, sotto-indici o panieri di indici su commodity sotto forma di sovrapposizione all'esposizione esclusivamente lunga, al fine di offrire la sovraperformance attesa.

Le fonti della performance provengono da fattori quali, a titolo meramente esemplificativo, decisioni di ponderazione degli attivi nell'utilizzo delle suddette combinazioni di indici, sulla base di un'analisi dei fondamentali, quantitativa e del posizionamento della scadenza, attraverso l'utilizzo di indici in cui sia possibile posticipare ulteriormente le scadenze del contratto future sottostante rispetto ai mesi iniziali standard.

Il comparto investe almeno 2/3 dei suoi attivi in obbligazioni o titoli assimilati, strumenti del mercato monetario, valori mobiliari collegati agli indici su materie prime di ogni tipo, nonché in strumenti finanziari derivati su tali tipologie 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.

Il comparto non detiene direttamente materie prime.

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

### **Dettagli relativi alla leva:**

- a) La leva prevista, stimata pari a 1, è definita come la somma dei valori assoluti dei nominali dei derivati (senza meccanismi di compensazione o copertura) divisi per il NAV. Un livello di leva più elevato (metodo dei nominali) potrebbe essere raggiunto durante la vita del comparto relativamente alla sua strategia di investimento.
- b) Il ricorso a strumenti finanziari derivati su indici delle materie prime di qualsiasi natura si prefigge di essere costantemente pari al NAV. L'utilizzo della suddetta combinazione di indici/sotto indici può sembrare un effetto leva sintetico se si considera l'accumulazione nominale del sottostante, quando si valuta un metodo di calcolo che somma i valori assoluti di importi nominali di swap. In pratica, i sottoscrittori del comparto dovrebbero comprendere che le posizioni long/short su indici sono finalizzate all'ottenimento di una posizione di "sovrapposizione market neutral" oltre all'esposizione esclusivamente lunga principale, e non ad ampliare una leva direzionale. Tale esposizione viene aumentata o ridotta in base al livello di rischio previsto, nel miglior interesse degli azionisti.
- c) **Leva più elevata:** si potrebbe ottenere una leva superiore a 1 attraverso strategie di arbitraggio (non direzionali), il cui rischio supplementare rimanga basso per il comparto. In determinate circostanze, quando il comparto stipula uno swap di performance su indici che assume una posizione long pari al quintuplo di un indice e una posizione short pari al quintuplo di un altro indice, potrebbe essere raggiunta una leva più elevata. Un ulteriore contributo al rischio potrebbe derivare inoltre da Exchange Trade Commodities (ETC), negoziate per ottenere l'esposizione nei confronti di indici e strategie, e anche da ETC aventi lo stesso effetto leva degli swap di performance.
- d) **Gestione del rischio:** come imposto dall'autorità di regolamentazione locale, 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.
- e) **Avvertimento di 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.

### **Profilo di rischio**

Rischi di mercato specifici:

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischio operativo e di custodia
- Rischio legato al mercato delle materie prime
- 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**

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in materie prime;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### **Valuta contabile**

USD

## PARVEST Commodities

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividendo	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0823449938	No	USD	
Classic	DIS	LU0823450191	Annuale	USD	
Classic EUR	CAP	LU0823449185	No	EUR	
Classic EUR	DIS	LU0823449268	Annuale	EUR	
Classic HUF	CAP	LU0823449771	No	HUF	
Classic SGD	CAP	LU0823449854	No	SGD	
Classic H CHF	CAP	LU0823449003	No	CHF	
Classic H CZK	CAP	LU0823449342	No	CZK	
Classic H EUR	CAP	LU0823449425	No	EUR	
Classic H EUR	DIS	LU0823449698	Annuale	EUR	
N	CAP	LU0823450514	No	USD	
Privilege	CAP	LU0823450605	No	USD	
Privilege	DIS	LU0823450787	Annuale	USD	
Privilege H EUR	CAP	LU0903144755	No	EUR	
I	CAP	LU0823450357	No	USD	EUR
IH EUR	CAP	LU0823450431	No	EUR	
X	CAP	LU0212181894	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,50%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,50%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,75%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle 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 in caso di chiusura dei mercati delle materie prime di riferimento negli USA e nel Regno Unito (mercati del gruppo CME, Intercontinental Exchange, London Metal Exchange).

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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'ora del Lussemburgo.

Centralizzazione degli ordini	Data di esecuzione degli ordini	Calcolo del NAV e data di pubblicazione	Data di regolamento degli ordini
ore 12.00 CET per ordini STP e 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### Quotazione

Nessuna



## PARVEST Commodities

**Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 27 luglio 2005 nella Sicav FORTIS L FUND (ridenominata BNP Paribas L1 in data 1° agosto 2010) con la denominazione "Commodity World".

Ridenominato "World Commodities" il 1° agosto 2010

Trasferimento nella Società il 27 maggio 2013.

Incorporazione dei comparti della Società "World Agriculture" e "World Agriculture (USD)" in data 3 giugno 2013

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 30 marzo 2015.

Incorporazione il 26 agosto 2016 mediante trasferimento del fondo comune francese "BNP PARIBAS MATIERES PREMIERES"

**Tassazione:**

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



## PARVEST Convertible Bond Asia

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il comparto investe almeno 2/3 del proprio patrimonio in obbligazioni convertibili e/o titoli considerati equivalenti, il cui sottostante è emesso da società che hanno sede legale e/o sede principale delle attività o che svolgono una parte significativa delle proprie attività in Asia e, altresì, in strumenti finanziari derivati su tale tipologia di attivi.

La parte restante, ossia massimo 1/3 del suo patrimonio, potrà essere investita in altri valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati o liquidità e, inoltre, entro un limite del 10% del patrimonio, in OICVM o OICR.

L'esposizione complessiva del comparto (tramite investimenti sia diretti che indiretti) verso i titoli della Cina continentale non potrà superare il 30% del patrimonio.

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

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

Rischi specifici correlati agli investimenti nella Cina continentale

- Rischio di variazione della tassazione nella RPC
- Rischi correlati agli investimenti in RQFII

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano titoli misti che presentino elementi sia azionari che di debito;
- ✓ ricercano la crescita del capitale nel lungo termine, ma con un rischio di mercato potenzialmente inferiore a quello sostenuto dai comparti puramente azionari.

### Valuta contabile

USD

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0095613583	No	USD	
Classic	DIS	LU0662594125	Annuale	USD	
Classic MD	DIS	LU0095613823	Mensile	USD	
Classic EUR	CAP	LU0281885953	No	EUR	
Classic EUR	DIS	LU1104109647	Annuale	EUR	
N	CAP	LU0107087610	No	USD	EUR
Privilege	CAP	LU0111466271	No	USD	
Privilege	DIS	LU0823394001	Annuale	USD	
I	CAP	LU0102025151	No	USD	EUR
X	CAP	LU0107107079	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,20%	No	Nessuna	0,35%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,20%	No	0,60%	0,35%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,65%	No	Nessuna	0,35%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,60%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.



## PARVEST Convertible Bond Asia

### Informazioni aggiuntive

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un valore patrimoniale netto 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 30 aprile 1999 con la denominazione "Asian Convertible Bond"

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

Incorporazione del comparto "Convertible Bond Asia" della Sicav BNP Paribas L1 in data 19 marzo 2012

Classe "Classic-Distribution" ridenominata "Classic MD" il 1° novembre 2012

Classe "Classic New Distri" ridenominata "Classic-DIS" il 1° novembre 2012.

Azioni della classe "Privilege-CAP" suddivise per 100 il 6 giugno 2014.

Azioni della classe "I-CAP" suddivise per 10.000 il 6 giugno 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.





## PARVEST Convertible Bond Europe

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il comparto investe almeno 2/3 del proprio patrimonio in obbligazioni convertibili e titoli considerati equivalenti, denominati in EUR e/o il cui sottostante è emesso da società che hanno sede legale o che svolgono una parte significativa delle proprie attività in Europa e/o in strumenti finanziari derivati su tale tipologia di attivi.

La parte restante, ossia massimo 1/3 del suo patrimonio, potrà essere investita in altri valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati o liquidità e, inoltre, entro un limite del 10% del patrimonio, in OICVM o OICR.

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

- Rischio di controparte
- Rischio legato agli strumenti derivati

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano titoli misti che presentino elementi sia azionari che di debito;
- ✓ ricercano la crescita del capitale nel lungo termine, ma con un rischio di mercato potenzialmente inferiore a quello sostenuto dai comparti puramente azionari.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0086913042	No	EUR	USD
Classic	DIS	LU0102023610	Annuale	EUR	
N	DIS	LU0107087537	Annuale	EUR	
Privilege	CAP	LU0111466198	No	EUR	
Privilege	DIS	LU0823394266	Annuale	EUR	
I	CAP	LU0086913125	No	EUR	USD
I	DIS	LU0956004179	Annuale	EUR	
IH EUR	DIS	LU1396865435	Annuale	EUR	
X	CAP	LU0107106857	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,20%	No	Nessuna	0,35%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,20%	No	0,60%	0,35%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,65%	No	Nessuna	0,35%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,60%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.

## PARVEST Convertible Bond Europe

### Informazioni aggiuntive

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un valore patrimoniale netto 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 6 maggio 1998 con la denominazione "European Convertible Bond"

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

Incorporazione del comparto "Convertible Bond Euro Zone" della Sicav BNP Paribas L1 in data 3 dicembre 2012

Azioni della classe "Privilege-CAP" suddivise per 10 il 6 giugno 2014.

La classe "N-CAP" ha cambiato nome in "N-DIS" il 2 novembre 2016.

La classe "IH EUR-CAP" ha cambiato nome in "IH EUR-DIS" il 2 novembre 2016

#### **Tassazione:**

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



## PARVEST Convertible Bond Europe Small Cap

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il comparto investe almeno 2/3 del proprio patrimonio in obbligazioni convertibili o titoli considerati equivalenti alle obbligazioni convertibili, emessi nell'ambito di un'emissione iniziale che non supera EUR 300 milioni da parte di società che hanno sede legale o che svolgono una parte significativa delle proprie attività in Europa, e altresì in strumenti finanziari derivati su tale tipologia di attivi.

La parte restante, ossia massimo 1/3 del suo patrimonio, potrà essere investita in altri valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati e/o liquidità e, inoltre, entro un limite del 10% del patrimonio, in OICVM o OICR.

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

- Rischio di controparte
- Rischio legato agli strumenti derivati
- Rischio relativo alle società a piccola capitalizzazione (small cap) o a settori specializzati o ristretti

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano titoli misti che presentino elementi sia azionari che di debito;
- ✓ ricercano la crescita del capitale nel lungo termine, ma con un rischio di mercato potenzialmente inferiore a quello sostenuto dai comparti puramente azionari.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0265291665	No	EUR	
Classic	DIS	LU0265291822	Annuale	EUR	
N	DIS	LU0265292556	Annuale	EUR	
Privilege	CAP	LU0265308576	No	EUR	
I	CAP	LU0265319003	No	EUR	
I	DIS	LU0956005069	Annuale	EUR	
X	CAP	LU0265279371	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,20%	No	Nessuna	0,35%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,20%	No	0,60%	0,35%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,65%	No	Nessuna	0,35%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,60%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.



## PARVEST Convertible Bond Europe Small Cap

### Informazioni aggiuntive

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un valore patrimoniale netto 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 12 dicembre 2006 con la denominazione "European Small Cap Convertible Bond"

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

Azioni della classe "Privilege-CAP" suddivise per 10 il 6 giugno 2014.

Azioni della classe "I-CAP" suddivise per 1.000 il 6 giugno 2014.

La classe "N-CAP" ha cambiato nome in "N-DIS" il 2 novembre 2016.

#### **Tassazione:**

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

## PARVEST Convertible Bond World

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il comparto 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 obbligazionario 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'USD non potrà 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 della Cina continentale non potrà superare il 30% del patrimonio.

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

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

Rischi specifici correlati agli investimenti nella Cina continentale

- Rischio di variazione della tassazione nella RPC
- Rischi correlati agli investimenti in RQFII

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano titoli misti che presentino elementi sia azionari che di debito;
- ✓ ricercano la crescita del capitale nel lungo termine, ma con un rischio di mercato potenzialmente inferiore a quello sostenuto dai comparti puramente azionari.

### Valuta contabile

USD

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividendo	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0823394779	No	USD	
Classic	DIS	LU1022396367	Annuale	USD	
N RH EUR	DIS	LU1022396011	Annuale	EUR	
Classic RH CHF	CAP	LU0950369883	No	CHF	
Classic RH CZK	CAP	LU0823394423	No	CZK	
Classic RH EUR	CAP	LU0823394852	No	EUR	
Classic RH EUR	DIS	LU0823394936	Annuale	EUR	
Classic RH PLN	DIS	LU0823394696	Annuale	PLN	
N	CAP	LU1104109720	No	USD	
Privilege	CAP	LU1104109993	No	USD	
Privilege RH EUR	CAP	LU0823395669	No	EUR	
Privilege RH EUR	DIS	LU0823395743	Annuale	EUR	
I	CAP	LU0823395404	No	USD	
I RH CHF	CAP	LU1022396870	No	CHF	
I RH EUR	CAP	LU0823395230	No	EUR	
I RH EUR	DIS	LU0950370030	Annuale	EUR	
I RH NOK	CAP	LU0823395313	No	NOK	
X	CAP	LU0823395826	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)



## PARVEST Convertible Bond World

### Commissioni e costi

Categoria	Commissioni a carico del comparto					Costi a carico degli investitori		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,20%	No	Nessuna	0,35%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,20%	No	0,60%	0,35%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,65%	No	Nessuna	0,35%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,60%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

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

*La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.*

### Informazioni aggiuntive

#### Giorno di valutazione:

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV recante la stessa data, 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.*

#### Quotazione

Nessuna

#### Informazioni storiche

Comparto lanciato l'8 settembre 2004 nella Sicav FORTIS L FUND (ridenominata BNP Paribas L1 in data 1° agosto 2010) con la denominazione "Bond Convertible World".

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 1 agosto 2010.

Trasferimento nella Società il 21 maggio 2013.

Categorie "Classic H CZK", "Classic H PLN", "IH NOK" e "IH USD" ridenominate "Classic RH CZK", "Classic RH PLN", "I RH NOK" e "I RH USD" in data 1° maggio 2014.

Azioni della classe "Classic H CZK-CAP" suddivise per 100 il 6 giugno 2014.

L'USD sostituisce l'EUR quale Valuta contabile del comparto in data 30 marzo 2015, ivi comprese modifiche delle denominazioni delle classi di azioni:

- categoria "Classic" in "Classic RH EUR"
- classe "Classic USD-CAP" in "Classic-CAP"
- classe "Classic RH USD-DIS" in "Classic-DIS"
- categoria "Privilege" in "Privilege RH EUR"
- categoria "I" in "I RH EUR"
- categoria "I RH USD" in "I"

#### Tassazione:

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





## PARVEST Covered Bond Euro

### **Obiettivo d'investimento**

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### **Politica di investimento**

Il comparto investe almeno il 90% del patrimonio in obbligazioni o titoli assimilati denominati in euro emessi da istituti finanziari e in strumenti finanziari derivati su tale tipologia di attivi. Possono essere utilizzati strumenti derivati di credito o di tasso d'interesse sia a fini di copertura che di negoziazione (investimento). I titoli di debito possono essere denominati in euro o in altre valute, nel qual caso il rischio valutario sarà oggetto di copertura. La qualità del credito delle emissioni dovrebbe essere almeno pari ad "BBB-" da parte di S&P, "BBB-" da parte di Fitch o "Baa3" da parte di Moody's.

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

Può inoltre investire un massimo del 10% del patrimonio in altri titoli di debito, strumenti del mercato monetario, OICVM o OICR, strumenti finanziari derivati o liquidità. Dopo la copertura, l'esposizione del comparto alle valute diverse dall'euro non dovrà superare il 5%. Oltre al limite del 10% summenzionato, gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati per gestire la durata nei limiti del comparto.

### **Profilo di rischio**

Rischi di mercato specifici:

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati

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

### **Profilo dell'investitore tipo**

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in titoli a reddito fisso;
- ✓ sono in grado di accettare rischi di mercato medio-bassi.

### **Valuta contabile**

EUR

### **Categorie di azioni**

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU1022403676	No	EUR	
Classic	DIS	LU1022403833	Annuale	EUR	
N	CAP	LU1022403916	No	EUR	
Privilege	CAP	LU1022404138	No	EUR	
Privilege	DIS	LU1022404211	No	EUR	
I	CAP	LU1022404484	No	EUR	
X	CAP	LU1022404567	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	0,70%	No	Nessuna	0,25%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	0,70%	No	0,50%	0,25%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,35%	No	Nessuna	0,25%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,25%	No	Nessuna	0,12%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,12%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.



## PARVEST Covered Bond Euro

### **Informazioni aggiuntive**

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV recante la stessa data, 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.*

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato in data 1° marzo 2012 con la denominazione "Euro Covered Bond" nella Sicav BNP Paribas Flexi I

Trasferimento nella Società il 18 luglio 2014.

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 25 aprile 2016.

#### **Tassazione:**

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

## PARVEST Cross Asset Absolute Return

### **Obiettivo d'investimento**

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

Il presente comparto diversificato a rendimento assoluto mira a una volatilità pari a circa 700 punti base misurata attraverso la deviazione standard annualizzata dei rendimenti. Questa non è da intendersi quale garanzia che tale obiettivo sarà conseguito né quale limitazione del rischio previsto per il futuro.

### **Politica di investimento**

Al fine di conseguire tale obiettivo, il comparto è gestito attivamente tramite un portafoglio di valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, quote o azioni emesse da OICVM o altri OICR, liquidità e strumenti finanziari derivati sui mercati mondiali, tramite una selezione diversificata di strategie di asset allocation dinamica.

L'utilizzo dei derivati è parte integrante della politica e della strategia d'investimento del comparto.

### **Descrizione delle strategie**

Il comparto può applicare una selezione di strategie di asset allocation dinamica, con un obiettivo di performance assoluta soggetto ad un vincolo di volatilità. La selezione delle strategie si basa sostanzialmente su previsioni e fattori macroeconomici relativi alle valutazioni e ai fondamentali di rischio degli attivi interessati. Il comparto potrà selezionare strategie che soddisfino tali criteri e che in passato abbiano mostrato una correlazione limitata, nell'ottica di compensare eventuali perdite generate dall'utilizzo di alcune di tali strategie.

Tali strategie di investimento includono (in riferimento a tutte le classi di attività oggetto d'investimento):

- 1) una serie di posizioni direzionali sui mercati internazionali dei paesi sviluppati ed emergenti in azioni, obbligazioni, tassi d'interesse a breve termine, credito, commodity\* e valute\*\*, nonché posizioni sulla volatilità delle azioni, degli indici di mercato, delle obbligazioni e delle valute;
- 2) una serie di strategie di arbitraggio utilizzate per generare performance in un contesto di rischio misurato. Tali strategie di arbitraggio sono applicate sulle stesse classi di azioni delle strategie direzionali.
- 3) opzioni di acquisto c.d. plain vanilla, preferite ai prodotti esotici o a opzioni di vendita.

Gran parte delle strategie direzionali e di arbitraggio presenta orizzonti di investimento che variano da alcune settimane a un massimo di due anni. In aggiunta a tali strategie, il comparto potrà applicare strategie direzionali e di arbitraggio su un orizzonte di investimento alquanto breve, che potrà consistere in poche ore o giorni. La ponderazione di ciascuna di tali strategie sarà determinata sulla base di un approccio di tipo "risk budget".

\* Investimenti in strumenti finanziari derivati su indici finanziari basati su materie prime e in valori mobiliari sensibili alle oscillazioni dei prezzi delle materie prime.

\*\* L'uso di contratti OTC è preferito in quanto i mercati OTC offrono maggiore liquidità rispetto alle borse valori. L'attenzione si concentra prevalentemente sulle valute principali quali, a titolo esemplificativo ma non limitativo, EUR, USD, JPY, in quanto sono più liquide.

Il comparto non detiene direttamente materie prime.

### **Descrizione degli attivi**

#### **1. Principali categorie di attivi:**

- (i) Azioni;
- (ii) Titoli di Stato nazionali;
- (iii) Obbligazioni societarie, ivi comprese le obbligazioni societarie ad alto rendimento;
- (iv) Strumenti di cambio;
- (v) strumenti del mercato monetario;

#### **2. Attività accessorie:**

- (i) Il comparto può investire fino a un massimo del 35% del patrimonio nei seguenti strumenti:
  - Obbligazioni convertibili
  - Swap per esporre il portafoglio a indici su materie prime conformi alla Direttiva europea n. 2007/16/CEE.
- (ii) Liquidità: fino al 49% delle attività del comparto.

Il comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in azioni o quote emesse da OICVM o altri OICR.

### **Strumenti derivati**

Possono essere utilizzati strumenti finanziari derivati sugli attivi summenzionati, di norma a fini di investimento e/o di copertura di un singolo strumento o di negoziazione, di un settore, dell'intero portafoglio o di una combinazione di questi. I derivati potranno inoltre essere utilizzati ai fini dell'assunzione di posizioni dirette, laddove ciò risulti economicamente vantaggioso o efficace in termini di riduzione dei costi di negoziazione, liquidità prevista, o esposizione a, o isolamento da altri rischi o insiemi di rischi.

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

- Future e opzioni su indici azionari, utilizzati per esprimere opinioni, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, su aspettative di variazioni della volatilità di mercato, comportamento di propensione o avversione al rischio, e copertura di tali rischi;
- Opzioni o panieri di opzioni (quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, indici di volatilità su quanto sopra indicato, utilizzati per esprimere opinioni su, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, aspettative di variazioni della volatilità di obbligazioni, titoli o altri derivati del comparto, o quale indicazione più ampia della volatilità di mercato), e copertura di tali rischi;
- Future su tassi di interesse, opzioni su tassi di interesse e Interest Rate Swap (IRS), utilizzati per esprimere opinioni sull'andamento di mercato e a fini di copertura della duration (sensibilità al tasso di interesse), con esposizioni sottostanti a Global Government Bonds e mercati con scadenze variabili;
- Inflation Swap, utilizzati per esprimere opinioni sulla valutazione del rischio di inflazione su base relativa e diretta, e copertura di tali rischi;
- Contratti a termine su valuta, Non-Deliverable Forward (NDF) o opzioni valutarie, utilizzati a copertura del rischio valutario e per assumere posizioni su movimenti di mercato previsti in valute estere;
- Credit Default Swap (CDS), utilizzati per esprimere opinioni su aspettative di mercato di variazioni dell'affidabilità creditizia percepita o effettiva di prestatori ivi comprese società, agenzie e governi, e 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;
- Swap su indici su commodity utilizzati per esprimere opinioni su, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, aspettative di variazioni dei prezzi delle materie prime;
- 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.



## PARVEST Cross Asset Absolute Return

### Dettagli relativi alla leva

- a) La leva prevista, stimata pari a 6, è definita come la somma dei valori assoluti dei nominali dei derivati (senza meccanismi di compensazione o copertura) divisi per il NAV. Un livello di leva più elevato (metodo dei nominali) potrebbe essere raggiunto durante la vita del comparto relativamente alla sua strategia di investimento.
- b) Gli acquisti di opzioni su tassi d'interesse a breve termine contribuiscono maggiormente alla leva globale rispetto agli acquisti di opzioni su tassi d'interesse a lungo termine. Gli acquisti di opzioni apportano un contributo elevato alla leva, mentre il loro premio rappresenta una percentuale molto modesta del NAV del comparto e il loro rischio è limitato al premio. La leva prevista, pari a 6, può essere così ripartita: in gran parte, posizioni su tassi d'interesse a breve termine e, quindi, su obbligazioni, titoli azionari e cambi.
- c) Leva più elevata: in alcune occasioni si potrebbe raggiungere una leva più elevata. In questo caso, il maggiore contributo proviene dalle opzioni su tassi d'interesse a breve termine (quando, ad esempio, si producono utili da posizioni in opzioni). La leva risulterà in particolare da differenziali Long Put (perdita limitata ai premi netti pagati) e da spread Short Call, in cui la perdita è limitata alle differenze tra i prezzi d'esercizio.
- d) Gestione del rischio: su questa strategia d'investimento vigila un solido 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.
- e) Avvertimento di 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.

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischio operativo e di custodia
- Rischio legato al mercato delle materie prime
- Rischio legato ai mercati emergenti
- Rischio correlato al debito ad alto rendimento
- Rischi connessi a investimenti in alcuni paesi

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano rendimenti assoluti di tipo market neutral;
- ✓ sono in grado di accettare rischi di mercato di media entità.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU1270631846	No	EUR	CHF/GBP
Classic	DIS	LU1270631929	Annuale	EUR	
Classic RH USD	CAP	LU1270632067	No	USD	
N	CAP	LU1270632141	No	EUR	
Privilege	CAP	LU1270632224	No	EUR	
I	CAP	LU1270632570	No	EUR	
I RH USD	CAP	LU1270632737	No	USD	
X	CAP	LU1270632901	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,25%	Si(3)	Nessuna	0,35%	0,05%	3%	n/d	Nessuna
N	1,25%	Si(3)	0,75%	0,35%	0,05%	Nessuna	n/d	3%
Privilege	0,65%	Si(3)	Nessuna	0,35%	0,05%	3%	n/d	Nessuna
I	0,60%	Si(3)	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	n/d	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,30%	0,01%	Nessuna	n/d	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

(2) Nessuna conversione consentita, né per sottoscrizioni né per rimborsi

(3) 15% con Eonia (Libor USD Overnight per le classi "RH USD") quale hurdle rate

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.

## PARVEST Cross Asset Absolute Return

### **Informazioni aggiuntive**

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un valore patrimoniale netto 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/rimborso:**

Gli ordini di sottoscrizione e rimborso saranno elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'ora del Lussemburgo.

Nessuna conversione consentita, né per sottoscrizioni né per rimborsi

Centralizzazione degli ordini	Data di esecuzione degli ordini	Calcolo del NAV e data di pubblicazione	Data di regolamento degli ordini
12.00 CET 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Il comparto è stato lanciato il 18 dicembre 2015.

Incorporazione il 1° aprile 2016:

- Classe "Classic-CAP" del comparto "Multi-Strategy della Società;
- Comparti "Multi-Strategy Medium Vol" e "Multi-Strategy Medium Vol (USD)" della Società; e
- Comparto "Multi-Strategy High Vol" della Sicav PARWORLD

#### **Tassazione:**

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



## PARVEST Diversified Dynamic

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il comparto investe le proprie attività in tutti i valori mobiliari e/o in liquidità entro i limiti consentiti dalla Legge, e altresì in strumenti finanziari derivati.

Inoltre, il comparto è esposto a una vasta gamma di classi di attivi tramite investimenti in fondi, inclusi tracker:

- azioni di tutte le tipologie, in ogni settore e area geografica;
- titoli di Stato, inclusi strumenti di debito dei paesi emergenti;
- obbligazioni societarie;
- materie prime;
- beni immobili quotati;
- strumenti del mercato monetario.

Il comparto è altresì indirettamente esposto alla volatilità di mercato.

Al fine di conseguire l'obiettivo di performance, il comparto implementa una strategia di allocazione marcatamente flessibile e diversificata, che comprende le suddette classi di attivi. L'allocazione delle attività è gestita sistematicamente e l'obiettivo di volatilità permanente annuale ex-ante è prossimo al 7,5%.

Inoltre, il comparto assume posizioni di allocazione tattica al fine di incrementare la performance complessiva.

Gli investimenti del comparto sono effettuati mediante fondi o con investimenti diretti.

Il comparto non detiene direttamente materie prime o beni immobili.

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

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

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti attraverso l'esposizione, a livello globale, nei confronti di una gamma di classi di attivi;
- ✓ sono in grado di accettare rischi di mercato di media entità.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0089291651	No	EUR	
Classic	DIS	LU0089290844	Annuale	EUR	
Classic RH HKD MD	DIS	LU0950370113	Mensile	HKD	
Classic RH USD	CAP	LU1104110066	No	USD	
Classic RH USD MD	DIS	LU1104110140	Mensile	USD	
N	CAP	LU0107088931	No	EUR	
Privilege	CAP	LU0111469705	No	EUR	
Privilege	DIS	LU0823396048	Annuale	EUR	
N	DIS	LU1104110223	Annuale	EUR	
I	CAP	LU0102035119	No	EUR	
X	CAP	LU0107108630	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)





## PARVEST Diversified Dynamic

### Commissioni e costi

Categoria	Commissioni a carico del comparto					Costi a carico degli investitori		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,10%	No	Nessuna	0,35%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,10%	No	0,75%	0,35%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,55%	No	Nessuna	0,35%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,55%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,30%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

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

Commissione indiretta: max 1,00%

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.

### Informazioni aggiuntive

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un valore patrimoniale netto 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 Ore 12.00 CET per ordini non STP 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.*

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 2 maggio 1997 con la denominazione "Balanced (Euro)"

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

Incorporazione del comparto "Dynamic World" della Sicav BNP Paribas L1 in data 3 dicembre 2012.

Azioni della classe "I-CAP" suddivise per 1.000 il 6 giugno 2014.

Incorporazione il 9 settembre 2016 mediante trasferimento del fondo comune francese "BNP PARIBAS MULTI-ASSET ISOVOL 6%"

#### **Tassazione:**

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

## PARVEST Enhanced Cash 6 Months

### Obiettivo d'investimento

Conseguire una performance superiore al tasso di rendimento del mercato monetario in euro su un periodo d'investimento minimo di sei mesi.

### Politica di investimento

Il comparto investe almeno 2/3 del proprio patrimonio in obbligazioni e/o titoli considerati equivalenti alle obbligazioni e/o strumenti del mercato monetario denominati in EUR e/o 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, esclusi azioni o titoli equivalenti alle azioni, titolo di debito strutturato investment grade entro un limite del 20% del patrimonio, strumento del mercato monetario, strumento finanziario derivato o liquidità, e inoltre, nel limite del 10% degli attivi, in OICVM o OICR.

L'esposizione a valute diverse dall'EUR sarà inferiore al 15%.

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischi legati ai Titoli di debito strutturati e ai Prodotti cartolarizzati

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti attraverso l'esposizione, a livello globale, nei confronti di una gamma di classi di attivi;
- ✓ sono in grado di accettare rischi di mercato medio-bassi.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0325598166	No	EUR	
Classic	DIS	LU0325598323	Annuale	EUR	
N	CAP	LU0325599487	No	EUR	
Privilege	CAP	LU0325599644	No	EUR	
Privilege	DIS	LU0823396717	Annuale	EUR	
I	CAP	LU0325598752	No	EUR	
I	DIS	LU0325598919	Annuale	EUR	
Life	CAP	LU1342915912	No	EUR	
X	CAP	LU0325599214	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	0,50%	No	Nessuna	0,20%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	0,50%	No	0,35%	0,20%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,25%	No	Nessuna	0,20%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,20%	No	Nessuna	0,10%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
Life	0,385%	No	Nessuna	0,12%	0,01%	Nessuna	n/d	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,10%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.

## PARVEST Enhanced Cash 6 Months

### Informazioni aggiuntive

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un valore patrimoniale netto 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 29 ottobre 2007 con la denominazione "Dynamic 6 Months (EUR)", successivamente ridenominato "Enhanced Eonia 6 Months"

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

Incorporazione del comparto "V150" della Sicav BNP Paribas L1 in data 14 marzo 2011

Incorporazione del comparto "Enhanced Cash 1 Year" della Società in data 6 luglio 2011

Incorporazione del comparto "Opportunities Euro Plus" della Sicav BNP Paribas L1 in data 3 dicembre 2012

Azioni della classe "I-CAP" suddivise per 1.000 il 6 giugno 2014.

Azioni della classe "Privilege-CAP" suddivise per 10 il 19 agosto 2016.

#### **Tassazione:**

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



## PARVEST Equity Asia ex-Japan ha cambiato nome in PARVEST Equity Asia ex-Japan Small Cap con effetto dal 1° gennaio 2017

### **Obiettivo d'investimento**

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### **Politica di investimento**

Fino al 31 dicembre 2016:

Il comparto investe in ogni momento prevalentemente in titoli azionari e/o titoli equivalenti alle azioni emessi da società che abbiano sede legale o svolgano gran parte delle proprie attività aziendali in Asia orientale e meridionale (escluso il Giappone), e in Australia e Nuova Zelanda.

Non oltre il 50% del patrimonio, può essere investito, a titolo accessorio, 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.

Possono essere utilizzati strumenti finanziari derivati sia a fini di copertura che di negoziazione (investimento).

Dal 1° gennaio 2017:

Il fondo investe in ogni momento almeno i 2/3 dei suoi attivi in azioni e/o titoli equivalenti alle azioni emessi da società con una capitalizzazione di mercato inferiore rispetto alla maggiore capitalizzazione di mercato totale (osservata all'inizio di ciascun esercizio finanziario) dell'indice MSCI AC Asia ex-Japan small-cap e che hanno sede legale o svolgono la maggior parte delle relative attività in Asia (escluso il Giappone):

La parte residua, ossia massimo 1/3 del patrimonio, può essere investita in P-notes, obbligazioni convertibili, obbligazioni convertibili contingententi entro il 10% del patrimonio, titoli di debito, strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati (soprattutto warrant, opzioni e futures) a fini di copertura e di negoziazione (investimento) o liquidità, purché gli investimenti in titoli di credito di qualsiasi natura non superino il 15% degli attivi e, nel limite del 10% dei suoi attivi, in OICVM o OICR.

Almeno il 75% del patrimonio deve essere sempre investito in azioni emesse da società con sede legale in Asia.

Per quanto riguarda i summenzionati limiti di investimento, l'esposizione complessiva del comparto (attraverso gli investimenti sia diretti che indiretti) ai titoli della Cina continentale non supererà il 25% del relativo patrimonio mediante investimenti in "Azioni cinesi di classe "A"" attraverso Stock Connect e strumenti finanziari derivati su tale tipologia di attivi.

### **Profilo di rischio**

Rischi di mercato specifici:

- Rischio operativo e di custodia
- Rischio legato ai mercati emergenti
- Rischi connessi a investimenti in alcuni paesi
- Rischi legati alle piccole capitalizzazioni, specialistici o per la limitazione settoriale (dal 1° gennaio 2017)
- Rischio legato ai warrant (dal 1° gennaio 2017)
- Rischio legato alle Obbligazioni contingententi convertibili (dal 1° gennaio 2017)

Rischi specifici correlati agli investimenti nella Cina continentale

- Rischio di variazione della tassazione nella RPC
- Rischi correlati a Stock Connect

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

### **Profilo dell'investitore tipo**

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in azioni;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### **Valuta contabile**

USD

### **Categorie di azioni**

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividendo	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU1342916134	No	USD	
Classic	DIS	LU1342916217	Annuale	USD	
Classic EUR	CAP	LU1458426209	No	EUR	
Classic RH AUD	CAP	LU1458426381	No	AUD	
Classic RH EUR	CAP	LU1458426464	No	EUR	
Classic RH SGD	CAP	LU1458426548	No	SGD	
N	CAP	LU1458426621	No	USD	
Privilege	CAP	LU1458426894	No	USD	
Privilege	DIS	LU1458426977	Annuale	USD	
Privilege EUR	CAP	LU1458427199	No	EUR	
I	CAP	LU1458427272	No	USD	
I EUR	CAP	LU1458427355	No	EUR	
X	CAP	LU1458427439	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)

**PARVEST Equity Asia ex-Japan  
ha cambiato nome in PARVEST Equity Asia ex-Japan Small Cap con effetto dal 1°  
gennaio 2017**

### Commissioni e costi

Fino al sabato 31 dicembre 2016:

Categoria	Commissioni a carico del comparto					Costi a carico degli investitori		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,50%	No	Nessuna	0,295%	0,05%	2,50%	1,25%	Nessuna

Dal 1° gennaio 2017:

Categoria	Commissioni a carico del comparto					Costi a carico degli investitori		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,75%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,90%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,85%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.

### Informazioni aggiuntive

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV recante la stessa data, 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.*

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 25 novembre 2016 con il nome "Equity Asia ex-Japan" tramite trasferimento del comparto "Equity Asia ex-Japan" della Sicav belga BNP PARIBAS B FUND I

Ristrutturato con il nome "Equity Asia ex-Japan Small Cap" dal 1° gennaio 2017

#### **Tassazione:**

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

## PARVEST Equity Asia Pacific ex-Japan

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il comparto investe in ogni momento almeno il 75% del proprio patrimonio in titoli azionari e/o titoli equivalenti alle azioni, emessi da società che hanno sede legale o che svolgono una parte significativa delle proprie attività nella regione Asia-Pacifico (Giappone escluso).

La parte residua, ossia il 25% degli attivi, può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare (incluse le P-Note), 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.

In relazione ai suddetti limiti d'investimento, gli investimenti del comparto in "Azioni cinesi di classe "A"" tramite Stock Connect sono limitati a un massimo del 25% dei suoi attivi.

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

- Rischio operativo e di custodia
- Rischio legato ai mercati emergenti
- Rischi connessi a investimenti in alcuni paesi

Rischi specifici correlati agli investimenti nella Cina continentale

- Rischio di variazione della tassazione nella RPC
- Rischi correlati a Stock Connect

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in azioni;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### Valuta contabile

EUR fino al 31 dicembre 2016

USD dal 1° gennaio 2017

### Categorie di azioni

fino al 31 dicembre 2016

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0823409718	No	EUR	
Classic	DIS	LU0823409809	Annuale	EUR	
Classic USD	CAP	LU0823409635	No	USD	
N	CAP	LU0823410054	No	EUR	
Privilege	CAP	LU0823410138	No	EUR	
Privilege	DIS	LU0823410211	Annuale	EUR	
I	CAP	LU0823409981	No	EUR	
X	CAP	LU0823410302	No	EUR	

Dal 1° gennaio 2017

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic EUR	CAP	LU0823409718	No	EUR	
Classic EUR	DIS	LU0823409809	Annuale	EUR	
Classic	CAP	LU0823409635	No	USD	
N	CAP	LU0823410054	No	USD	
Privilege EUR	CAP	LU0823410138	No	EUR	
Privilege EUR	DIS	LU0823410211	Annuale	EUR	
I	CAP	LU0823409981	No	USD	EUR
X	CAP	LU0823410302	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)





## PARVEST Equity Asia Pacific ex-Japan

### Commissioni e costi

Categoria	Commissioni a carico del comparto					Costi a carico degli investitori		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,50%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,50%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,75%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.

### Informazioni aggiuntive

#### Giorno di valutazione:

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV recante la stessa data, 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### Quotazione

Nessuna

#### Informazioni storiche

Comparto lanciato il 29 settembre 2005 nella Sicav FORTIS L FUND (ridenominata BNP Paribas L1 in data 1° agosto 2010) con la denominazione "Equity Pacific".

Ridenominato "Equity Pacific ex-Japan" in data 1° luglio 2008.

Trasferimento nella Società il 25 marzo 2013.

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 25 aprile 2016.

#### Tassazione:

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

## PARVEST Equity Australia

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il comparto investe in ogni momento almeno il 75% del proprio patrimonio in titoli azionari e/o titoli equivalenti alle azioni, emessi da società che hanno sede legale o che svolgono una parte significativa delle proprie attività in Australia.

La parte restante, ossia massimo il 25% del suo patrimonio, potrà essere investita in altri valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati e/o liquidità e, inoltre, entro un limite del 15% del patrimonio, in strumenti di debito di qualsivoglia tipo e, entro un limite del 10% del patrimonio, in OICVM o OICR.

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ che intendono aggiungere la partecipazione di un solo paese a un portafoglio diversificato esistente;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### Valuta contabile

AUD

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0111482476	No	AUD	USD
Classic	DIS	LU0111481668	Annuale	AUD	EUR
Classic EUR	CAP	LU0251810007	No	EUR	
N	CAP	LU0111482989	No	AUD	EUR
Privilege	CAP	LU0111483102	No	AUD	
I	CAP	LU0111482716	No	AUD	EUR
X	CAP	LU0113535842	No	AUD	EUR/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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,50%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,50%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,75%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

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

*La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.*

## PARVEST Equity Australia

### **Informazioni aggiuntive**

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un valore patrimoniale netto determinato nel medesimo giorno, salvo in caso di chiusura della borsa valori di Sydney.

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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 29 settembre 2000 con la denominazione "Australia"

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

Azioni della classe "Privilege-CAP" suddivise per 100 il 6 giugno 2014.

Azioni della classe "I-CAP" suddivise per 10.000 il 6 giugno 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.

## PARVEST Equity Best Selection Asia ex-Japan

### **Obiettivo d'investimento**

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### **Politica di investimento**

Questo comparto investe in ogni momento almeno il 75% dei suoi attivi in azioni e/o titoli equivalenti alle azioni emessi da un numero limitato di società che hanno sede legale o esercitano una parte significativa della loro attività economica in Asia (Giappone escluso) e caratterizzate dalla qualità della loro struttura finanziaria e/o dal potenziale di crescita degli utili.

La parte residua, ossia il 25% degli attivi, può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare (incluse le P-Note), 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.

Per quanto riguarda i summenzionati limiti di investimento, l'esposizione complessiva del comparto (attraverso gli investimenti sia diretti che indiretti) ai titoli della Cina continentale non supererà il 25% del relativo patrimonio mediante investimenti in "Azioni cinesi di classe "A"" attraverso Stock Connect, titoli di debito negoziati sul mercato obbligazionario interbancario cinese e strumenti finanziari derivati su tale tipologia di attivi.

### **Profilo di rischio**

Rischi di mercato specifici:

- Rischio operativo e di custodia
- Rischio legato ai mercati emergenti
- Rischi connessi a investimenti in alcuni paesi

Rischi specifici correlati agli investimenti nella Cina continentale

- Rischio di variazione della tassazione nella RPC
- Rischi correlati a Stock Connect

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

### **Profilo dell'investitore tipo**

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in azioni;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### **Valuta contabile**

EUR fino al 31 dicembre 2016

USD dal 1° gennaio 2017

### **Categorie di azioni**

fino al 31 dicembre 2016

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0823397368	No	EUR	SEK
Classic	DIS	LU0823397525	Annuale	EUR	
Classic USD	CAP	LU0823397103	No	USD	
Classic USD	DIS	LU0823397285	Annuale	USD	
Classic RH AUD	CAP	LU1342916308	No	AUD	
Classic RH SGD	CAP	LU1342916480	No	SGD	
Classic RH USD	CAP	LU1342916563	No	USD	
N	CAP	LU0823397954	No	EUR	USD
Privilege	CAP	LU0823398176	No	EUR	USD
Privilege	DIS	LU0823398259	Annuale	EUR	
I	CAP	LU0823397798	No	EUR	USD
I USD	CAP	LU1342916647	No	USD	
X	CAP	LU0823398333	No	EUR	USD

## PARVEST Equity Best Selection Asia ex-Japan

Dal 1° gennaio 2017

Categoria	Class e	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic EUR	CAP	LU0823397368	No	EUR	
Classic EUR	DIS	LU0823397525	Annuale	EUR	
Classic	CAP	LU0823397103	No	USD	SEK
Classic	DIS	LU0823397285	Annuale	USD	
Classic RH AUD	CAP	LU1342916308	No	AUD	
Classic RH SGD	CAP	LU1342916480	No	SGD	
N RH EUR	DIS	LU0823397954	Annuale	EUR	
Privilege	CAP	LU0823398176	No	USD	EUR
Privilege EUR	DIS	LU0823398259	Annuale	EUR	
I EUR	CAP	LU0823397798	No	EUR	
I	CAP	LU1342916647	No	USD	
X	CAP	LU0823398333	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,50%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,50%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,75%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

(2) *In caso di conversione in un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza. La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.*

### Informazioni aggiuntive

#### Giorno di valutazione:

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV recante la stessa data, 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.*

#### Quotazione

Nessuna

## PARVEST Equity Best Selection Asia ex-Japan

### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 15 marzo 1999 nella Sicav INTERSELEX (ridenominata FORTIS L FUND in data 30 settembre 1999 e BNP Paribas L1 in data 1° agosto 2010) con la denominazione "Equity Best Selection Asia"

Incorporazione del comparto "Asia Pacific Region Fund" della Sicav Banque Belge Asset Management Fund in data 20 giugno 2001.

Incorporazione della Sicav Fortis Azie Fonds Best Selection il 4 novembre 2002.

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 1 luglio 2008.

Incorporazione del comparto "Equity Asia ex-Japan" della Sicav BNP Paribas L1 in data 21 marzo 2011.

Incorporazione del comparto "Equity Asia ex-Japan" della Società in data 18 luglio 2011.

Trasferimento nella Società il 21 maggio 2013.

Incorporazione del comparto "Equity Asia Emerging" della Sicav BNP Paribas L1 in data 27 maggio 2013.

### **Tassazione:**

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





## PARVEST Equity Best Selection Euro

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Questo comparto investe in ogni momento almeno il 75% dei suoi attivi in azioni e/o titoli equivalenti alle azioni, denominati o quotati in euro, di un numero limitato di società che hanno la sede legale in uno dei paesi membri dell'Unione europea e caratterizzate dalla qualità della loro struttura finanziaria e/o dal potenziale di crescita degli utili.

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.

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

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in azioni;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0823401574	No	EUR	
Classic	DIS	LU0823401731	Annuale	EUR	
Classic USD	CAP	LU0823401491	No	USD	
Classic H CZK	CAP	LU0823401228	No	CZK	
Classic H HUF	CAP	LU1022397092	No	HUF	
Classic H SGD	CAP	LU0950370543	No	SGD	
Classic H USD	CAP	LU0950370626	No	USD	
N	CAP	LU0823401905	No	EUR	
Privilege	CAP	LU0823402036	No	EUR	
Privilege	DIS	LU0823402119	Annuale	EUR	
I	CAP	LU0823401814	No	EUR	
I	DIS	LU0950370899	Annuale	EUR	
X	CAP	LU0823402200	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,50%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,50%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,75%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

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

*La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.*



## PARVEST Equity Best Selection Euro

### **Informazioni aggiuntive**

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV recante la stessa data, 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 31 agosto 1998 nella Sicav INTERSELEX (ridenominata FORTIS L FUND in data 30 settembre 1999 e BNP Paribas L1 in data 1° agosto 2010)

Incorporazione del comparto "Equity Factor 1.3 Euro" della Sicav Fortis L Fund in data 12 febbraio 2007.

Incorporazione del comparto "Equity Euro" della Società in data 18 luglio 2011.

Trasferimento nella Società il 27 maggio 2013.

Incorporazione del comparto "Equity France" della Società in data 3 giugno 2013.

Azioni della classe "Classic H CZK-CAP" suddivise per 100 il 6 giugno 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.



## PARVEST Equity Best Selection Europe

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Questo comparto investe in ogni momento almeno il 75% dei suoi attivi in azioni e/o titoli equivalenti alle azioni emessi da un numero limitato di società che hanno sede legale in paesi dello SEE, esclusi i paesi che non collaborano in termini di lotta contro la frode e l'evasione fiscale, e caratterizzate dalla qualità della loro struttura finanziaria e/o dal potenziale di crescita degli utili.

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 di mercato specifici:

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in azioni;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0823399810	No	EUR	
Classic	DIS	LU0823400097	Annuale	EUR	GBP
Classic CHF	CAP	LU0823399497	No	CHF	
Classic CHF	DIS	LU0823399570	Annuale	CHF	
Classic USD	CAP	LU0823399737	No	USD	
Classic RH HUF	CAP	LU0823399653	No	HUF	
N	CAP	LU0823400501	No	EUR	CHF
Privilege	CAP	LU0823400766	No	EUR	CHF
Privilege	DIS	LU0823400840	Annuale	EUR	
I	CAP	LU0823400337	No	EUR	USD
I	DIS	LU0950371194	Annuale	EUR	
X	CAP	LU0823401061	No	EUR	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,50%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,50%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,75%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.



## PARVEST Equity Best Selection Europe

### Informazioni aggiuntive

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV recante la stessa data, 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 14 maggio 2004 nella Sicav FORTIS L FUND (ridenominata BNP Paribas L1 in data 1° agosto 2010)

Incorporazione del comparto "Opportunities Income Europe" della Sicav Fortis L Fund in data 5 maggio 2008.

Incorporazione del comparto "Opportunities Europe" della Sicav BNP Paribas L1 in data 21 marzo 2011.

Incorporazione del comparto "Equity Europe Alpha" della Società in data 18 luglio 2011.

Incorporazione del comparto "Real Estate Securities Europe" della Società in data 3 dicembre 2012.

Trasferimento alla Società il 21 maggio 2013.

Incorporazione dei comparti "Equity Europe Converging", "Equity Europe LS 30" e "Equity Switzerland" della Società il 3 giugno 2013.

Incorporazione del comparto "Equity Europe Finance" della Sicav BNP Paribas L1 in data 3 giugno 2013.

Classe "Classic HUF" ridenominata "Classic RH HUF" il 6 giugno 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.



## PARVEST Equity Best Selection Europe ex-UK

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Questo comparto investe in ogni momento almeno il 75% dei suoi attivi in azioni e/o titoli equivalenti alle azioni emessi da un numero limitato di società che hanno sede legale in Europa (Regno Unito escluso) e caratterizzate dalla qualità della loro struttura finanziaria e/o dal potenziale di crescita degli utili.

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 di mercato specifici:

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in azioni;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0823398416	No	EUR	
Classic	DIS	LU0823398507	Annuale	EUR	
N	CAP	LU0823398929	No	EUR	
Privilege	CAP	LU0823399067	No	EUR	
Privilege GBP	CAP	LU0950371350	No	GBP	
I	CAP	LU0823398762	No	EUR	USD
I GBP	CAP	LU0950371277	No	GBP	
X	CAP	LU0823399224	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,50%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,50%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,75%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

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

*La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.*



## PARVEST Equity Best Selection Europe ex-UK

### Informazioni aggiuntive

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV recante la stessa data, 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 26 aprile 2006 nella Sicav FORTIS L FUND (ridenominata BNP Paribas L1 in data 1° agosto 2010). Trasferimento nella Società il 25 marzo 2013.

#### **Tassazione:**

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



## PARVEST Equity Best Selection World

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Questo comparto investe in ogni momento almeno il 75% dei suoi attivi in azioni e/o titoli equivalenti alle azioni di società selezionate sulla base di un processo di investimento fondamentale.

La parte residua, ovvero non oltre il 25% degli attivi, può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare (incluse le P-Note), strumento del mercato monetario 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.

In relazione ai suddetti limiti d'investimento, gli investimenti del comparto in "Azioni cinesi di classe "A"" tramite Stock Connect sono limitati a un massimo del 25% dei suoi attivi.

Il comparto può inoltre ricorrere a strumenti finanziari derivati a soli fini di copertura.

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

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

Rischi specifici correlati agli investimenti nella Cina continentale

- Rischio di variazione della tassazione nella RPC
- Rischi correlati a Stock Connect

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in azioni;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### Valuta contabile

USD

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0956005226	No	USD	
Classic	DIS	LU0956005499	Annuale	USD	
Classic EUR	CAP	LU1270636993	No	EUR	
Classic EUR	DIS	LU1270637298	Annuale	EUR	
Classic RH NOK	CAP	LU1342916720	No	NOK	
N	CAP	LU0956005572	No	USD	EUR
Privilege	CAP	LU0950374610	No	USD	EUR
I	CAP	LU0956005655	No	USD	EUR
Life EUR	CAP	LU1342917025	No	EUR	
X	CAP	LU0950374883	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)



## PARVEST Equity Best Selection World

### Commissioni e costi

Categoria	Commissioni a carico del comparto					Costi a carico degli investitori		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,50%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,50%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,75%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
Life	1,385%	No	Nessuna	0,32%	0,01%	Nessuna	n/d	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.

### 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.*

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Il comparto è stato lanciato il 30 marzo 2015.

Fusione del comparto "Opportunities World" della Società in data 29 gennaio 2016.

#### **Tassazione:**

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

## PARVEST Equity Brazil

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il comparto investe in ogni momento almeno il 75% del proprio patrimonio in titoli azionari e/o titoli equivalenti alle azioni, emessi da società che hanno sede legale o che svolgono una parte significativa delle proprie attività in Brasile.

La parte restante, ossia massimo il 25% del suo patrimonio, potrà essere investita in altri valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati o liquidità e, inoltre, entro un limite del 15% del patrimonio, in strumenti di debito di qualsivoglia tipo e, entro un limite del 10% del patrimonio, in OICVM o OICR.

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

- Rischio operativo e di custodia
- Rischio legato ai mercati emergenti

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ che intendono aggiungere la partecipazione di un solo paese a un portafoglio diversificato esistente;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### Valuta contabile

USD

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0265266980	No	USD	NOK/SEK
Classic	DIS	LU0265267285	Annuale	USD	EUR
Classic EUR	CAP	LU0281906387	No	EUR	
N	CAP	LU0265267954	No	USD	EUR
Privilege	CAP	LU0265313147	No	USD	
I	CAP	LU0265342161	No	USD	
X	CAP	LU0265288448	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,75%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,90%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,90%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.

## PARVEST Equity Brazil

### **Informazioni aggiuntive**

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche ("Giorno di Valutazione") in Lussemburgo corrisponde un valore patrimoniale netto determinato nel medesimo giorno, fatto salvo il caso in cui una quota pari o superiore al 50% del patrimonio del comparto sia quotata sulla Borsa di San Paolo e tale borsa valori sia chiusa.

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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato l'11 dicembre 2006 con la denominazione "Brazil"

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

Fusione del comparto "Equity Brazil" della Sicav BNP Paribas L1 in data 21 marzo 2011.

Azioni della classe "Privilege-CAP" suddivise per 10 il 6 giugno 2014.

Azioni della classe "I-CAP" suddivise per 1.000 il 6 giugno 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.



## PARVEST Equity China

### **Obiettivo d'investimento**

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### **Politica di investimento**

Il comparto investe in ogni momento almeno il 75% del proprio patrimonio in titoli azionari e/o titoli equivalenti alle azioni, emessi da società che hanno sede legale o che svolgono una parte significativa delle proprie attività in Cina, a Hong Kong o Taiwan.

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.

Possono essere utilizzati strumenti finanziari derivati sia a fini di copertura che di negoziazione (investimento).

Per quanto riguarda i summenzionati limiti di investimento, l'esposizione complessiva del comparto (attraverso gli investimenti sia diretti che indiretti) ai titoli della Cina continentale può raggiungere il 70% del relativo patrimonio mediante investimenti in "Azioni cinesi di classe "A"" attraverso RQFII e/o Stock Connect, titoli di debito negoziati sul mercato obbligazionario interbancario cinese e strumenti finanziari derivati su tale tipologia di attivi.

### **Profilo di rischio**

Rischi di mercato specifici:

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

Rischi specifici correlati agli investimenti nella Cina continentale

- Rischio di variazione della tassazione nella RPC
- Rischi correlati agli investimenti in RQFII
- Rischi correlati a Stock Connect

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

### **Profilo dell'investitore tipo**

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ che intendono aggiungere la partecipazione di un solo paese a un portafoglio diversificato esistente;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### **Valuta contabile**

USD

### **Categorie di azioni**

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0823426308	No	USD	NOK/SEK
Classic	DIS	LU0823426480	Annuale	USD	
Classic EUR	CAP	LU0823425839	No	EUR	
Classic EUR	DIS	LU0823425912	Annuale	EUR	
N	CAP	LU0823426720	No	USD	EUR
Privilege	CAP	LU0823426993	No	USD	EUR
Privilege	DIS	LU0823427025	Annuale	USD	
I	CAP	LU0823426647	No	USD	JPY
X	CAP	LU0823427298	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)



## PARVEST Equity China

### Commissioni e costi

Categoria	Commissioni a carico del comparto					Costi a carico degli investitori		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,75%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,90%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,90%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.

### Informazioni aggiuntive

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV recante la stessa data, 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.*

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 9 giugno 1997 nella Sicav INTERSELEX EQUITY (ridenominata INTERSELEX in data 4 maggio 1998, FORTIS L FUND in data 30 settembre 1999 e BNP Paribas L1 in data 1° agosto 2010) con la denominazione "Greater China".

Ridenominato "Equity Greater China" il 4 maggio 1998.

Incorporazione del comparto "China Equity Fund" della Sicav ABN AMRO Funds in data 17 novembre 2008.

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 1 agosto 2010.

Incorporazione del comparto "Equity China" della Società in data 18 luglio 2011.

Incorporazione del comparto "Equity China "B"" della Sicav Primera Fund in data 9 luglio 2012.

Trasferimento nella Società il 21 maggio 2013.

#### **Tassazione:**

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

## PARVEST Equity Europe Emerging

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il comparto investe in ogni momento almeno il 75% degli attivi in titoli azionari e/o titoli equivalenti alle azioni emessi da società che abbiano sede legale o che esercitino una parte preponderante della loro attività economica nei paesi emergenti europei (definiti come gli stati europei non membri dell'OCSE prima del 1° gennaio 1994 unitamente a Grecia e 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 di mercato specifici:

- Rischio operativo e di custodia
- Rischio legato ai mercati emergenti

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in azioni;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0823403356	No	EUR	NOK/SEK
Classic	DIS	LU0823403786	Annuale	EUR	
Classic HUF	CAP	LU0823402978	No	HUF	
Classic USD	CAP	LU0823403190	No	USD	
N	CAP	LU0823403943	No	EUR	
Privilege	CAP	LU0823404081	No	EUR	
Privilege	DIS	LU0823404164	Annuale	EUR	
I	CAP	LU0823403869	No	EUR	
X	CAP	LU0212178247	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,75%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,90%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,90%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.

## PARVEST Equity Europe Emerging

### **Informazioni aggiuntive**

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV recante la stessa data, 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 1 giugno 1998 nella Sicav INTERSELEX (ridenominata FORTIS L FUND in data 30 settembre 1999 e BNP Paribas L1 in data 1° agosto 2010)

Incorporazione del comparto "Eastern Europe Equity Fund" della Sicav ABN AMRO Funds in data 17 novembre 2008.

Incorporazione del comparto "Equity Europe Emerging" della Società in data 18 luglio 2011.

Trasferimento nella Società il 21 maggio 2013.

Azioni delle classi "Classic-CAP", "Classic USD-CAP/DIS", "N" e "I" suddivise per 10 il 6 giugno 2014.

Azioni della classe "Classic-DIS" suddivise per 3 il 24 novembre 2016

Incorporazione il 25 novembre 2016 del comparto "Equity Europe Emerging" della Sicav belga BNP PARIBAS B FUND I

#### **Tassazione:**

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





## PARVEST Equity Europe Growth

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Questo comparto investe in ogni momento almeno il 75% dei suoi attivi in azioni e/o titoli equivalenti alle azioni emessi da società che il gestore ritiene dotati di un potenziale di crescita superiore alla media e/o caratterizzati da una crescita degli utili relativamente stabile, che hanno sede legale in uno dei paesi membri dello SEE, esclusi i paesi che non collaborano alla lotta contro le frodi e l'evasione fiscale.

Quando prende decisioni in merito ad allocazioni e seleziona i titoli, il gestore cerca di realizzare un'esposizione diversificata in differenti settori ed emittenti con l'obiettivo di ridurre il rischio.

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 di mercato specifici:

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in azioni;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0823404248	No	EUR	SEK
Classic	DIS	LU0823404594	Annuale	EUR	
Classic USD	CAP	LU1104425308	No	USD	
Classic RH SGD	CAP	LU1022397415	No	SGD	
Classic RH SGD MD	DIS	LU0960981388	Mensile	SGD	
Classic RH USD	CAP	LU1022397688	No	USD	
Classic RH USD MD	DIS	LU0960981461	Mensile	USD	
N	CAP	LU0823404750	No	EUR	
Privilege	CAP	LU0823404834	No	EUR	
Privilege	DIS	LU0823404917	Annuale	EUR	
I	CAP	LU0823404677	No	EUR	
I	DIS	LU0956003874	Annuale	EUR	
X	CAP	LU0823405054	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,50%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,50%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,75%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.



## PARVEST Equity Europe Growth

### **Informazioni aggiuntive**

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV recante la stessa data, 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 28 agosto 2008 nella Sicav FORTIS L FUND (ridenominata BNP Paribas L1 in data 1° agosto 2010), mediante conferimento del comparto "ABN AMRO Trans Europe Fund" della Sicav di diritto olandese ABN AMRO Equity Umbrella Fund N.V.

Incorporazione del comparto "Equity Europe Growth" della Società in data 18 luglio 2011.

Categoria "Classic USD" incorporata nella classe "Classic-CAP" del comparto il 27 maggio 2013.

Trasferimento nella Società il 27 maggio 2013.

Classi "Classic H SGD MD" e "Classic H USD MD" ridenominate "Classic RH SGD MD" e "Classic RH USD MD" in data 1° maggio 2014.

Azioni della classe "I-CAP" suddivise per 100 il 6 giugno 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.



## PARVEST Equity Europe Guru

### **Obiettivo d'investimento**

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### **Politica di investimento**

Il comparto investe in un paniere dinamico di titoli azionari quotati su mercati europei ovvero operanti su tali mercati, i cui componenti vengono scelti utilizzando un metodo di selezione sistematico basato sull'analisi fondamentale delle società.

Il presente comparto investe in ogni momento almeno il 75% del patrimonio in titoli azionari e/o titoli equivalenti alle azioni emessi da società aventi sede legale in uno stato membro del SEE, diverso da stati che non collaborano alla lotta contro le frodi e l'evasione fiscale.

La parte residua, ossia il 25% degli attivi, può essere investita in altri titoli azionari, titoli di debito, strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati 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.

### **Strategia**

Per il conseguimento del proprio obiettivo d'investimento, il Comparto implementa una strategia d'investimento quantitativa (la Strategia) che assume posizioni lunghe su un paniere diversificato composto di titoli azionari dei mercati europei, tramite l'Indice BNP Paribas GURU Equity Long Europe Total Return (L'Indice di strategia).

L'obiettivo del modello utilizzato per costruire l'Indice di strategia è selezionare i titoli avvalendosi di un approccio Reddittività/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 azionario dei mercati europei 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 sistematica 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 Long Europe Total Return (codice Bloomberg: BNPGELETR) è un indice denominato in EUR, calcolato con il reinvestimento dei dividendi netti. L'Indice di strategia è un indice diversificato rappresentativo di un investimento dinamico in un paniere di titoli azionari dei mercati europei. L'Indice di strategia si basa su un modello sistematico 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. È stato istituito nel dicembre 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://indices-globalmarkets.bnpparibas.com/nr/GELMTR.pdf>. Per ottenere entro una settimana una versione cartacea del regolamento dell'Indice di strategia, 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 comparto non utilizzerà i limiti di diversificazione incrementati previsti al punto 5 dell'Appendice 1 del Prospetto informativo.

La Strategia verrà implementata mediante l'investimento diretto nel paniere di titoli azionari che costituiscono l'Indice.

### **Profilo di rischio**

Rischi di mercato specifici:

- 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**

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in azioni;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### **Valuta contabile**

EUR

### **Categorie di azioni**

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU1270637967	No	EUR	USD
Classic	DIS	LU1270638189	Annuale	EUR	USD
Classic RH USD	CAP	LU1270638346	No	USD	
N	CAP	LU1270638692	No	EUR	USD
Privilege	CAP	LU1270638858	No	EUR	
I	CAP	LU1270639153	No	EUR	GBP/USD
X	CAP	LU1270639310	No	EUR	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)



## PARVEST Equity Europe Guru

### Commissioni e costi

Categoria	Commissioni a carico del comparto					Costi a carico degli investitori		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,50%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,50%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,60%	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle 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 in caso di chiusura delle borse valori di Parigi, Londra, Francoforte o Stoccolma.

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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'ora del Lussemburgo.

Centralizzazione degli ordini	Data di esecuzione degli ordini	Calcolo del NAV e data di pubblicazione	Data di regolamento degli ordini
12.00 CET 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

**Il comparto non è ancora stato lanciato alla data del presente Prospetto informativo.**

#### **Tassazione:**

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

## PARVEST Equity Europe Mid Cap

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il presente comparto investe almeno 2/3 del patrimonio in azioni e/o titoli equivalenti alle azioni emessi da società con capitalizzazione di mercato inferiore al 130% della capitalizzazione di mercato più elevata e superiore al 70% della capitalizzazione di mercato più bassa (osservata all'inizio di ciascun esercizio finanziario) dell'indice STOXX Europe Mid 200, che abbiano sede legale o svolgano la maggior parte delle relative attività in Europa.

La parte restante, ossia massimo 1/3 del suo patrimonio, potrà essere investita in altri valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati e/o liquidità e, inoltre, entro un limite del 15% del patrimonio, in strumenti di debito di qualsivoglia tipo e, entro un limite del 10% del patrimonio, in OICVM o OICR.

Almeno il 75% del patrimonio è investito in ogni momento in titoli azionari emessi da società aventi sede legale in uno stato membro del SEE, diverso da stati che non collaborano alla lotta contro le frodi e l'evasione fiscale.

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in azioni;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0066794719	No	EUR	
Classic	DIS	LU0066794479	Annuale	EUR	
Classic USD	CAP	LU0283510112	No	USD	
N	CAP	LU0107059080	No	EUR	
Privilege	CAP	LU0111451596	No	EUR	
I	CAP	LU0102001053	No	EUR	
I	DIS	LU0956003957	Annuale	EUR	
X	CAP	LU0107096793	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,50%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,50%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,75%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.



## PARVEST Equity Europe Mid Cap

### **Informazioni aggiuntive**

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un valore patrimoniale netto 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 14 giugno 1996 con la denominazione "Europe Mid Cap"

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

Azioni della classe "I-CAP" suddivise per 1.000 il 6 giugno 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.

## PARVEST Equity Europe Small Cap

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il presente comparto investe almeno 2/3 del patrimonio in azioni e/o titoli equivalenti alle azioni emessi da società con capitalizzazione di mercato inferiore alla capitalizzazione di mercato più elevata (osservata all'inizio di ciascun esercizio finanziario) degli indici HSBC Smaller European Companies, EURO STOXX Small, MSCI Europe SmallCap, che abbiano sede legale o svolgano la maggior parte delle relative attività in Europa.

La parte restante, ossia massimo 1/3 del suo patrimonio, potrà essere investita in altri valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati e/o liquidità e, inoltre, entro un limite del 15% del patrimonio, in strumenti di debito di qualsivoglia tipo e, entro un limite del 10% del patrimonio, in OICVM o OICR.

Almeno il 75% del patrimonio è investito in ogni momento in titoli azionari emessi da società aventi sede legale in uno stato membro del SEE, diverso da stati che non collaborano alla lotta contro le frodi e l'evasione fiscale.

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

- Rischio relativo alle società a piccola capitalizzazione (small cap) o a settori specializzati o ristretti

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in azioni;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0212178916	No	EUR	NOK/SEK
Classic	DIS	LU0212178676	Annuale	EUR	
Classic USD	CAP	LU0282885655	No	USD	
Classic RH SGD	CAP	LU1022397761	No	SGD	
Classic RH USD	CAP	LU1104111114	No	USD	
N	CAP	LU0212180490	No	EUR	
Privilege	CAP	LU0212180813	No	EUR	
Privilege	DIS	LU0823406029	Annuale	EUR	
Privilege GBP	CAP	LU1270639583	No	GBP	
I	CAP	LU0212179997	No	EUR	
I	DIS	LU0956004096	Annuale	EUR	
X	CAP	LU0212181035	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,75%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,90%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,85%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.





## PARVEST Equity Europe Small Cap

### Informazioni aggiuntive

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un valore patrimoniale netto 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 25 settembre 2007 con la denominazione "Europe Small Cap"

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

Incorporazione del comparto "Equity Europe Small Cap" della Sicav BNP Paribas L1 in data 14 marzo 2011.

Incorporazione del comparto "Equity Euro Small Cap" della Società in data 26 novembre 2012.

Azioni della classe "Privilege-CAP" suddivise per 10 il 6 giugno 2014.

Azioni della classe "I-CAP" suddivise per 1.000 il 6 giugno 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.



## PARVEST Equity Europe Value

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il presente comparto investe in ogni momento almeno il 75% del patrimonio in titoli azionari e/o titoli equivalenti alle azioni emessi da società che, a giudizio del team di gestione, sono sottovalutate rispetto al mercato alla data di acquisto e che hanno sede legale in uno stato membro del SEE, diverso da stati che non collaborano alla lotta contro le frodi e l'evasione fiscale.

La parte restante, ossia massimo il 25% del suo patrimonio, potrà essere investita in altri valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati e/o liquidità e, inoltre, entro un limite del 15% del patrimonio, in strumenti di debito di qualsivoglia tipo e, entro un limite del 10% del patrimonio, in OICVM o OICR.

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in azioni;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0177332227	No	EUR	
Classic	DIS	LU0177332490	Annuale	EUR	
Classic RH USD	CAP	LU1342917298	No	USD	
N	CAP	LU0177332573	No	EUR	
Privilege	CAP	LU0177332730	No	EUR	
I	CAP	LU0177332904	No	EUR	USD
X	CAP	LU0177333548	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,50%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,50%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,75%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.



## PARVEST Equity Europe Value

### **Informazioni aggiuntive**

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un valore patrimoniale netto 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 2 ottobre 2003, con la denominazione "Europe Value"

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

Azioni della classe "Privilege-CAP" suddivise per 10 il 6 giugno 2014.

Azioni della classe "I-CAP" suddivise per 1.000 il 6 giugno 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.



## PARVEST Equity Germany

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Questo comparto investe almeno 2/3 dei suoi attivi in azioni e/o titoli equivalenti alle azioni emessi da società che hanno sede legale o esercitano una parte significativa della loro attività in Germania.

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.

Almeno il 75% del patrimonio è investito in ogni momento in titoli azionari emessi da società aventi sede legale in uno stato membro del SEE, esclusi i paesi che non collaborano alla lotta contro le frodi e l'evasione fiscale.

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ che intendono aggiungere la partecipazione di un solo paese a un portafoglio diversificato esistente;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0823427611	No	EUR	SEK
Classic	DIS	LU0823427884	Annuale	EUR	
Classic USD	CAP	LU0823427454	No	USD	
N	CAP	LU0823428007	No	EUR	
Privilege	CAP	LU0823428189	No	EUR	
I	CAP	LU0823427967	No	EUR	
X	CAP	LU0325630233	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,50%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,50%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,75%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.



## PARVEST Equity Germany

### **Informazioni aggiuntive**

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV recante la stessa data, 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato in data 24 novembre 2008 nella Sicav FORTIS L FUND (ridenominata BNP Paribas L1 in data 1° agosto 2010) mediante conferimento del comparto "Germany Equity Fund" della Sicav ABN AMRO Funds.

Incorporazione del comparto "Equity Germany" della Società in data 18 luglio 2011.

Trasferimento nella Società il 27 maggio 2013.

#### **Tassazione:**

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



## PARVEST Equity High Dividend Pacific

### **Obiettivo d'investimento**

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### **Politica di investimento**

Questo comparto investe in ogni momento almeno il 75% dei suoi attivi in azioni e/o titoli equivalenti alle azioni emessi da società che il gestore ritiene essere caratterizzate da un rendimento dei dividendi superiori alla media dei mercati della regione del Pacifico, che hanno sede legale o che realizzano una parte significativa della loro attività economica nella regione del Pacifico.

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.

Per quanto riguarda i summenzionati limiti di investimento, l'esposizione complessiva del comparto (attraverso gli investimenti sia diretti che indiretti) ai titoli della Cina continentale non supererà il 25% del relativo patrimonio mediante investimenti in "Azioni cinesi di classe "A"" attraverso Stock Connect, titoli di debito negoziati sul mercato obbligazionario interbancario cinese e strumenti finanziari derivati su tale tipologia di attivi.

### **Profilo di rischio**

Rischi di mercato specifici:

- Rischio operativo e di custodia
- Rischio legato ai mercati emergenti
- Rischi connessi a investimenti in alcuni paesi

Rischi specifici correlati agli investimenti nella Cina continentale

- Rischio di variazione della tassazione nella RPC
- Rischi correlati a Stock Connect

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

### **Profilo dell'investitore tipo**

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in azioni;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### **Valuta contabile**

EUR fino al 31 dicembre 2016

USD dal 1° gennaio 2017

### **Categorie di azioni**

fino al 31 dicembre 2016

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividendo	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0823406961	No	EUR	
Classic	DIS	LU0823407001	Annuale	EUR	
Classic USD	CAP	LU0823406706	No	USD	
Classic USD	DIS	LU0823406888	Annuale	USD	
Classic USD MD	DIS	LU0823406615	Mensile	USD	
N	DIS	LU0823407266	Annuale	EUR	
Privilege	CAP	LU0823407340	No	EUR	
Privilege	DIS	LU0823407423	Annuale	EUR	
I	CAP	LU0823407183	No	EUR	
X	CAP	LU0823407696	No	EUR	

Dal 1° gennaio 2017

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividendo	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic EUR	CAP	LU0823406961	No	EUR	
Classic EUR	DIS	LU0823407001	Annuale	EUR	
Classic	CAP	LU0823406706	No	USD	
Classic	DIS	LU0823406888	Annuale	USD	
Classic MD	DIS	LU0823406615	Mensile	USD	
N RH EUR	DIS	LU0823407266	Annuale	EUR	
Privilege EUR	CAP	LU0823407340	No	EUR	
Privilege EUR	DIS	LU0823407423	Annuale	EUR	
I	CAP	LU0823407183	No	USD	EUR
X	CAP	LU0823407696	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)

## PARVEST Equity High Dividend Pacific

### Commissioni e costi

Categoria	Commissioni a carico del comparto					Costi a carico degli investitori		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,50%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,50%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,75%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.

### Informazioni aggiuntive

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV recante la stessa data, 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.*

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato in data 24 novembre 2008 nella Sicav FORTIS L FUND (ridenominata BNP Paribas L1 in data 1° agosto 2010) mediante conferimento del comparto "Asia Pacific High Dividend Equity Fund" della Sicav ABN AMRO Funds.

Trasferimento nella Società il 21 maggio 2013.

Classi "Classic MD" e "Privilege MD" ridenominate "Classic USD MD" e "Privilege USD MD" in data 1° maggio 2014.

La classe "N-CAP" ha cambiato nome in "N-DIS" il 2 novembre 2016.

#### **Tassazione:**

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



## PARVEST Equity High Dividend USA

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Questo comparto investe in ogni momento almeno il 75% dei suoi attivi in azioni e/o titoli equivalenti alle azioni emessi da società che il gestore ritiene essere caratterizzate da un rendimento dei dividendi superiori alla media dei mercati degli Stati Uniti d'America, che hanno sede legale o che realizzano una parte significativa della loro attività economica 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.

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ che intendono aggiungere la partecipazione di un solo paese a un portafoglio diversificato esistente;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### Valuta contabile

USD

### Categorie di azioni

Categoria	Class e	Codice ISIN	Dividendo	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0823408157	No	USD	
Classic	DIS	LU0823408231	Annuale	USD	
N	DIS	LU1022398223	Annuale	USD	
Classic EUR	CAP	LU0823407779	No	EUR	
Classic EUR	DIS	LU0823407852	Annuale	EUR	
Classic H EUR	CAP	LU0823407936	No	EUR	
Classic H EUR	DIS	LU0823408074	Annuale	EUR	
N	CAP	LU0823408660	No	USD	EUR
Privilege	CAP	LU0823408744	No	USD	
Privilege	DIS	LU0823408827	Annuale	USD	
Privilege H EUR	DIS	LU0925121856	Annuale	EUR	
I	CAP	LU0823408405	No	USD	EUR
X	CAP	LU0823409049	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,50%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,50%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,75%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

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

**Commissione di consulenza:** max 0,15% (esclusa la categoria di azioni X).

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.



## PARVEST Equity High Dividend USA

### Informazioni aggiuntive

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV recante la stessa data, 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato in data 24 novembre 2008 nella Sicav FORTIS L FUND (ridenominata BNP Paribas L1 in data 1° agosto 2010) mediante conferimento del comparto "US Equity Select Fund" della Sicav ABN AMRO Funds.

Trasferimento nella Società il 27 maggio 2013.

Incorporazione del comparto "Equity USA Value" della Società in data 3 giugno 2013.

Azioni della classe "I-CAP" suddivise per 100 il 6 giugno 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.



## PARVEST Equity High Dividend World

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Questo comparto cerca di investire in ogni momento in titoli che, complessivamente, generino un rendimento dei dividendi superiore alla media del mercato. Almeno il 75% dei suoi attivi è investito in titoli azionari e/o titoli equivalenti alle azioni.

La parte residua, ossia il 25% degli attivi, può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare (comprese P-Note), 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.

In relazione ai suddetti limiti d'investimento, gli investimenti del comparto in "Azioni cinesi di classe "A"" tramite Stock Connect sono limitati a un massimo del 25% dei suoi attivi.

Il comparto può ricorrere a strumenti finanziari derivati sia a fini di copertura che di negoziazione (investimento).

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

- Rischio legato ai mercati emergenti
- Rischi connessi a investimenti in alcuni paesi

Rischi specifici correlati agli investimenti nella Cina continentale

- Rischio di variazione della tassazione nella RPC
- Rischi correlati a Stock Connect

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in azioni;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### Valuta contabile

USD

### Categorie di azioni

Categoria	Class e	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU1022398496	No	USD	
Classic	DIS	LU1104111387	Annuale	USD	
N	CAP	LU1022398652	No	USD	
Privilege	CAP	LU1022398819	No	USD	
I	CAP	LU1022399031	No	USD	EUR
X	CAP	LU1022399205	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,50%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,50%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,75%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.



## PARVEST Equity High Dividend World

### **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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Il comparto è stato lanciato il 19 maggio 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.



## PARVEST Equity India

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il comparto investe in ogni momento almeno il 75% del proprio patrimonio in titoli azionari e/o titoli equivalenti alle azioni, emessi da società che hanno sede legale o che svolgono una parte significativa delle proprie attività in India.

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 di mercato specifici:

- Rischio operativo e di custodia
- 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

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ che intendono aggiungere la partecipazione di un solo paese a un portafoglio diversificato esistente;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### Valuta contabile

USD

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0823428932	No	USD	NOK/SEK
Classic	DIS	LU0823429153	Annuale	USD	GBP
Classic EUR	CAP	LU0823428346	No	EUR	
Classic EUR	DIS	LU0823428429	Annuale	EUR	
N	CAP	LU0823429401	No	USD	EUR
Privilege	CAP	LU0823429583	No	USD	
Privilege	DIS	LU0823429666	Annuale	USD	
I	CAP	LU0823429237	No	USD	EUR
I	DIS	LU1022807926	Annuale	USD	
X	CAP	LU0823429740	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,75%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,90%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,90%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.



## PARVEST Equity India

### **Informazioni aggiuntive**

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV recante la stessa data, 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-lp.com](http://www.bnpparibas-lp.com).

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

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato in data 24 novembre 2008 nella Sicav FORTIS L FUND (ridenominata BNP Paribas L1 in data 1° agosto 2010) mediante conferimento del comparto "India Equity Fund" della Sicav ABN AMRO Funds.

Incorporazione del comparto "Equity India" della Società in data 18 luglio 2011.

Trasferimento nella Società il 21 maggio 2013.

Azioni della classe "I-CAP" suddivise per 100 il 6 giugno 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.



## PARVEST Equity Indonesia

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il comparto investe in ogni momento almeno il 75% del proprio patrimonio in titoli azionari e/o titoli equivalenti alle azioni, emessi da società che hanno sede legale o che svolgono una parte significativa delle proprie attività in Indonesia.

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 di mercato specifici:

- Rischio operativo e di custodia
- 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

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ che intendono aggiungere la partecipazione di un solo paese a un portafoglio diversificato esistente;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### Valuta contabile

USD

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0823430243	No	USD	NOK
Classic	DIS	LU0823430326	Annuale	USD	
Classic EUR	CAP	LU0823429823	No	EUR	
Classic EUR	DIS	LU0823430086	Annuale	EUR	
N	CAP	LU0823430672	No	USD	EUR
Privilege	CAP	LU0823430755	No	USD	
Privilege	DIS	LU0823430839	Annuale	USD	
Privilege EUR	CAP	LU1022399387	No	EUR	
I	CAP	LU0823430599	No	USD	EUR
X	CAP	LU0823430912	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,75%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,90%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,90%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.





## PARVEST Equity Indonesia

### **Informazioni aggiuntive**

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV recante la stessa data, 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 28 marzo 2007 nella Sicav FORTIS L FUND (ridenominata BNP Paribas L1 in data 1° agosto 2010)

Trasferimento nella Società il 21 maggio 2013.

#### **Tassazione:**

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



## PARVEST Equity Japan

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il comparto investe in ogni momento almeno il 75% del proprio patrimonio in titoli azionari e/o titoli equivalenti alle azioni, emessi da società che hanno sede legale o che svolgono una parte significativa delle proprie attività in Giappone.

La parte restante, ossia massimo il 25% del suo patrimonio, potrà essere investita in altri valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati o liquidità e, inoltre, entro un limite del 15% del patrimonio, in strumenti di debito di qualsivoglia tipo e, entro un limite del 10% del patrimonio, in OICVM o OICR.

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

- Rischi connessi a investimenti in alcuni paesi

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ che intendono aggiungere la partecipazione di un solo paese a un portafoglio diversificato esistente;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### Valuta contabile

JPY

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0012181748	No	JPY	NOK/SEK
Classic	DIS	LU0012181664	Annuale	JPY	EUR
Classic EUR	CAP	LU0251809090	No	EUR	
Classic USD	CAP	LU0283519337	No	USD	
Classic H EUR	CAP	LU0194438338	No	EUR	
Classic H USD	CAP	LU0960981545	No	USD	
Classic H USD	DIS	LU1104111460	Annuale	USD	
N	CAP	LU0107049875	No	JPY	EUR
NH EUR	DIS	LU1458427512	Annuale	EUR	
Privilege	CAP	LU0111445861	No	JPY	EUR
Privilege	DIS	LU0823431050	Annuale	JPY	EUR
Privilege H EUR	CAP	LU0925122151	No	EUR	
I	CAP	LU0101987716	No	JPY	EUR/USD
I USD	CAP	LU1342917371	No	USD	
IH USD	CAP	LU0950372325	No	USD	
X	CAP	LU0107092024	No	JPY	EUR/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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,50%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,50%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,75%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.



## PARVEST Equity Japan

### **Informazioni aggiuntive**

#### **Giorno di valutazione**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un valore patrimoniale netto determinato nel medesimo giorno, salvo in caso di chiusura della borsa valori di Tokyo.

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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 27 marzo 1990 con la denominazione "Japan"

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

Incorporazione dei comparti "Equity Best Selection Japan" e "Equity Japan" della Sicav BNP Paribas L1 in data 21 marzo 2011.

Azioni della classe "I-CAP" suddivise per 1.000 il 6 giugno 2014.

Incorporazione il 25 novembre 2016 del comparto "Equity Japan" della Sicav belga BNP PARIBAS B FUND I

#### **Tassazione:**

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



## PARVEST Equity Japan Small Cap

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il comparto investe in ogni momento almeno il 75% del proprio patrimonio in titoli azionari e/o titoli equivalenti alle azioni, emessi da società con una capitalizzazione di mercato inferiore a 500 miliardi di JPY e che hanno sede legale o che svolgono una parte significativa delle proprie attività in Giappone.

La parte residua, ossia il 25% degli attivi, può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare, strumento del mercato monetario, strumento finanziario derivato e/o liquidità, purché gli investimenti in titoli di credito 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 di mercato specifici:

- Rischi connessi a investimenti in alcuni paesi
- Rischio relativo alle società a piccola capitalizzazione (small cap) o a settori specializzati o ristretti

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ che intendono aggiungere la partecipazione di un solo paese a un portafoglio diversificato esistente;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### Valuta contabile

JPY

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0069970746	No	JPY	USD
Classic	DIS	LU0069970662	Annuale	JPY	EUR
Classic EUR	CAP	LU0251807987	No	EUR	
NH EUR	DIS	LU0950372598	Annuale	EUR	
Classic H EUR	CAP	LU0194438841	No	EUR	
Classic H USD	CAP	LU0950372671	No	USD	
Classic H USD	DIS	LU1104111544	Annuale	USD	
N	CAP	LU0107058785	No	JPY	EUR
Privilege	CAP	LU0111451240	No	JPY	
Privilege GBP	CAP	LU0823409395	No	GBP	
Privilege H EUR	CAP	LU0925122235	No	EUR	
I	CAP	LU0102000758	No	JPY	EUR
IH USD	CAP	LU1104111627	No	USD	
X	CAP	LU0107096363	No	JPY	

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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,75%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,90%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,85%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

**Commissione di consulenza:** max 0,15% (esclusa la categoria di azioni X).

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.



**BNP PARIBAS**  
INVESTMENT PARTNERS

The asset manager for a changing world

## PARVEST Equity Japan Small Cap

### **Informazioni aggiuntive**

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un valore patrimoniale netto determinato nel medesimo giorno, salvo in caso di chiusura della borsa valori di Tokyo.

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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 30 settembre 1996 con la denominazione "Japan Small Cap"

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

Azioni della classe "I-CAP" suddivise per 1.000 il 6 giugno 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.



## PARVEST Equity Latin America

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il comparto investe in ogni momento almeno il 75% del proprio patrimonio in titoli azionari e/o titoli equivalenti alle azioni, emessi da società che hanno sede legale o che svolgono una parte significativa delle proprie attività in America Latina (tutti i paesi americani fatta eccezione per USA e Canada).

La parte restante, ossia massimo il 25% del suo patrimonio, potrà essere investita in altri valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati e/o liquidità e, inoltre, entro un limite del 15% del patrimonio, in strumenti di debito di qualsivoglia tipo e, entro un limite del 10% del patrimonio, in OICVM o OICR.

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

- Rischio operativo e di custodia
- Rischio legato ai mercati emergenti

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in azioni;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### Valuta contabile

USD

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0075933415	No	USD	NOK/SEK
Classic	DIS	LU0075933175	Annuale	USD	EUR
Classic EUR	CAP	LU0283417250	No	EUR	
N	CAP	LU0107061904	No	USD	EUR
Privilege	CAP	LU0111453535	No	USD	EUR
I	CAP	LU0102008223	No	USD	
X	CAP	LU0107098658	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,75%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,90%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,90%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.

## PARVEST Equity Latin America

### **Informazioni aggiuntive**

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche ("Giorno di Valutazione") in Lussemburgo corrisponde un valore patrimoniale netto determinato nel medesimo giorno, fatto salvo il caso in cui una quota pari o superiore al 50% del patrimonio del comparto sia quotata sulla Borsa di San Paolo e tale borsa valori sia chiusa.

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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 29 settembre 2000 con la denominazione "Latin America"

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

Incorporazione del comparto "Equity Latin America" della Sicav BNP Paribas L1 in data 21 marzo 2011.

Azioni della classe "Privilege-CAP" suddivise per 100 il 6 giugno 2014.

Azioni della classe "I-CAP" suddivise per 10.000 il 6 giugno 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.





## PARVEST Equity New Frontiers

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il comparto investe in ogni momento almeno il 75% del proprio patrimonio in titoli azionari e/o titoli equivalenti alle azioni, emessi da società che hanno sede legale o che svolgono una parte significativa delle proprie attività in uno dei paesi selezionati dall'Indice MSCI Select Emerging Markets and Frontier Markets Special Weighted.

La parte residua, ossia il 25% degli attivi, può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare (comprese P-Note), strumento del mercato monetario, strumento finanziario derivato sia a fini di copertura che di negoziazione (investimento) o liquidità, purché gli investimenti in titoli di credito 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 di mercato specifici:

- Rischio operativo e di custodia
- Rischio legato ai mercati emergenti
- Rischi connessi a investimenti in alcuni paesi

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in azioni;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### Valuta contabile

USD

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU1104111890	No	USD	
Classic	DIS	LU1104111973	Annuale	USD	
N	CAP	LU1104112195	No	USD	
Privilege	CAP	LU1104112278	No	USD	
I	CAP	LU1104112351	No	USD	
X	CAP	LU1104112435	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,90%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,90%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,95%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,95%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.



## PARVEST Equity New Frontiers

### **Informazioni aggiuntive**

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un valore patrimoniale netto 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 28 luglio 2016

#### **Tassazione:**

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



## PARVEST Equity Nordic Small Cap

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Questo comparto investe in ogni momento almeno il 75% dei suoi attivi in azioni e/o titoli equivalenti alle azioni emessi da società con una capitalizzazione di mercato inferiore rispetto alla più ampia capitalizzazione di mercato (osservata all'inizio di ciascun esercizio finanziario) dell'indice Carnegie Small CSX Return Nordic e che hanno sede legale o svolgono la maggior parte delle relative attività nei paesi nordici: Danimarca, Finlandia, Islanda, Norvegia e Svezia.

La parte restante, ossia massimo il 25% del suo patrimonio, potrà essere investita in altri valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati e/o liquidità e, inoltre, entro un limite del 15% del patrimonio, in strumenti di debito di qualsivoglia tipo e, entro un limite del 10% del patrimonio, in OICVM o OICR.

Il comparto può altresì ricorrere a strumenti finanziari derivati sia a fini di copertura che di negoziazione (investimento).

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

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

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in azioni;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0950372838	No	EUR	NOK/SEK
Classic	DIS	LU0950372911	Annuale	EUR	
Classic H NOK	DIS	LU1458427603	Annuale	NOK	
N	CAP	LU0950373133	No	EUR	
Privilege	CAP	LU0950373216	No	EUR	
I	CAP	LU0950373059	No	EUR	NOK
X	CAP	LU0950373489	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,75%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,90%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,85%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.



## PARVEST Equity Nordic Small Cap

### **Informazioni aggiuntive**

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un valore patrimoniale netto 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.*

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 13 maggio 2009 con la denominazione "Nordic Small Cap" nella Sicav ALFRED BERG ridenominata BNP PARIBAS A FUND il 25 settembre 2013

Trasferimento nella Società con l'attuale denominazione il 31 gennaio 2014

Azioni della classe "I-CAP" suddivise per 10 il 6 giugno 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.



## PARVEST Equity Russia

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il comparto investe in ogni momento almeno il 75% del proprio patrimonio in titoli azionari e/o titoli equivalenti alle azioni, emessi da società che hanno sede legale o che svolgono una parte significativa delle proprie attività in Russia.

La parte residua, ovvero non oltre il 25% degli attivi, può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare, strumento del mercato monetario o liquidità, purché gli investimenti in titoli di credito di qualsiasi natura non superino il 15% degli attivi e, nel limite del 10% degli attivi, in OICVM o OICR.

Il comparto può inoltre ricorrere a strumenti finanziari derivati a soli fini di copertura.

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

- Rischio operativo e di custodia
- Rischio legato ai mercati emergenti

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ che intendono aggiungere la partecipazione di un solo paese a un portafoglio diversificato esistente;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0823431720	No	EUR	NOK
Classic	DIS	LU0823432025	Annuale	EUR	
Classic USD	CAP	LU0823431563	No	USD	
Classic USD	DIS	LU0823431647	Annuale	USD	
Classic USD MD	DIS	LU0950373646	Mensile	USD	
N	CAP	LU0823432454	No	EUR	
Privilege	CAP	LU0823432611	No	EUR	
Privilege	DIS	LU0823432884	Annuale	EUR	
Privilege GBP	DIS	LU0823431308	Annuale	GBP	
Privilege USD	CAP	LU0956006034	No	USD	
I	CAP	LU0823432371	No	EUR	USD
I	DIS	LU0950373729	Annuale	EUR	
X	CAP	LU0823432967	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,75%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,90%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,90%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.



## PARVEST Equity Russia

### 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 in caso di chiusura delle borse valori di Londra e/o Mosca.

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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 17 febbraio 2007 nella Sicav FORTIS L FUND (ridenominata BNP Paribas L1 in data 1° agosto 2010)

Incorporazione del comparto "Russia Equity Fund" della Sicav ABN AMRO Funds in data 17 novembre 2008.

Trasferimento nella Società il 21 maggio 2013.

#### **Tassazione:**

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



## PARVEST Equity Russia Opportunities

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il comparto investe in ogni momento almeno il 75% del proprio patrimonio in titoli azionari e/o titoli equivalenti alle azioni, emessi da società che hanno sede legale o che svolgono una parte significativa delle proprie attività in Russia.

La parte restante, ossia massimo il 25% del suo patrimonio, potrà essere investita in altri valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati e/o liquidità e, inoltre, entro un limite del 15% del patrimonio, in strumenti di debito di qualsivoglia tipo e, entro un limite del 10% del patrimonio, in OICVM o OICR.

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

- Rischio operativo e di custodia
- Rischio legato ai mercati emergenti

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ che intendono aggiungere la partecipazione di un solo paese a un portafoglio diversificato esistente;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### Valuta contabile

USD

### Categorie di azioni

Categoria	Class e	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0265268689	No	USD	
Classic	DIS	LU0265268762	Annuale	USD	EUR
Classic EUR	CAP	LU0282880003	No	EUR	
N	CAP	LU0265268929	No	USD	EUR
Privilege	CAP	LU0265313816	No	USD	EUR
I	CAP	LU0265343219	No	USD	
X	CAP	LU0265282169	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,75%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,90%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,90%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.





## PARVEST Equity Russia Opportunities

### **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 in caso di chiusura delle borse valori di Londra e/o Mosca.

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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 21 febbraio 2008 con la denominazione "Russia".

Ridenominato "Equity Russia" il 1° settembre 2010.

Ridenominato "Equity Russia Opportunity" il 15 dicembre 2011.

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 1° novembre 2013.

Azioni della classe "I-CAP" suddivise per 1.000 il 6 giugno 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.



## PARVEST Equity South Korea

### **Obiettivo d'investimento**

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### **Politica di investimento**

Il comparto investe in ogni momento almeno il 75% del proprio patrimonio in titoli azionari e/o titoli equivalenti alle azioni, emessi da società che hanno sede legale o che svolgono una parte significativa delle proprie attività nella Corea del Sud.

La parte restante, ossia massimo il 25% del suo patrimonio, potrà essere investita in altri valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati e/o liquidità e, inoltre, entro un limite del 15% del patrimonio, in strumenti di debito di qualsivoglia tipo e, entro un limite del 10% del patrimonio, in OICVM o OICR.

### **Profilo di rischio**

Rischi di mercato specifici:

- Rischio operativo e di custodia
- Rischio legato ai mercati emergenti

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

### **Profilo dell'investitore tipo**

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ che intendono aggiungere la partecipazione di un solo paese a un portafoglio diversificato esistente;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### **Valuta contabile**

USD

### **Categorie di azioni**

Categoria	Class e	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0225845535	No	USD	
Classic	DIS	LU0225845295	Annuale	USD	EUR
Classic EUR	CAP	LU0282880698	No	EUR	
N	CAP	LU0225846186	No	USD	
Privilege	CAP	LU0225846426	No	USD	
I	CAP	LU0225845709	No	USD	
X	CAP	LU0225884518	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,75%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,90%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,90%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.



## PARVEST Equity South Korea

### **Informazioni aggiuntive**

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un valore patrimoniale netto determinato nel medesimo giorno, salvo in caso di chiusura della borsa valori di Seul.

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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 31 marzo 2008, con la denominazione "South Korea"

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

Azioni della classe "I-CAP" suddivise per 1.000 il 6 giugno 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.



## PARVEST Equity Turkey

### **Obiettivo d'investimento**

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### **Politica di investimento**

Il comparto investe in ogni momento almeno il 75% del proprio patrimonio in titoli azionari e/o titoli equivalenti alle azioni, emessi da società che hanno sede legale o che svolgono una parte significativa delle proprie attività in 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 di mercato specifici:

- Rischio operativo e di custodia
- Rischio legato ai mercati emergenti

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

### **Profilo dell'investitore tipo**

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ che intendono aggiungere la partecipazione di un solo paese a un portafoglio diversificato esistente;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### **Valuta contabile**

EUR

### **Categorie di azioni**

Categoria	Class e	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0265293521	No	EUR	
Classic	DIS	LU0823433429	Annuale	EUR	PLN
Classic USD	CAP	LU0823433189	No	USD	
Classic USD	DIS	LU0823433262	Annuale	USD	
N	CAP	LU0823433858	No	EUR	
Privilege	CAP	LU0823433932	No	EUR	
Privilege	DIS	LU0823434070	Annuale	EUR	
I	CAP	LU0823433775	No	EUR	
X	CAP	LU0265279967	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,75%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,90%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,90%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.

## PARVEST Equity Turkey

### **Informazioni aggiuntive**

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV recante la stessa data, 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato in data 8 marzo 2005 nella Sicav FORTIS L FUND (ridenominata BNP Paribas L1 in data 1° agosto 2010)

Incorporazione del comparto "Equity Turkey" della Società in data 18 luglio 2011.

Trasferimento nella Società il 27 maggio 2013.

#### **Tassazione:**

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



## PARVEST Equity USA

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il comparto investe in ogni momento almeno il 75% del proprio patrimonio in titoli azionari e/o titoli equivalenti alle azioni, emessi da società che hanno sede legale o che svolgono una parte significativa delle proprie attività negli Stati Uniti d'America.

La parte restante, ossia massimo il 25% del suo patrimonio, potrà essere investita in altri valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati o liquidità e, inoltre, entro un limite del 15% del patrimonio, in strumenti di debito di qualsivoglia tipo e, entro un limite del 10% del patrimonio, in OICVM o OICR.

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ che intendono aggiungere la partecipazione di un solo paese a un portafoglio diversificato esistente;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### Valuta contabile

USD

### Categorie di azioni

Categoria	Class e	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0012181318	No	USD	
Classic	DIS	LU0012181235	Annuale	USD	
Classic EUR	CAP	LU0251804968	No	EUR	
Classic EUR	DIS	LU0283503844	Annuale	EUR	
Classic H EUR	CAP	LU0194435318	No	EUR	
N	CAP	LU0107048042	No	USD	EUR
Privilege	CAP	LU0111444898	No	USD	EUR
Privilege H EUR	CAP	LU0925122318	No	EUR	
I	CAP	LU0101986403	No	USD	EUR
X	CAP	LU0107091729	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,50%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,50%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,75%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.



## PARVEST Equity USA

### Informazioni aggiuntive

#### Giorno di valutazione:

A ogni giorno di apertura delle banche ("Giorno di Valutazione") in Lussemburgo corrisponde un valore patrimoniale netto determinato nel medesimo giorno, fatto salvo il caso in cui una quota pari o superiore al 50% del patrimonio del comparto sia quotata sulla Borsa di New York e tale borsa valori sia chiusa.

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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### Quotazione

Nessuna

#### Informazioni storiche

Comparto lanciato il 27 marzo 1990 con la denominazione "USA"

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

Azioni della classe "Privilege-CAP" suddivise per 10 il 6 giugno 2014.

Azioni della classe "I-CAP" suddivise per 1.000 il 6 giugno 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.



## PARVEST Equity USA Growth

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Questo comparto investe in ogni momento almeno il 75% dei suoi attivi in azioni e/o titoli equivalenti alle azioni emessi da società che realizzano una parte significativa della propria attività economica in settori che sembrano presentare un potenziale di crescita superiore alla media, una crescita degli utili relativamente stabile e che hanno sede legale o esercitano una parte significativa della loro attività economica negli Stati Uniti d'America.

Quando prende decisioni in merito ad allocazioni e seleziona i titoli, il gestore cerca di realizzare un'esposizione diversificata in differenti settori ed emittenti con l'obiettivo di ridurre il rischio.

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 credito di qualsiasi natura non superino il 15% degli attivi, quelli sui mercati canadesi il 10% degli attivi e, nel limite del 10% degli attivi, in OICVM o OICR.

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ che intendono aggiungere la partecipazione di un solo paese a un portafoglio diversificato esistente;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### Valuta contabile

USD

### Categorie di azioni

Categoria	Class e	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0823434583	No	USD	SEK
Classic	DIS	LU0823434740	Annuale	USD	EUR
Classic EUR	CAP	LU0823434237	No	EUR	
Classic H CHF	CAP	LU0925122409	No	CHF	
Classic H CZK	CAP	LU0823434310	No	CZK	
Classic H EUR	CAP	LU0823434401	No	EUR	
Classic H EUR	DIS	LU0890553851	Annuale	EUR	
N	CAP	LU0823435127	No	USD	
Privilege	CAP	LU0823435473	No	USD	
Privilege GBP	CAP	LU0950374537	No	GBP	
I	CAP	LU0823435044	No	USD	EUR
I	DIS	LU0950374370	Annuale	USD	EUR
X	CAP	LU0823435630	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,50%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,50%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,75%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.



## PARVEST Equity USA Growth

### Informazioni aggiuntive

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV recante la stessa data, 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato in data 24 novembre 2008 nella Sicav FORTIS L FUND (ridenominata BNP Paribas L1 in data 1° agosto 2010) con la denominazione "Equity Growth USA" mediante conferimento del comparto "US Equity Growth Fund" della Sicav ABN AMRO Funds.

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 1 agosto 2010.

Trasferimento nella Società il 21 maggio 2013.

Incorporazione del comparto "Equity Best Selection USA" della Sicav BNP Paribas L1 in data 27 maggio 2013.

Azioni della classe "Classic H CZK-CAP" suddivise per 10 il 6 giugno 2014.

Azioni della classe "I-CAP" suddivise per 100 il 6 giugno 2014.

Il 24 novembre 2016:

- le azioni della classe "Classic-CAP" saranno suddivise per 4.
- le azioni della classe "Classic-DIS" saranno suddivise per 3.

Incorporazione il 25 novembre 2016 del comparto "Equity Europe Emerging" della Sicav belga BNP PARIBAS B FUND I

#### **Tassazione:**

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



## PARVEST Equity USA Mid Cap

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il presente comparto investe in ogni momento almeno il 75% del patrimonio in azioni e/o titoli equivalenti alle azioni emessi da società con capitalizzazione di mercato inferiore alla capitalizzazione di mercato più elevata e/o superiore alla capitalizzazione di mercato più bassa (osservata all'inizio di ciascun esercizio finanziario) dell'indice Russell MidCap, che abbiano sede legale o svolgano una parte significativa delle relative 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 e/o liquidità, purché gli investimenti in titoli di credito 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 di mercato specifici:

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ che intendono aggiungere la partecipazione di un solo paese a un portafoglio diversificato esistente;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### Valuta contabile

USD

### Categorie di azioni

Categoria	Class e	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0154245756	No	USD	
Classic	DIS	LU0154245673	Annuale	USD	EUR
Classic EUR	CAP	LU0251807045	No	EUR	
Classic H EUR	CAP	LU0212196652	No	EUR	
Classic H SGD	CAP	LU1022399627	No	SGD	
N	CAP	LU0154246051	No	USD	
Privilege	CAP	LU0154246218	No	USD	EUR
Privilege H EUR	CAP	LU0925122581	No	EUR	
I	CAP	LU0154245913	No	USD	EUR
I	DIS	LU0956004500	Annuale	USD	
X	CAP	LU0154246135	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,75%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,90%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,85%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

**Commissione di consulenza:** max 0,15% (esclusa la categoria di azioni X).

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.



## PARVEST Equity USA Mid Cap

### **Informazioni aggiuntive**

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche ("Giorno di Valutazione") in Lussemburgo corrisponde un valore patrimoniale netto determinato nel medesimo giorno, fatto salvo il caso in cui una quota pari o superiore al 50% del patrimonio del comparto sia quotata sulla Borsa di New York e tale borsa valori sia chiusa.

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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 30 gennaio 2006 con la denominazione "US Mid Cap"

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

Azioni della classe "Privilege-CAP" suddivise per 10 il 6 giugno 2014.

Azioni della classe "I-CAP" suddivise per 10.000 il 6 giugno 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.



## PARVEST Equity USA Small Cap

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Questo comparto investe in ogni momento almeno il 75% dei suoi attivi in titoli azionari e/o titoli equivalenti alle azioni emessi da società con una capitalizzazione di mercato inferiore rispetto alla più ampia capitalizzazione di mercato (osservata all'inizio di ciascun esercizio finanziario) dell'indice Russell 2000 e che hanno sede legale o svolgono la maggior parte delle relative 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.

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

- Rischio relativo alle società a piccola capitalizzazione (small cap) o a settori specializzati o ristretti

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ che intendono aggiungere la partecipazione di un solo paese a un portafoglio diversificato esistente;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### Valuta contabile

USD

### Categorie di azioni

Categoria	Class e	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0823410997	No	USD	
Classic	DIS	LU0823411029	Annuale	USD	
Classic EUR	CAP	LU0823410724	No	EUR	
Classic EUR	DIS	LU1104112609	Annuale	EUR	
Classic H EUR	CAP	LU0251806666	No	EUR	
Classic H SGD	CAP	LU1104112781	No	SGD	
N	CAP	LU0823411375	No	USD	
Privilege	CAP	LU0823411458	No	USD	
Privilege	DIS	LU0823411532	Annuale	USD	EUR
Privilege GBP	CAP	LU1022808064	No	GBP	
I	CAP	LU0823411292	No	USD	EUR
I	DIS	LU0956004682	Annuale	USD	
X	CAP	LU0832085541	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,75%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,90%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,85%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.



## PARVEST Equity USA Small Cap

### Informazioni aggiuntive

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV recante la stessa data, 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 20 dicembre 1985 con la denominazione "DP America Growth Fund N.V.", società delle Antille olandesi, ridenominata "Fortis Amerika Fonds Small Caps N.V." in data 24 novembre 1998.

Trasformazione in una Sicav di diritto lussemburghese in data 16 ottobre 2000 (Parte I della Legge del 30 marzo 1988).

Conferimento alla Sicav FORTIS L FUND (ridenominata BNP Paribas L1 in data 1° agosto 2010) mediante creazione del comparto "Equity Small Caps USA" in data 19 marzo 2001.

Incorporazione della classe "Classic" dei comparti "Equity Mid Caps USA" e "Equity Nasdaq" della Sicav Fortis L Fund in data 12 febbraio 2007.

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 1 agosto 2010.

Incorporazione del comparto "Equity USA Small Cap" della Società in data 18 luglio 2011.

Trasferimento nella Società il 21 maggio 2013.

#### **Tassazione:**

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



## PARVEST Equity USA Value

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il presente comparto investe in ogni momento almeno il 75% del patrimonio in titoli azionari e/o titoli equivalenti alle azioni emessi da società che, a giudizio del team di gestione, sono sottovalutate rispetto al mercato alla data di acquisto e che hanno sede legale o svolgono una parte significativa delle relative attività negli Stati Uniti d'America.

La parte restante, ossia massimo il 25% del suo patrimonio, potrà essere investita in altri valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati e/o liquidità e, inoltre, entro un limite del 15% del patrimonio, in strumenti di debito di qualsivoglia tipo e, entro un limite del 10% del patrimonio, in OICVM o OICR.

Il comparto può ricorrere a strumenti finanziari derivati sia a fini di copertura che di negoziazione (investimento).

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

- Rischio relativo alle società a piccola capitalizzazione (small cap) o a settori specializzati o ristretti

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ che intendono aggiungere la partecipazione di un solo paese a un portafoglio diversificato esistente;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### Valuta contabile

USD

### Categorie di azioni

Categoria	Class e	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU1022399973	No	USD	SEK
Classic	DIS	LU1022400060	Annuale	USD	EUR
Classic EUR	CAP	LU1022808148	No	EUR	
Classic HUF	CAP	LU1022400227	No	HUF	
Classic H EUR	CAP	LU1022808221	No	EUR	
Classic H EUR	DIS	LU1022808494	Annuale	EUR	
Classic H GBP	DIS	LU1022400490	Annuale	GBP	
N	CAP	LU1022400656	No	USD	
Privilege	CAP	LU1022400813	No	USD	
Privilege EUR	CAP	LU1022808577	No	EUR	
Privilege H EUR	CAP	LU1022401118	No	EUR	
Privilege H EUR	DIS	LU1022401381	Annuale	EUR	
I	CAP	LU1022401464	No	USD	
IH EUR	CAP	LU1022401621	No	EUR	
X	CAP	LU1022401894	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,50%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,50%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,75%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

**Commissione di consulenza:** max 0,15% (esclusa la categoria di azioni X).

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.



**BNP PARIBAS**  
INVESTMENT PARTNERS

The asset manager for a changing world



## PARVEST Equity USA Value

### Informazioni aggiuntive

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un valore patrimoniale netto determinato nel medesimo giorno, salvo in caso di chiusura della borsa valori di New York.

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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Il comparto è stato lanciato il 19 maggio 2014.

Incorporazione del comparto "Opportunities USA" della Società in data 18 luglio 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.



## PARVEST Equity USA Value DEFI

### **Obiettivo d'investimento**

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### **Politica di investimento**

Il presente comparto investe in ogni momento almeno il 75% del patrimonio in titoli azionari e/o titoli equivalenti alle azioni emessi da società che, a giudizio del team di gestione, sono sottovalutate rispetto al mercato alla data di acquisto e che hanno sede legale o svolgono una parte significativa delle relative attività negli Stati Uniti d'America.

La parte restante, ossia massimo il 25% del suo patrimonio, potrà essere investita in strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati (soprattutto futures) a scopo di copertura o trading (investimento) e/o liquidità e, inoltre, entro un limite del 15% del patrimonio, in strumenti di debito di qualsivoglia tipo e, entro un limite del 10% del patrimonio, in OICVM o OICR.

Il portafoglio è costituito sulla base di un approccio sistematico, combinando diversi fattori azionari, quali valore, qualità, bassa volatilità e momentum.

### **Profilo di rischio**

Rischi di mercato specifici:

- Rischio relativo alle società a piccola capitalizzazione (small cap) o a settori specializzati o ristretti

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

### **Profilo dell'investitore tipo**

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ che intendono aggiungere la partecipazione di un solo paese a un portafoglio diversificato esistente;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### **Valuta contabile**

USD

### **Categorie di azioni**

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU1458427785	No	USD	SEK
Classic	DIS	LU1458427868	Annuale	USD	EUR / GBP
Classic EUR	CAP	LU1458427942	No	EUR	
Classic HUF	CAP	LU1458428080	No	HUF	
Classic H EUR	CAP	LU1458428163	No	EUR	
Classic H EUR	DIS	LU1458428247	Annuale	EUR	
N	CAP	LU1458428320	No	USD	
Privilege	CAP	LU1458428593	No	USD	
Privilege H EUR	DIS	LU1458428676	Annuale	EUR	
I	CAP	LU1458428759	No	USD	
IH EUR	CAP	LU1458428833	No	EUR	
X	CAP	LU1458428916	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,50%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,50%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,75%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.



## PARVEST Equity USA Value DEFI

### Informazioni aggiuntive

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un valore patrimoniale netto 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

**Il comparto non è ancora stato lanciato alla data del presente Prospetto informativo.**

#### **Tassazione:**

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



## PARVEST Equity US Guru

### **Obiettivo d'investimento**

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### **Politica di investimento**

Il comparto investe in un paniere dinamico di titoli azionari statunitensi, i cui componenti vengono scelti utilizzando un metodo di selezione sistematico basato sull'analisi fondamentale delle società.

Il 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 negli Stati Uniti d'America.

La parte residua, ossia il 25% degli attivi, può essere investita in altri titoli azionari, titoli di debito, strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati 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.

### **Strategia**

Per il conseguimento del proprio obiettivo d'investimento, il Comparto implementa una strategia d'investimento quantitativa (la Strategia) che assume posizioni lunghe su un paniere diversificato composto di titoli azionari, tramite l'Indice BNP Paribas GURU Equity US Long Total Return (l'Indice di strategia).

L'obiettivo del modello utilizzato 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 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: BNPGULTR) 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. 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. È stato istituito nel dicembre 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://indices-globalmarkets.bnpparibas.com/nr/GULTMTR.pdf>. Per ottenere entro una settimana una versione cartacea del regolamento dell'Indice di strategia, 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 comparto non utilizzerà i limiti di diversificazione incrementati previsti al punto 5 dell'Appendice 1 del Prospetto informativo.

La Strategia verrà implementata mediante l'investimento diretto nel paniere di titoli azionari che costituiscono l'Indice.

### **Profilo di rischio**

Rischi di mercato specifici:

- 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**

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ che intendono aggiungere la partecipazione di un solo paese a un portafoglio diversificato esistente;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### **Valuta contabile**

USD

### **Categorie di azioni**

Categoria	Class e	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU1270640599	No	USD	
Classic	DIS	LU1270640672	Annuale	USD	
Classic EUR	CAP	LU1270640755	No	EUR	
Classic EUR	DIS	LU1270640839	Annuale	EUR	
Classic H EUR	CAP	LU1270640912	No	EUR	
N	CAP	LU1270641050	No	USD	EUR
Privilege	CAP	LU1270641134	No	USD	EUR
Privilege H EUR	CAP	LU1270641217	No	EUR	
I	CAP	LU1270641308	No	USD	EUR
X	CAP	LU1270641480	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)



## PARVEST Equity US Guru

### Commissioni e costi

Categoria	Commissioni a carico del comparto					Costi a carico degli investitori		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,50%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,50%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,60%	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle 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 in caso di chiusura della borsa valori di New York.

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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'ora del Lussemburgo.

Centralizzazione degli ordini	Data di esecuzione degli ordini	Calcolo del NAV e data di pubblicazione	Data di regolamento degli ordini
Ore 12.00 CET 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Il comparto non è ancora stato lanciato alla data del presente Prospetto informativo.

#### **Tassazione:**

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

## PARVEST Equity World Consumer Durables

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il comparto investe in ogni momento almeno il 75% del proprio patrimonio in titoli azionari e/o titoli equivalenti alle azioni, emessi da società che svolgono la maggior parte delle relative attività nei settori dei beni di consumo durevoli, del tempo libero e dei mass media e in settori collegati o connessi.

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 di mercato specifici:

- Rischio operativo e di custodia
- 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

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in azioni;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Class e	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0823411706	No	EUR	
Classic	DIS	LU0823411961	Annuale	EUR	USD
Classic USD	CAP	LU0823411888	No	USD	
N	CAP	LU0823412266	No	EUR	USD
Privilege	CAP	LU0823412423	No	EUR	
Privilege	DIS	LU0823412696	Annuale	EUR	
I	CAP	LU0823412183	No	EUR	
X	CAP	LU0823412779	No	EUR	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,50%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,50%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,75%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.



## PARVEST Equity World Consumer Durables

### Informazioni aggiuntive

#### Giorno di valutazione:

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV recante la stessa data, 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### Quotazione

Nessuna

#### Informazioni storiche

Comparto lanciato il 17 maggio 1999 nella Sicav Interselex (ridenominata FORTIS L FUND in data 30 settembre 1999 e BNP Paribas L1 in data 1° agosto 2010) con la denominazione "Equity Leisure & Media".

Ridenominato "Leisure & Media World" il 30 settembre 1999.

Ridenominato "Equity Consumer Durables World" il 4 novembre 2002.

Incorporazione del comparto "Durable & Luxury Goods Fund" della Sicav ABN AMRO Funds in data 17 novembre 2008.

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 1 agosto 2010.

Incorporazione del comparto "Equity Global Brands" della Società in data 18 luglio 2011.

Trasferimento nella Società il 27 maggio 2013.

Incorporazione dei comparti "Equity Europe Consumer Durables", "Equity Europe Consumer Goods" e "Equity World Consumer Goods" della Sicav BNP Paribas L1 in data 3 giugno 2013.

#### Tassazione:

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





## PARVEST Equity World Emerging

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il comparto investe in ogni momento almeno il 75% del patrimonio in azioni e/o titoli equivalenti alle azioni emessi da società che abbiano sede legale o che esercitino una parte preponderante della loro attività economica nei paesi emergenti (definiti come gli stati non membri dell'OCSE prima del 1° gennaio 1994 unitamente a Grecia e Turchia).

La parte residua, ossia il 25% degli attivi, può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare (incluse le P-Note), 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.

Per quanto riguarda i summenzionati limiti di investimento, l'esposizione complessiva del comparto (attraverso gli investimenti sia diretti che indiretti) ai titoli della Cina continentale non supererà il 25% del relativo patrimonio mediante investimenti in "Azioni cinesi di classe "A"" attraverso Stock Connect, titoli di debito negoziati sul mercato obbligazionario interbancario cinese e strumenti finanziari derivati su tale tipologia di attivi.

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

- Rischio operativo e di custodia
- Rischio legato ai mercati emergenti
- Rischi connessi a investimenti in alcuni paesi

Rischi specifici correlati agli investimenti nella Cina continentale

- Rischio di variazione della tassazione nella RPC
- Rischi correlati a Stock Connect

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in azioni;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### Valuta contabile

USD

### Categorie di azioni

Categoria	Class e	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0823413587	No	USD	NOK/SEK
Classic	DIS	LU0823413660	Annuale	USD	GBP
Classic EUR	CAP	LU0823413074	No	EUR	
Classic EUR	DIS	LU0823413157	Annuale	EUR	
N	CAP	LU0823413827	No	USD	EUR
Privilege	CAP	LU0823414049	No	USD	EUR
I	CAP	LU0823413744	No	USD	EUR
X	CAP	LU0823414395	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,75%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,90%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,90%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.



## PARVEST Equity World Emerging

### Informazioni aggiuntive

#### Giorno di valutazione:

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV recante la stessa data, 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### Quotazione

Nessuna

#### Informazioni storiche

Comparto lanciato il 6 ottobre 1997 nella Sicav G-Equity Fund con la denominazione "G-World Emerging Equity".

Conferimento alla Sicav INTERSELEX (ridenominata FORTIS L FUND in data 30 settembre 1999 e BNP Paribas L1 in data 1° agosto 2010) con la denominazione attuale in data 4 maggio 1998

Incorporazione dei seguenti comparti in data 4 novembre 2002:

- "Equity Emerging Economy" della Sicav Maestro Lux
- "Emerging Markets" della Sicav Panelfund

Incorporazione del comparto "Global Emerging Markets Equity Fund" della Sicav ABN AMRO Funds il 17 novembre 2008.

Incorporazione del comparto "Equity World Emerging" della Società in data 18 luglio 2011.

Trasferimento nella Società il 21 maggio 2013.

Incorporazione del comparto "Equity BRIC" della Società in data 7 ottobre 2016.

#### Tassazione:

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



## PARVEST Equity World Emerging Low Volatility

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

La gestione del comparto intende massimizzare il rendimento assoluto pur mantenendo una volatilità più bassa rispetto a quella dell'indice MSCI Emerging Markets (NR).

### Politica di investimento

Il comparto investe in ogni momento almeno il 75% del patrimonio in azioni e/o titoli equivalenti alle azioni emessi da società che abbiano sede legale o che esercitino una parte preponderante della loro attività economica nei paesi emergenti (definiti come gli stati non membri dell'OCSE prima del 1° gennaio 1994 unitamente a Grecia e Turchia).

La parte residua, ovvero al massimo 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 credito di qualsiasi natura non superino il 15% degli attivi e, nel limite del 10% dei suoi attivi, in OICVM o OICR.

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 volatilità, secondo quanto sopra riportato alla voce "Obiettivo d'investimento". In fase di composizione del portafoglio il gestore seguirà un processo di ottimizzazione del rischio.

Il presente comparto può investire in strumenti finanziari che rientrino nelle tipologie di attivi sopra riportate unicamente ai fini della copertura ed entro i limiti fissati nell'Appendice 2 del Libro I del Prospetto.

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

- Rischio operativo e di custodia
- Rischio legato ai mercati emergenti
- Rischi connessi a investimenti in alcuni paesi

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in azioni;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### Valuta contabile

USD

### Categorie di azioni

Categoria	Class e	Codice ISIN	Dividendo	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0925122748	No	USD	
Classic	DIS	LU0925122821	Annuale	USD	
Classic CZK	CAP	LU1022402439	No	CZK	
Classic EUR	CAP	LU0925123043	No	EUR	
Classic RH EUR	CAP	LU1104113169	No	EUR	
N	CAP	LU0925123472	No	USD	
Privilege	CAP	LU0925123555	No	USD	
I	CAP	LU0925123399	No	USD	
I EUR	CAP	LU0964811524	No	EUR	
X	CAP	LU0925123712	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,75%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,90%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,90%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.



## PARVEST Equity World Emerging 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, fatto salvo il caso in cui una quota pari o superiore al 50% del patrimonio del comparto sia quotata o esposta in una borsa valori chiusa.

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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 10 dicembre 2012 nella Sicav BNP Paribas Flexi I.

Trasferimento nella Società il 31 gennaio 2014.

Azioni della classe "I-CAP" suddivise per 100 il 12 maggio 2014

Incorporazione del comparto "Emerging Global" 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.



## PARVEST Equity World Emerging Small Cap

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il comparto investe in ogni momento almeno il 75% del patrimonio in titoli azionari e/o titoli equivalenti alle azioni emessi da società aventi una capitalizzazione di mercato inferiore a 7 miliardi di dollari statunitensi e che hanno sede legale ovvero che esercitano una parte preponderante della loro attività economica nei paesi emergenti (definiti come gli stati non membri dell'OCSE prima del 1° gennaio 1994 unitamente a Grecia e Turchia, nonché qualsiasi paese presente nell'Indice MSCI Emerging Markets).

La parte residua, ossia il 25% degli attivi, può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare (comprese P-Note), strumento del mercato monetario, strumento finanziario derivato sia a fini di copertura che di negoziazione (investimento) o liquidità, purché gli investimenti in titoli di credito di qualsiasi natura non superino il 15% degli attivi e, nel limite del 10% dei suoi attivi, in OICVM o OICR.

In relazione ai suddetti limiti d'investimento, gli investimenti del comparto in "Azioni cinesi di classe "A"" tramite Stock Connect sono limitati a un massimo del 25% dei suoi attivi.

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

- Rischio operativo e di custodia
- Rischio legato ai mercati emergenti
- Rischi connessi a investimenti in alcuni paesi
- Rischio relativo alle società a piccola capitalizzazione (small cap) o a settori specializzati o ristretti

Rischi specifici correlati agli investimenti nella Cina continentale

- Rischio di variazione della tassazione nella RPC
- Rischi correlati a Stock Connect

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in azioni;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### Valuta contabile

USD

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividendo	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU1104113243	No	USD	
Classic	DIS	LU1104113326	Annuale	USD	
N	CAP	LU1104113599	No	USD	
Privilege	CAP	LU1104113672	No	USD	
I	CAP	LU1104113755	No	USD	
X	CAP	LU1104113839	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,75%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,95%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,95%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna



(1) *Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.

## PARVEST Equity World Emerging Small Cap

### Informazioni aggiuntive

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV recante la stessa data, 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.*

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Il comparto è stato lanciato il 20 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.

## PARVEST Equity World Energy

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il comparto investe in ogni momento almeno il 75% del proprio patrimonio in titoli azionari e/o titoli equivalenti alle azioni, emessi da società che svolgono la maggior parte delle relative attività nel settore dell'energia e in settori collegati o connessi.

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 di mercato specifici:

- Rischio operativo e di custodia
- Rischio legato al mercato delle materie prime
- 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

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in azioni;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Class e	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0823414635	No	EUR	
Classic	DIS	LU0823414718	Annuale	EUR	
Classic USD	CAP	LU0823414478	No	USD	
Classic USD	DIS	LU0823414551	Annuale	USD	
N	CAP	LU0823415012	No	EUR	USD
Privilege	CAP	LU0823415285	No	EUR	USD
Privilege	DIS	LU0823415442	Annuale	EUR	
I	CAP	LU0823414809	No	EUR	USD
X	CAP	LU0823415525	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,50%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,50%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,75%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.





## PARVEST Equity World Energy

### Informazioni aggiuntive

#### Giorno di valutazione:

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV recante la stessa data, 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### Quotazione

Nessuna

#### Informazioni storiche

Comparto lanciato il 15 settembre 1997 nella Sicav G-Equity Fund con la denominazione "G-Basic Industries Equity".

Conferimento alla Sicav INTERSELEX (ridenominata FORTIS L FUND in data 30 settembre 1999 e BNP Paribas L1 in data 1° agosto 2010) con la denominazione "Equity Basic Industries" in data 4 maggio 1998

Ridenominato "Equity Basic Industries World" il 30 settembre 1999

Ridenominato "Equity Resources World" il 1° ottobre 2006

Ridenominato "Equity Energy World" il 1° luglio 2008

Incorporazione del comparto "Energy Fund" della Sicav ABN AMRO Funds in data 17 novembre 2008.

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 1 agosto 2010.

Incorporazione del comparto "Equity World Resources" della Società in data 18 luglio 2011.

Trasferimento nella Società il 21 maggio 2013.

Incorporazione del comparto "Equity Europe Energy" della Sicav BNP Paribas L1 in data 3 giugno 2013.

#### Tassazione:

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



## PARVEST Equity World Finance

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il comparto investe in ogni momento almeno il 75% del proprio patrimonio in titoli azionari e/o titoli equivalenti alle azioni, emessi da società che svolgono la maggior parte delle relative attività nel settore finanziario e in settori collegati o connessi.

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 di mercato specifici:

- Rischio operativo e di custodia
- 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

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in azioni;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividendo	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU082341587 1	No	EUR	
Classic	DIS	LU082341609 3	Annuale	EUR	
Classic USD	CAP	LU082341595 4	No	USD	
N	CAP	LU082341625 9	No	EUR	
Privilege	CAP	LU082341633 3	No	EUR	
Privilege	DIS	LU082341641 6	Annuale	EUR	
I	CAP	LU082341617 6	No	EUR	
X	CAP	LU082341650 7	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,50%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,50%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,75%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.



## PARVEST Equity World Finance

### **Informazioni aggiuntive**

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV recante la stessa data, 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 12 maggio 1997 nella Sicav G-Equity Fund con la denominazione "G-Finance Equity".

Conferimento alla Sicav INTERSELEX (ridenominata FORTIS L FUND in data 30 settembre 1999 e BNP Paribas L1 in data 1° agosto 2010) con la denominazione "Equity Finance" in data 4 maggio 1998.

Ridenominato "Equity Finance World" il 30 settembre 1999.

Incorporazione del comparto "Financials Fund" della Sicav ABN AMRO Funds in data 17 novembre 2008.

Ridenominato "Equity World Finance" il 1° agosto 2010.

Trasferimento nella Società il 21 maggio 2013.

Incorporazione del comparto "Equity Europe Finance" della Sicav BNP Paribas L1 in data 3 giugno 2013.

#### **Tassazione:**

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



## PARVEST Equity World Guru

### **Obiettivo d'investimento**

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### **Politica di investimento**

Il Comparto investe in un paniere dinamico di titoli azionari quotati su mercati mondiali ovvero operanti su tali mercati, i cui componenti vengono scelti utilizzando un metodo di selezione sistematico basato sull'analisi fondamentale delle società.

Il comparto investirà in ogni momento almeno il 75% dei propri attivi in titoli azionari e/o titoli equivalenti alle azioni.

La parte residua, ossia non oltre il 25% degli attivi, può essere investita in titoli di debito, strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati 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.

### **Strategia**

Per il conseguimento del proprio obiettivo d'investimento, il Comparto implementa una strategia d'investimento quantitativa (la **Strategia**) che assume posizioni lunghe su un paniere diversificato composto di titoli azionari dei mercati mondiali, tramite l'Indice BNP Paribas GURU Equity All Country Long TR volcap 32 (**l'Indice di strategia**).

L'obiettivo del modello utilizzato per costruire l'Indice di strategia è selezionare i titoli avvalendosi di un approccio Reddittività/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 dalle maggiori capitalizzazioni di mercato azionario dei mercati mondiali 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 sistematica 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 All Country Long TR volcap 32 (codice Bloomberg: BNPIGWAT) 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 paniere di titoli azionari dei mercati mondiali. L'Indice di strategia si basa su un modello sistematico sviluppato da BNP Paribas e viene ribilanciato mensilmente adoperando uno specifico algoritmo. L'Indice di strategia è calcolato da Solactive AG. È stato istituito nel dicembre 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://indices-globalmarkets.bnpparibas.com/nr/GWATTR.pdf>. Per ottenere entro una settimana una versione cartacea del regolamento dell'Indice di strategia, 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 rendimento dell'Indice di strategia (e, indirettamente, quello del Comparto) saranno ridotti:

dei costi di replica annuali legati al riadeguamento mensile di ciascun portafoglio e delle commissioni di rinnovo e dei costi di liquidità, pari allo 0,30%, applicati all'esposizione alla Strategia (ossia, circa il 100% del NAV del Comparto) e dei costi, pari allo 0,15%, derivanti dalla gestione del meccanismo di controllo della volatilità, che saranno applicati unicamente alla parte del portafoglio riadeguata a tale scopo.

Il Comparto non utilizzerà i limiti di diversificazione incrementati previsti al punto 5 dell'Appendice 1 del Prospetto informativo.

La Strategia verrà implementata mediante l'investimento diretto nel paniere di titoli azionari che costituiscono l'Indice.

### **Profilo di rischio**

Rischi di mercato specifici:

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischio operativo e di custodia
- 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**

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in azioni;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### **Valuta contabile**

USD

### **Categorie di azioni**

Categoria	Class e	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU1270641563	No	USD	CHF/EUR
Classic	DIS	LU1270641647	Annuale	USD	CHF/EUR
Classic RH EUR	CAP	LU1270641720	No	EUR	
N	CAP	LU1270641993	No	USD	EUR
Privilege	CAP	LU1270642025	No	USD	EUR
I	CAP	LU1270642298	No	USD	CHF/EUR/GBP
X	CAP	LU1270642371	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)



## PARVEST Equity World Guru

### Commissioni e costi

Categoria	Commissioni a carico del comparto					Costi a carico degli investitori		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,50%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,50%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,60%	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.

### Informazioni aggiuntive

#### **Giorno di valutazione:**

A ciascun giorno della settimana di apertura delle banche in Lussemburgo e Francia (un "Giorno di Valutazione") corrisponde un NAV, determinato nel medesimo giorno, fatto salvo il caso in cui una o più borse che forniscono almeno il 10% dell'esposizione azionaria del comparto siano chiuse o ne sia prevista la chiusura. Tuttavia, la società di gestione può pubblicare un valore patrimoniale netto in un determinato giorno lavorativo anche laddove la soglia del 10% venga superata.

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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 Ore 12.00 CET per ordini non STP 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.*

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

**Il comparto non è ancora stato lanciato alla data del presente Prospetto informativo.**

#### **Tassazione:**

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

## PARVEST Equity World Health Care

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il comparto investe in ogni momento almeno il 75% del proprio patrimonio in titoli azionari e/o titoli equivalenti alle azioni, emessi da società che svolgono la maggior parte delle relative attività nel settore sanitario e in settori collegati o connessi.

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 di mercato specifici:

- Rischio operativo e di custodia
- 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

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in azioni;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Class e	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0823416762	No	EUR	SEK
Classic	DIS	LU0823416929	Annuale	EUR	
Classic USD	CAP	LU0823416689	No	USD	
N	CAP	LU0823417141	No	EUR	
Privilege	CAP	LU0823417224	No	EUR	
Privilege	DIS	LU0823417497	Annuale	EUR	
I	CAP	LU0823417067	No	EUR	
X	CAP	LU0823417570	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,50%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,50%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,75%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.



## PARVEST Equity World Health Care

### **Informazioni aggiuntive**

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV recante la stessa data, 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 17 marzo 1997 nella Sicav G-Equity Fund con la denominazione "G-Pharmaceuticals Equity".

Conferimento alla Sicav INTERSELEX (ridenominata FORTIS L FUND in data 30 settembre 1999 e BNP Paribas L1 in data 1° agosto 2010) con la denominazione "Equity Pharmaceutical" in data 4 maggio 1998.

Ridenominato "Equity Pharma World" il 30 settembre 1999.

Ridenominato "Equity Health Care World" il 1° luglio 2008.

Incorporazione del comparto "Health Care Fund" della Sicav ABN AMRO Funds in data 17 novembre 2008.

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 1 agosto 2010.

Incorporazione del comparto "Equity World Biotechnology" della Sicav BNP Paribas L1 in data 19 marzo 2012.

Trasferimento nella Società il 21 maggio 2013.

Incorporazione del comparto "Equity Europe Health Care" della Sicav BNP Paribas L1 in data 27 maggio 2013.

#### **Tassazione:**

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



## PARVEST Equity World Low Volatility

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine attraverso l'investimento in azioni emesse da società di tutto il mondo e selezionate con un processo mirato a ridurre il rischio minimizzando la volatilità del comparto.

### Politica di investimento

Il comparto investirà in ogni momento almeno il 75% dei propri attivi in azioni e/o titoli equivalenti alle azioni emessi da società.

La parte residua, ovvero al massimo 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 credito di qualsiasi natura non superino il 15% degli attivi e, nel limite del 10% dei suoi attivi, in OICVM o OICR.

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 di mercato specifici:

- Rischio operativo e di custodia
- 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

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in azioni;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Class e	Codice ISIN	Dividendo	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0823417810	No	EUR	NOK/SEK
Classic	DIS	LU0823417901	Annuale	EUR	
Classic CZK	CAP	LU1022403593	No	CZK	
Classic USD	CAP	LU0823417653	No	USD	
Classic USD	DIS	LU0823417737	Annuale	USD	
Classic USD MD	DIS	LU0950375773	Mensile	USD	
N	CAP	LU0823418388	No	EUR	USD
Privilege	CAP	LU0823418545	No	EUR	USD
Privilege GBP	CAP	LU0950376151	No	GBP	
I	CAP	LU0823418115	No	EUR	USD
I	DIS	LU0950375856	Annuale	EUR	
X	CAP	LU0823418974	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,50%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,50%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,75%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.



## PARVEST Equity World Low Volatility

### **Informazioni aggiuntive**

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV recante la stessa data, 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 6 aprile 1998 nella Sicav INTERSELEX EQUITY (ridenominata INTERSELEX in data 4 maggio 1998, FORTIS L FUND in data 30 settembre 1999 e BNP Paribas L1 in data 1° agosto 2010) con la denominazione "Best Selection World".

Ridenominato "Equity Best Selection World" il 4 maggio 1998.

Incorporazione del comparto "Global Equity Growth Fund" della Sicav ABN AMRO Funds in data 17 novembre 2008.

Incorporazione del comparto "Equity Small Caps World" della Sicav FORTIS L FUND in data 13 luglio 2009.

Ridenominato "Equity World Minimum Variance" in data 1° aprile 2011.

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 1 giugno 2012.

Incorporazione del comparto "Equity World" della Società in data 3 dicembre 2012.

Trasferimento nella Società il 21 maggio 2013.

Incorporazione del comparto "Equity High Dividend World" della Sicav BNP Paribas L1 in data 27 maggio 2013.

#### **Tassazione:**

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



## PARVEST Equity World Materials

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il comparto investe in ogni momento almeno il 75% del proprio patrimonio in titoli azionari e/o titoli equivalenti alle azioni, emessi da società che svolgono la maggior parte delle relative attività nel settore dei materiali (fra cui materiali per l'edilizia e l'imballaggio, prodotti chimici di base, materiali metallici, forestali, carta, ecc.) ad esempio, materiali e in settori collegati o connessi.

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 di mercato specifici:

- Rischio operativo e di custodia
- 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

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in azioni;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Class e	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0823419436	No	EUR	GBP
Classic	DIS	LU0823419782	Annuale	EUR	GBP
Classic USD	CAP	LU0823419279	No	USD	
N	CAP	LU0823420285	No	EUR	USD
Privilege	CAP	LU0823420525	No	EUR	USD
Privilege	DIS	LU0823420954	Annuale	EUR	
I	CAP	LU0823420012	No	EUR	USD
X	CAP	LU0823421176	No	EUR	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,50%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,50%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,75%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.



## PARVEST Equity World Materials

### **Informazioni aggiuntive**

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV recante la stessa data, 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.*

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato in data 24 novembre 2008 nella Sicav FORTIS L FUND (ridenominata BNP Paribas L1 in data 1° agosto 2010) con la denominazione "Equity Materials World" mediante conferimento del comparto "Materials Fund" della Sicav ABN AMRO Funds.

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 1 agosto 2010.

Trasferimento nella Società il 21 maggio 2013.

Incorporazione del comparto "Equity Europe Materials" della Sicav BNP Paribas L1 in data 3 giugno 2013.

#### **Tassazione:**

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



## PARVEST Equity World Technology

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il comparto investe in ogni momento almeno il 75% del proprio patrimonio in titoli azionari e/o titoli equivalenti alle azioni, emessi da società che svolgono la maggior parte delle relative attività nel settore della tecnologia e in settori collegati o connessi.

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 di mercato specifici:

- Rischio operativo e di custodia
- 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

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in azioni;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Class e	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0823421689	No	EUR	SEK
Classic	DIS	LU0823421846	Annuale	EUR	
Classic USD	CAP	LU0823421333	No	USD	
Classic USD	DIS	LU0823421416	Annuale	USD	
N	CAP	LU0823422141	No	EUR	USD
Privilege	CAP	LU0823422497	No	EUR	USD
Privilege	DIS	LU0823422653	Annuale	EUR	
I	CAP	LU0823422067	No	EUR	
X	CAP	LU0823422737	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,50%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,50%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,75%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.



## PARVEST Equity World Technology

### **Informazioni aggiuntive**

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV recante la stessa data, 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 12 maggio 1997 nella Sicav G-Equity Fund con la denominazione "G-Technology Equity".

Conferimento alla Sicav INTERSELEX (ridenominata FORTIS L FUND in data 30 settembre 1999 e BNP Paribas L1 in data 1° agosto 2010) con la denominazione "Equity Technology" in data 4 maggio 1998.

Ridenominato "Equity Technology World" il 30 settembre 1999.

Incorporazione del comparto "Information Technology Fund" della Sicav ABN AMRO Funds in data 17 novembre 2008.

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 1 agosto 2010.

Trasferimento nella Società il 21 maggio 2013.

Incorporazione del comparto "Equity World Technology Innovators" della Società e dei comparti "Equity Europe Industrials", "Equity Europe Technology" e "Equity World Industrials" della Sicav BNP Paribas L1 in data 3 giugno 2013.

#### **Tassazione:**

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



## PARVEST Equity World Telecom

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il comparto investe in ogni momento almeno il 75% del proprio patrimonio in titoli azionari e/o titoli equivalenti alle azioni, emessi da società che svolgono la maggior parte delle relative attività nel settore delle telecomunicazioni.

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 di mercato specifici:

- Rischio operativo e di custodia
- 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

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in azioni;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Class e	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0823422810	No	EUR	USD
Classic	DIS	LU0823423032	Annuale	EUR	
N	CAP	LU0823423388	No	EUR	
Privilege	CAP	LU0823424279	No	EUR	
Privilege	DIS	LU0823424352	Annuale	EUR	
I	CAP	LU0823423206	No	EUR	
X	CAP	LU0823424436	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,50%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,50%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,75%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.





## PARVEST Equity World Telecom

### **Informazioni aggiuntive**

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV recante la stessa data, 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 17 marzo 1997 nella Sicav G-Equity Fund con la denominazione "G-Telecom Equity".

Conferimento alla Sicav INTERSELEX (ridenominata FORTIS L FUND in data 30 settembre 1999 e BNP Paribas L1 in data 1° agosto 2010) con la denominazione "Equity Telecom" in data 4 maggio 1998.

Ridenominato "Equity Telecom World" il 30 settembre 1999.

Incorporazione del comparto "Telecommunication Services Fund" della Sicav ABN AMRO Funds in data 17 novembre 2008.

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 1 agosto 2010.

Trasferimento nella Società il 27 maggio 2013.

Incorporazione del comparto "Equity Europe Telecom" della Sicav BNP Paribas L1 in data 3 giugno 2013.

#### **Tassazione:**

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



## PARVEST Equity World Utilities

### **Obiettivo d'investimento**

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### **Politica di investimento**

Il comparto investe in ogni momento almeno il 75% del proprio patrimonio in titoli azionari e/o titoli equivalenti alle azioni, emessi da società che svolgono la maggior parte delle relative attività nel settore dei servizi alla collettività.

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 di mercato specifici:

- Rischio operativo e di custodia
- 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**

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in azioni;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### **Valuta contabile**

EUR

### **Categorie di azioni**

Categoria	Class e	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0823424782	No	EUR	
Classic	DIS	LU0823424865	Annuale	EUR	
Classic USD	CAP	LU0823424519	No	USD	
Classic USD	DIS	LU0823424600	Annuale	USD	
Classic USD MD	DIS	LU0950376581	Mensile	USD	
N	CAP	LU0823425086	No	EUR	
Privilege	CAP	LU0823425169	No	EUR	
Privilege	DIS	LU0823425243	Annuale	EUR	
I	CAP	LU0823424949	No	EUR	
X	CAP	LU0823425326	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,50%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,50%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,75%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.



## PARVEST Equity World Utilities

### **Informazioni aggiuntive**

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV recante la stessa data, 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato l'11 ottobre 1999 nella Sicav FORTIS L FUND (ridenominata BNP Paribas L1 in data 1° agosto 2010) con la denominazione "Equity Utilities World".

Incorporazione del comparto "Utilities Fund" della Sicav ABN AMRO Funds in data 17 novembre 2008.

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 1 agosto 2010.

Trasferimento nella Società il 21 maggio 2013.

Incorporazione del comparto "Equity Europe Utilities" della Sicav BNP Paribas L1 in data 27 maggio 2013.

#### **Tassazione:**

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



## PARVEST Flexible Bond Euro

### Obiettivo d'investimento

Conseguire un rendimento superiore a quello dell'indice EURIBOR a 3 mesi in un orizzonte d'investimento almeno triennale.

### Politica di investimento

Il comparto investe almeno 2/3 del patrimonio in obbligazioni e/o titoli considerati equivalenti con rating "Investment Grade" o "High Yield", denominati in EUR e/o in valute di Stati membri dell'OCSE e in strumenti finanziari derivati su questo tipo di attivi.

La gestione del comparto intende generare una performance nell'intervallo di sensibilità compreso tra -3 e +5, avvalendosi di un portafoglio di titoli di debito negoziabili sui mercati mondiali, mediante strategie quali la gestione del credito e della durata effettiva (definita come misura della sensibilità del tasso d'interesse) e la gestione attiva delle valute.

Quando seleziona i titoli, il gestore del comparto cerca di esporsi in maniera diversificata in differenti categorie di titoli di debito, scadenze ed emittenti.

Il gestore del comparto può coprire l'esposizione creditizia facendo ricorso a strumenti derivati di credito, ad esempio, tra gli altri, i Credit Default Swap (CDS). Può inoltre avvalersi di questi strumenti a fini diversi dalla copertura, così da riflettere le sue convinzioni relative all'investimento, tramite le operazioni sui derivati di credito.

Il comparto può inoltre essere investito in prodotti strutturati quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, warrant, structured note (obbligazioni strutturate) come EMTN, BMTN, convertibili al fine di esporre ovvero di coprire la totalità o parte del portafoglio nei confronti dei rischi di credito e/o di tassi d'interesse.

La parte restante, ossia un massimo di 1/3 del relativo patrimonio, potrà essere investita in altri valori mobiliari, titoli di debito strutturati investment grade entro un limite del 20% del patrimonio, strumenti del mercato monetario e inoltre, fino al 10% delle relative attività, in OICVM o OICR.

Il comparto può ricorrere a strumenti finanziari derivati (credito, futures su tassi d'interesse, opzioni e/o contratti a termine) sia a fini di copertura che di negoziazione (investimento).

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischio operativo e di custodia
- Rischio correlato al debito ad alto rendimento
- Rischi legati ai Titoli di debito strutturati e ai Prodotti cartolarizzati
- Rischio legato ai warrant

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti attraverso l'esposizione, a livello globale, nei confronti di una gamma di classi di attivi;
- ✓ sono in grado di accettare rischi di mercato medio-bassi.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividendo	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU1022404724	No	EUR	
Classic	DIS	LU1104114563	Annuale	EUR	
N	CAP	LU1022405028	No	EUR	
Privilege	CAP	LU1022405374	No	EUR	
I	CAP	LU1022405457	No	EUR	
X	CAP	LU1022405614	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	0,80%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	0,80%	No	0,50%	0,30%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,40%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,40%	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.

## PARVEST Flexible Bond Euro

### **Informazioni aggiuntive**

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV recante la stessa data, 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 14 novembre 2014 mediante trasferimento del fondo comune francese "BNP PARIBAS FLEXIBLE BOND EURO"

#### **Tassazione:**

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

## PARVEST Flexible Bond Europe Corporate

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il comparto investe almeno 2/3 del proprio patrimonio in obbligazioni o titoli considerati equivalenti alle obbligazioni e titoli di debito strutturato, emessi da società che hanno sede legale o che svolgono una parte significativa delle proprie attività in Europa e altresì in strumenti finanziari derivati su tale tipologia di attivi.

L'esposizione al debito strutturato (compresi CLO) non supererà il 20% del patrimonio, con il limite del 10% per gli strumenti non investment grade e/o privi di rating.

Laddove il portafoglio finisse per includere titoli distressed e/o inadempienti a seguito di eventi di ristrutturazione o altri eventi che esulino dal controllo della società, il gestore valuterà la situazione e, laddove lo ritenesse necessario, adeguerà tempestivamente la composizione del portafoglio al fine di preservare i migliori interessi degli azionisti. In ogni caso tali titoli non rappresenteranno mai oltre il 5% del patrimonio.

La parte restante, ossia massimo 1/3 del suo patrimonio, potrà essere investita in altri valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati o liquidità e, inoltre, entro un limite del 10% del patrimonio, in OICVM o OICR.

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischi legati a titoli "distressed" (inadempienti):
- Rischi legati ai Titoli di debito strutturati e ai Prodotti cartolarizzati

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in titoli a reddito fisso;
- ✓ sono in grado di accettare rischi di mercato medio-bassi.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Class e	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0099625146	No	EUR	USD
Classic	DIS	LU0099624925	Annuale	EUR	
Classic CHF	CAP	LU0823436018	No	CHF	
N	CAP	LU0107087297	No	EUR	
Privilege	CAP	LU0111465547	No	EUR	
I	CAP	LU0099626896	No	EUR	USD
I	DIS	LU0950376664	Annuale	EUR	
X	CAP	LU0107105966	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	0,90%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	0,90%	No	0,50%	0,30%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,45%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,40%	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.



## PARVEST Flexible Bond Europe Corporate

### **Informazioni aggiuntive**

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un valore patrimoniale netto 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 12 novembre 1999 con la denominazione "European High Yield Bond" mediante incorporazione del comparto "Euro Bond" della Sicav "Paribas Institutions".

Ridenominato "European Bond Opportunities" il 31 gennaio 2003.

Ridenominato "Corporate Bond Opportunities" il 26 novembre 2009.

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

Incorporazione in data 6 luglio 2011 del comparto della Società "Bond World ABS".

Azioni della classe "I-CAP" suddivise per 1.000 il 6 giugno 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.





## PARVEST Flexible Equity Europe

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il presente comparto investe in ogni momento almeno il 75% del patrimonio in titoli azionari e/o titoli equivalenti alle azioni emessi da società aventi sede legale in uno stato membro del SEE, diverso da stati che non collaborano alla lotta contro le frodi e l'evasione fiscale.

La parte restante, ossia massimo il 25% del suo patrimonio, potrà essere investita in altri valori mobiliari, strumenti finanziari derivati, strumenti del mercato monetario e/o liquidità e, inoltre, entro un limite del 15% del patrimonio, in strumenti di debito di qualsivoglia tipo e, entro un limite del 10% del patrimonio, in OICVM o OICR.

Per una corretta gestione del portafoglio e/o a fini di copertura, il comparto investe in strumenti finanziari derivati quali swap, futures o opzioni correlati ai mercati azionari.

Per il conseguimento del proprio obiettivo d'investimento il comparto implementa i seguenti processi d'investimento, mantenendo il controllo della volatilità:

\*Allocazione di mercato flessibile:

- mira a ridurre o aumentare l'esposizione ai mercati azionari europei, sulla base della volatilità di mercato rilevata. In momenti di elevata volatilità, il comparto può rafforzare l'esposizione di mercato quando la volatilità diminuisce e ridurre l'esposizione quando aumenta,
- utilizzo di futures su indici di mercati azionari europei per ridurre la sensibilità del portafoglio o per fornirgli una sovraesposizione ai titoli azionari europei.

\*Meccanismi di protezione:

- politica di vendita di opzioni call,
- esposizione sistematica alla volatilità dei mercati azionari tramite fondi esposti alla volatilità (massimo 10%) e/o futures sulla volatilità e/o performance swap su un fondo esposto alla volatilità.

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti attraverso l'esposizione, a livello globale, nei confronti di una gamma di classi di attivi;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare una volatilità medio-alta.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividendo	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0360646680	No	EUR	
Classic	DIS	LU0360646763	Annuale	EUR	
N	CAP	LU0360647142	No	EUR	
Privilege	CAP	LU0360647498	No	EUR	
I	CAP	LU0360646847	No	EUR	USD
IH EUR	CAP	LU1057730480	No	EUR	
X	CAP	LU0360647068	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,75%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,90%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,85%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.

## PARVEST Flexible Equity Europe

### Informazioni aggiuntive

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un valore patrimoniale netto 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'ora del Lussemburgo.

Centralizzazione degli ordini	Data di esecuzione degli ordini	Calcolo del NAV e data di pubblicazione	Data di regolamento degli ordini
12.00 CET 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 4 novembre 2009 con la denominazione "Europe Flexible Equities"

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

Azioni della classe "I-CAP" suddivise per 1.000 il 6 giugno 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.



## PARVEST Flexible Multi-Asset

### Obiettivo d'investimento

L'obiettivo del comparto è di conseguire plusvalenze di capitale nel Valore patrimoniale netto in un'ottica di medio periodo, attraverso la realizzazione di una strategia di asset allocation gestita in maniera attiva a diverse categorie di azioni, aree geografiche, mercati e stili.

### Politica di investimento

Il comparto investirà direttamente o indirettamente in un'ampia gamma di classi di attivi, ivi compresi azioni, obbligazioni, immobili, materie prime, valute, liquidità accessoria e altre classi di attivi.

Gli investimenti del comparto saranno principalmente costituiti da Exchange Traded Fund, fondi d'investimento di BNP Paribas Investment Partners, fondi d'investimento di altri terzi, azioni singole, obbligazioni, effetti, titoli convertibili e strumenti del mercato monetario.

Il Gestore è autorizzato a far uso di strumenti finanziari derivati, a fini di copertura e negoziazione (investimento), e di Exchange Traded Note.

Il comparto ha un profilo di rischio mirato compreso tra quello dei titoli obbligazionari e quello dei titoli azionari globali. La finalità è quella di ripartire il rischio d'investimento attraverso la diversificazione tra una vasta gamma di categorie di attivi, aree geografiche, mercati, valute, stili d'investimento e orizzonti temporali d'investimento.

Un'ulteriore diversificazione deriva dal fatto che le esposizioni attive del portafoglio saranno guidate da una serie diversificata di fattori (ad esempio, tramite un mix di strategie quantitative e fondamentali).

L'asset allocation del comparto può variare nell'ambito dei seguenti valori percentuali del patrimonio netto:

Gamma della categoria di attivi

Attivi	Minimo	Massimo
Titoli di Stato	0%	100%
Strumenti del mercato monetario	0%	100%
Azioni	0%	80%
Obbligazioni di tipo investment grade	0%	60%
Fondi a rendimento assoluto	0%	50%
Liquidità	0%	49%
Materie prime	0%	40%
Titoli di debito dei mercati emergenti	0%	40%
Obbligazioni high yield (a rendimento elevato)	0%	40%
Settore immobiliare	0%	40%

Il comparto non detiene direttamente materie prime o beni immobili.

### Dettagli relativi alla leva:

- La leva prevista, stimata pari a 4, è definita come la somma dei valori assoluti dei nominali dei derivati (senza meccanismi di compensazione o copertura) divisi per il NAV. Un livello di leva più elevato (metodo dei nominali) potrebbe essere raggiunto durante la vita del comparto relativamente alla sua strategia di investimento.
- La leva prevista, pari a 4, può essere ripartita in posizionamenti tattici attivi (gestione attiva volta a sfruttare le anomalie del mercato), attraverso titoli, derivati e posizioni su cambi e a fini di copertura. Una leva pari a circa il 25% è inoltre utilizzata per un posizionamento strategico a più lungo termine.
- Leva più elevata: in alcune occasioni si potrebbe raggiungere una leva più elevata. In tal caso un contributo potrebbe essere dovuto per via di strategie long/short a bassa volatilità laddove l'esposizione nozionale lorda sia comparativamente alta rispetto al livello netto di esposizione al rischio.
- Gestione del rischio: come imposto dall'autorità di regolamentazione locale, 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.
- Avvertimento di 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.

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischio operativo e di custodia
- Rischio legato al mercato delle materie prime
- Rischio legato ai mercati emergenti
- Rischio correlato al debito ad alto rendimento
- Rischi connessi a investimenti in alcuni paesi

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti attraverso l'esposizione, a livello globale, nei confronti di una gamma di classi di attivi;
- ✓ sono in grado di accettare rischi di mercato di media entità.

### Valuta contabile

EUR



## PARVEST Flexible Multi-Asset

### Categorie di azioni

Categoria	Class e	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU1104115453	No	EUR	CZK
Classic	DIS	LU1104115610	Annuale	EUR	
Classic RH CZK	CAP	LU1270642454	No	CZK	
Classic RH GBP	CAP	LU1104115701	No	GBP	
Classic RH GBP	DIS	LU1104115883	Annuale	GBP	
Classic RH USD	CAP	LU1104116006	No	USD	
Classic RH USD	DIS	LU1104116188	Annuale	USD	
N	CAP	LU1104116261	No	EUR	
Privilege	CAP	LU1104116345	No	EUR	
I	CAP	LU1104116428	No	EUR	
I RH GBP	CAP	LU1104116691	No	GBP	
I RH USD	CAP	LU1104116774	No	USD	
X	CAP	LU1104116857	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,20%	No	Nessuna	0,35%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,20%	No	0,75%	0,35%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,60%	No	Nessuna	0,35%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,60%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,30%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

**Commissione indiretta:** max 1,00%

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.

### Informazioni aggiuntive

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un valore patrimoniale netto 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, rimborso e conversione:**

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 Ore 12.00 CET per ordini non STP 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

**PARVEST Flexible Multi-Asset****Quotazione**

Nessuna

**Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 29 luglio 2014 nella Sicav BNP Paribas Flexi I.

Trasferimento nella Società il 24 aprile 2015.

Incorporazione dei comparti della Società "Absolute Return Growth" e "Flexible Assets (EUR)" in data 22 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.



## PARVEST Global Environment

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il comparto investe in ogni momento almeno il 75% del proprio patrimonio in titoli azionari e/o titoli equivalenti alle azioni, emessi da società che svolgano una parte significativa delle proprie attività sui mercati ambientali (energie alternative, risparmio energetico, trattamento e distribuzione delle acque, controllo dell'inquinamento, gestione dei rifiuti e settori connessi o correlati) e che rispettino i principi di responsabilità sociale, responsabilità ambientale e corporate governance così come dettati dal Global Compact delle Nazioni Unite.

La parte restante, ossia massimo il 25% del suo patrimonio, potrà essere investita in altri valori mobiliari (comprese P-Note), strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati e/o liquidità e, inoltre, entro un limite del 15% del patrimonio, in strumenti di debito di qualsivoglia tipo e, entro un limite del 10% del patrimonio, in OICVM o OICR.

In relazione ai suddetti limiti d'investimento, gli investimenti del comparto in "Azioni cinesi di classe "A"" tramite Stock Connect sono limitati a un massimo del 25% dei suoi attivi.

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

- Rischio operativo e di custodia
- Rischio legato ai mercati emergenti
- Rischi connessi a investimenti in alcuni paesi
- Rischio relativo alle società a piccola capitalizzazione (small cap) o a settori specializzati o ristretti

Rischi specifici correlati agli investimenti nella Cina continentale

- Rischio di variazione della tassazione nella RPC
- Rischi correlati a Stock Connect

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in azioni;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0347711466	No	EUR	NOK/SEK
Classic	DIS	LU0347711540	Annuale	EUR	USD
Classic USD	CAP	LU0347712357	No	USD	
N	DIS	LU0347712431	Annuale	EUR	
N	CAP	LU0347712191	No	EUR	
Privilege	CAP	LU0347712274	No	EUR	
I	CAP	LU0347711623	No	EUR	
I	DIS	LU0950376748	Annuale	EUR	
X	CAP	LU0347711896	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)



## PARVEST Global Environment

### Commissioni e costi

Categoria	Commissioni a carico del comparto					Costi a carico degli investitori		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,75%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,90%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,85%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.

### Informazioni aggiuntive

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un valore patrimoniale netto 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Il comparto è stato avviato in data 8 aprile 2008.

Incorporazione in data 3 dicembre 2012 dei comparti "Green Future" e "Sustainable Equity World" della Sicav BNP Paribas L1

Azioni della classe "I-CAP" suddivise per 1.000 il 6 giugno 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.





## PARVEST Green Tigers

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il comparto investe in ogni momento almeno il 75% del proprio patrimonio in titoli azionari e/o titoli equivalenti alle azioni di società le cui tecnologie, prodotti e servizi apportano soluzioni di sviluppo sostenibili alle problematiche ambientali in Asia.

La parte residua, ossia il 25% degli attivi, può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare (incluse le P-Note), 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.

Il gestore prediligerà le società che sviluppano tecnologie incentrate sullo sviluppo sostenibile. Nella selezione delle società, sceglierà quelle che presentano il miglior rapporto tra livello di probabile durata e profilo del rischio.

Per quanto riguarda i summenzionati limiti di investimento, l'esposizione complessiva del comparto (attraverso gli investimenti sia diretti che indiretti) ai titoli della Cina continentale non supererà il 25% del relativo patrimonio mediante investimenti in "Azioni cinesi di classe "A"" attraverso Stock Connect, titoli di debito negoziati sul mercato obbligazionario interbancario cinese e strumenti finanziari derivati su tale tipologia di attivi.

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

- Rischio operativo e di custodia
- Rischio legato ai mercati emergenti
- Rischi connessi a investimenti in alcuni paesi
- Rischio relativo alle società a piccola capitalizzazione (small cap) o a settori specializzati o ristretti

Rischi specifici correlati agli investimenti nella Cina continentale

- Rischio di variazione della tassazione nella RPC
- Rischi correlati a Stock Connect

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in azioni;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividendo	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0823437925	No	EUR	SEK
Classic	DIS	LU0823438220	Annuale	EUR	
Classic USD	CAP	LU1039395188	No	USD	
Classic USD	DIS	LU0823437842	Annuale	USD	
N	CAP	LU0823438659	No	EUR	
Privilege	CAP	LU0823438733	No	EUR	
Privilege	DIS	LU0823438816	Annuale	EUR	
I	CAP	LU0823438493	No	EUR	
X	CAP	LU0823438907	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,50%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,50%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,75%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.



## PARVEST Green Tigers

### Informazioni aggiuntive

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV recante la stessa data, 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 28 luglio 2008 nella Sicav FORTIS L FUND (ridenominata BNP Paribas L1 in data 1° agosto 2010)

Trasferimento nella Società il 27 maggio 2013.

#### **Tassazione:**

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



## PARVEST Human Development

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il comparto investe in ogni momento almeno il 75% del proprio patrimonio in titoli azionari e/o titoli equivalenti alle azioni, emessi da società che svolgano una parte significativa delle proprie attività nel settore dello sviluppo umano (società i cui prodotti e servizi offrono soluzioni a problematiche umanitarie e sociali, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, povertà e accesso alle necessità di base, e le nuove sfide presentate da una popolazione in via di invecchiamento o settori di sviluppo socio-economico sostenibile e settori connessi o correlati) e che rispettino i principi di responsabilità sociale, responsabilità ambientale e corporate governance così come dettati dal Global Compact delle Nazioni Unite.

La parte restante, ossia massimo il 25% del suo patrimonio, potrà essere investita in altri valori mobiliari (comprese P-Note), strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati e/o liquidità e, inoltre, entro un limite del 15% del patrimonio, in strumenti di debito di qualsivoglia tipo e, entro un limite del 10% del patrimonio, in OICVM o OICR.

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

- Rischio relativo alle società a piccola capitalizzazione (small cap) o a settori specializzati o ristretti

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in azioni;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Class e	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU1165136174	No	EUR	
Classic	DIS	LU1165136257	Annuale	EUR	
Classic USD	CAP	LU1165136331	No	USD	
N	CAP	LU1165136505	No	EUR	
Privilege	CAP	LU1165136687	No	EUR	
Privilege	DIS	LU1165136760	Annuale	EUR	
I	CAP	LU1165136844	No	EUR	
X	CAP	LU1165136927	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,50%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,50%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,75%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.

## PARVEST Human Development

### **Informazioni aggiuntive**

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un valore patrimoniale netto 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Il comparto è stato lanciato il 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.



## PARVEST Money Market Euro

### Obiettivo d'investimento

Il comparto rientra nella categoria dei fondi del mercato monetario. L'obiettivo primario del comparto è il mantenimento del valore del proprio patrimonio mediante l'investimento in strumenti del mercato monetario. Differisce, tuttavia, da un investimento in depositi bancari per il fatto che non vi è alcuna garanzia della restituzione né della tutela del capitale. L'investimento nel comparto non costituisce un investimento con rendimento garantito.

### Politica di investimento

Il comparto investe in strumenti del mercato monetario di qualità elevata, depositi a termine e altri titoli a reddito fisso a breve termine denominati in EUR. La Società di gestione esegue la propria valutazione documentata della qualità creditizia degli strumenti del mercato monetario che le consente di valutare se uno strumento del mercato monetario sia di qualità elevata.

Il comparto può detenere liquidità in via accessoria e, entro un limite del 10% del patrimonio, in OICVM o OICR, a condizione che gli organismi d'investimento sottostanti si qualificano come fondi del mercato monetario a breve termine o fondi monetari.

Il comparto limita i propri investimenti a titoli con una scadenza massima finale di 2 anni.

Il comparto può ricorrere a strumenti finanziari derivati soltanto se in linea con la propria strategia d'investimento.

La scadenza media ponderata degli investimenti del comparto è inferiore a 6 mesi e la durata media ponderata degli investimenti è inferiore a 12 mesi.

Il comparto potrà sottoscrivere transazioni di prestito/presa a prestito di titoli e contratti di pronti contro termine o riacquisto inverso.

Il comparto non investe in titoli azionari e/o obbligazioni convertibili o in titoli considerati equivalenti ad azioni e/o obbligazioni convertibili.

Dopo la copertura, l'esposizione alle valute diverse dall'EUR è pari a zero. Le operazioni in valuta sono effettuate a soli fini di copertura.

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ cercano una volatilità dei prezzi molto bassa e un'alta rivendibilità;
- ✓ danno la priorità alla difesa del valore reale del capitale investito;
- ✓ vogliono assumere rischi di mercato minimi.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Class e	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0083138064	No	EUR	
Classic	DIS	LU0083137926	Annuale	EUR	
Privilege	CAP	LU0111461124	No	EUR	
I	CAP	LU0102012688	No	EUR	
X	CAP	LU0107103839	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	0,50%	No	Nessuna	0,15%	0,01%	3%	1,50%	Nessuna
Privilege	0,25%	No	Nessuna	0,15%	0,01%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,20%	No	Nessuna	0,10%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,10%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.



## PARVEST Money Market Euro

### **Informazioni aggiuntive**

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un valore patrimoniale netto 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 5 febbraio 1991, con la denominazione "Short Term (Euro)"

Ridenominato "Short Term Euro" il 1° settembre 2010.

Incorporazione in data 21 marzo 2011 del comparto "Short Term Euro" della Sicav BNP Paribas L1.

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 1° novembre 2012.

Incorporazione, in data 10 dicembre 2012, dei comparti "EUR 1 Month 1 W", "EUR 1 Month 3 W", "EUR 3 Months 1.4.7.10", "EUR 3 Months 2.5.8.11", "EUR 3 Months 3.6.9.12" e "E.O.M." della Sicav BNP Paribas Money Fund.

Azioni della classe "I-CAP" suddivise per 1.000 il 6 giugno 2014.

In data 8 gennaio 2016, sono state fuse per incorporazione le seguenti classi:

- la classe "N-CAP" nella classe "Classic-CAP" del comparto
- la classe "Privilege-DIS" nella classe "Privilege-CAP" del comparto

#### **Tassazione:**

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



## PARVEST Money Market USD

### Obiettivo d'investimento

Il comparto rientra nella categoria dei fondi del mercato monetario. L'obiettivo primario del comparto è il mantenimento del valore del proprio patrimonio mediante l'investimento in strumenti del mercato monetario. Differisce, tuttavia, da un investimento in depositi bancari per il fatto che non vi è alcuna garanzia della restituzione né della tutela del capitale. L'investimento nel comparto non costituisce un investimento con rendimento garantito.

### Politica di investimento

Il comparto investe in strumenti del mercato monetario di qualità elevata, depositi a termine e altri titoli a reddito fisso a breve termine denominati in USD. La Società di gestione esegue la propria valutazione documentata della qualità creditizia degli strumenti del mercato monetario che le consente di valutare se uno strumento del mercato monetario sia di qualità elevata.

Il comparto può detenere liquidità in via accessoria e, entro un limite del 10% del patrimonio, in OICVM o OICR, a condizione che gli organismi d'investimento sottostanti si qualificano come fondi del mercato monetario a breve termine o fondi monetari.

Il comparto limita i propri investimenti a titoli con una scadenza massima finale di 2 anni.

Il comparto può ricorrere a strumenti finanziari derivati soltanto se in linea con la propria strategia d'investimento.

La scadenza media ponderata degli investimenti del comparto è inferiore a 6 mesi e la durata media ponderata degli investimenti è inferiore a 12 mesi.

Il comparto potrà sottoscrivere transazioni di prestito/presa a prestito di titoli e contratti di pronti contro termine o riacquisto inverso.

Il comparto non investe in titoli azionari e/o obbligazioni convertibili o in titoli considerati equivalenti ad azioni e/o obbligazioni convertibili.

Dopo la copertura, l'esposizione alle valute diverse dall'USD è pari a zero. Le operazioni in valuta sono effettuate a soli fini di copertura.

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ cercano una volatilità dei prezzi molto bassa e un'alta rivendibilità;
- ✓ danno la priorità alla difesa del valore reale del capitale investito;
- ✓ vogliono assumere rischi di mercato minimi.

### Valuta contabile

USD

### Categorie di azioni

Categoria	Class e	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0012186622	No	USD	
Classic	DIS	LU0012186549	Annuale	USD	
Privilege	CAP	LU0111460589	No	USD	
I	CAP	LU0102011102	No	USD	
X	CAP	LU0107103672	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	0,50%	No	Nessuna	0,15%	0,01%	3%	1,50%	Nessuna
Privilege	0,25%	No	Nessuna	0,15%	0,01%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,20%	No	Nessuna	0,10%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,10%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.



## PARVEST Money Market USD

### **Informazioni aggiuntive**

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo e New York ("Giorno di valutazione") corrisponde un valore patrimoniale netto 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 27 marzo 1990, con la denominazione "Short Term (Dollar)"

Ridenominato "Short Term USD" il 1° settembre 2010.

L'attuale denominazione è stata applicata per la prima volta il 15 dicembre 2011.

Incorporazione in data 21 marzo 2011 del comparto "Short Term USD" della Sicav BNP Paribas L1.

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 1° novembre 2012.

Azioni della classe "I-CAP" suddivise per 1.000 il 6 giugno 2014.

In data 8 gennaio 2016, la classe "N-CAP" è stata fusa per incorporazione nella classe "Classic-CAP" del comparto

#### **Tassazione:**

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

## PARVEST Multi-Asset Income

### Obiettivo d'investimento

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine in relazione alle 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 dell'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 in un'ampia serie di classi di attivi descritte nella tabella riportata di seguito e fino al 10% del patrimonio in OICVM od OICR. Possono essere utilizzati strumenti finanziari derivati sia a fini di copertura che di negoziazione (investimento).

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 in base alle opinioni sui mercati del team d'investimento. Il team di investimento prenderà inoltre in considerazione la sostenibilità dei dividendi nella ripartizione delle classi di attivi.

L'asset allocation può variare nell'ambito dei seguenti valori (percentuali del patrimonio netto):

Attivi	Minimo	Massimo
Titoli di Stato	0%	100%
Strumenti del mercato monetario	0%	100%
Azioni	0%	60%
Liquidità	0%	49%
Obbligazioni high yield (a rendimento elevato)	0%	40%
Titoli immobiliari	0%	40%
Obbligazioni di tipo investment grade	0%	40%
Titoli di debito dei mercati emergenti	0%	30%
Obbligazioni convertibili	0%	20%
Titoli a tasso variabile	0%	20%
Titoli di debito strutturati	0%	20%
Materie prime	0%	10%

Laddove il portafoglio finisse per includere titoli distressed a seguito di eventi di ristrutturazione o altri eventi che esulino dal controllo della società, il gestore valuterà la situazione e, laddove lo ritenesse necessario, adeguerà tempestivamente la composizione del portafoglio al fine di preservare i migliori interessi degli azionisti. In ogni caso i titoli distressed non rappresenteranno mai oltre il 10% del patrimonio.

Il comparto non detiene direttamente materie prime o beni immobili.

In relazione ai suddetti limiti d'investimento, gli investimenti del comparto in "Azioni cinesi di classe "A"" tramite Stock Connect sono limitati a un massimo del 25% dei suoi attivi.

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischio operativo e di custodia
- Rischio legato al mercato delle materie prime
- Rischi legati a titoli "distressed" (inadempienti):
- Rischio legato ai mercati emergenti
- Rischio correlato al debito ad alto rendimento
- Rischi connessi a investimenti in alcuni paesi
- Rischi legati ai Titoli di debito strutturati e ai Prodotti cartolarizzati

Rischi specifici correlati agli investimenti nella Cina continentale

- Rischio di variazione della tassazione nella RPC
- Rischi correlati a Stock Connect

Rischi legati a investimenti in categorie di azioni CNH

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti attraverso l'esposizione, a livello globale, nei confronti di una gamma di classi di attivi;
- ✓ sono in grado di accettare rischi di mercato di media entità.

### Valuta contabile

EUR

## PARVEST Multi-Asset Income

### Categorie di azioni

Categoria	Class e	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU1270642538	No	EUR	
Classic	DIS	LU1270642611	Annuale	EUR	
Classic RH AUD MD	DIS	LU1342917454	Mensile	AUD	
Classic RH CAD MD	DIS	LU1342917538	Mensile	CAD	
Classic RH CNH MD	DIS	LU1342917611	Mensile	CNH	
Classic RH HKD MD	DIS	LU1342917702	Mensile	HKD	
Classic RH SGD MD	DIS	LU1342917884	Mensile	SGD	
Classic RH USD MD	DIS	LU1342917967	Mensile	USD	
N	CAP	LU1270642702	No	EUR	
Privilege	CAP	LU1270642884	No	EUR	
I	CAP	LU1270642967	No	EUR	
I	DIS	LU1270643007	Annuale	EUR	
I MD	DIS	LU1270643189	Mensile	EUR	
X	CAP	LU1270643262	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,25%	No	Nessuna	0,35%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,25%	No	0,75%	0,35%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,65%	No	Nessuna	0,35%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,60%	No	Nessuna	0,30%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,30%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del 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 di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.

### 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.*

#### Quotazione

Nessuna

#### Informazioni storiche

Il comparto non è stato ancora lanciato alla data del presente Prospetto informativo.

#### 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.



## PARVEST Multi-Asset Income China

### **Obiettivo d'investimento**

Il comparto si prefigge principalmente di generare un reddito regolare sotto forma di dividendi e, in misura secondaria, un incremento di capitale investendo in diverse classi di attivi emessi da società che hanno la sede legale o che esercitano una parte significativa della loro attività economica in Cina.

### **Politica di investimento**

Il comparto investe almeno l'80% del patrimonio in titoli della Cina continentale, obbligazioni del governo cinese e bancarie politiche, obbligazioni onshore cinesi, obbligazioni convertibili cinesi, azioni cinesi offshore (come Azioni H), obbligazioni investment grade cinesi offshore (denominate in USD o CNH), strumenti del mercato monetario e liquidità accessoria.

La parte residua, pari a non oltre il 20% del patrimonio, sarà investita in obbligazioni cinesi ad alto rendimento (denominate in USD o CNH).

L'esposizione ai titoli della Cina continentale sarà ottenuta mediante investimenti attraverso l'RQFII e/o lo Stock Connect. Il comparto mira a investire direttamente in queste diverse classi di attivi, ma può altresì investire indirettamente mediante altri OICVM e/o OICR fino al 10% del valore patrimoniale netto.

Gli strumenti derivati saranno usati a fini di copertura e per una gestione efficiente del portafoglio.

La politica d'investimento si caratterizza essenzialmente per il fatto che l'allocazione tra le diverse classi di attivi e in seno a ciascuna classe di attivi nel portafoglio viene rivista, monitorata e rettificata in modo dinamico dal Gestore degli investimenti.

### **Organizzazione di gestione degli investimenti specifica**

**BNP Paribas Asset Management S.A.S.** come Gestore degli investimenti principale

Sub-delega a:

**BNP Paribas Investment Partners Asia Ltd.**

Con ulteriore delega a:

**BNP Paribas Investment Partners Singapore Limited**

come sub-gestore degli investimenti per le obbligazioni cinesi in USD e quelle Dim Sum

**BNP Paribas Investment Partners UK Ltd.**

come sub-gestore degli investimenti, a fini di copertura del portafoglio

**BNP Paribas Investment Partners UK Ltd.**

come gestore degli investimenti, per la copertura delle classi di azioni

### **Profilo di rischio**

Rischi di mercato specifici:

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischio operativo e di custodia
- Rischio legato ai mercati emergenti
- Rischio correlato al debito ad alto rendimento
- Rischi connessi a restrizioni d'investimento in alcuni paesi

Rischi specifici legati agli investimenti nella Cina continentale:

- Rischio di variazione della tassazione nella RPC
- Rischi correlati agli investimenti in RQFII
- Rischi correlati a Stock Connect

Rischi legati a investimenti in categorie di azioni CNH

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

### **Profilo dell'investitore tipo**

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti attraverso l'esposizione, a livello globale, nei confronti di una gamma di classi di attivi;
- ✓ sono in grado di accettare rischi di mercato di media entità.

### **Valuta contabile**

CNH

## PARVEST Multi-Asset Income China

### Categorie di azioni

Categoria	Class e	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU1342918007	No	CNH	
Classic	DIS	LU1342918189	Annuale	CNH	
Classic MD	DIS	LU1342918262	Mensile	CNH	
Classic EUR	CAP	LU1342918346	No	EUR	
Classic EUR	DIS	LU1342918429	No	EUR	
Classic HKD MD	DIS	LU1342918692	Mensile	HKD	
Classic SGD MD	DIS	LU1342918775	Mensile	SGD	
Classic USD	CAP	LU1342918858	No	USD	
Classic USD	DIS	LU1342918932	No	USD	
Classic USD MD	DIS	LU1342919070	Mensile	USD	
Classic RH EUR	CAP	LU1342919153	No	EUR	
Classic RH EUR	DIS	LU1342919237	Annuale	EUR	
Classic RH HKD MD	DIS	LU1342919310	Mensile	HKD	
Classic RH SGD MD	DIS	LU1342919401	Mensile	SGD	
Classic RH USD MD	DIS	LU1342919583	Mensile	USD	
N	CAP	LU1342919666	No	CNH	
Privilege	CAP	LU1342919740	No	CNH	
Privilege EUR	CAP	LU1342919823	No	EUR	
Privilege USD	CAP	LU1342920169	No	USD	
Privilege RH EUR	CAP	LU1342920243	No	EUR	
I	CAP	LU1342920326	No	CNH	
X	CAP	LU1342920599	No	CNH	

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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,50%	No	Nessuna	0,35%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,50%	No	0,75%	0,35%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,75%	No	Nessuna	0,35%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,70%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del 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 di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.

## PARVEST Multi-Asset Income China

### **Informazioni aggiuntive**

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo, Hong Kong, Shanghai e Shenzen ("Giorno di valutazione"), corrisponde un NAV datato nello stesso 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 Ore 12.00 CET per ordini non STP 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Il comparto non è stato ancora lanciato alla data del presente Prospetto informativo.

#### **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.



## PARVEST Multi-Asset Income Emerging

### Obiettivo d'investimento

Il comparto persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine in relazione alle azioni di Capitalizzazione e si prefigge di generare un reddito regolare sotto forma di dividendi e, in misura secondaria, un incremento di capitale in relazione alle azioni di Distribuzione.

### Politica di investimento

Il comparto investe almeno l'80% del patrimonio sui mercati emergenti (definiti come paesi non appartenenti all'OCSE prima del 1° gennaio 1994, unitamente a Grecia e Turchia) e non oltre il 30% del patrimonio su altri mercati, in classi di attivi descritti nella tabella sottostante.

Il comparto mira a investire direttamente in queste diverse classi di attivi, ma può altresì investire indirettamente mediante altri OICVM e/o OICR fino al 10% del valore patrimoniale netto.

Gli strumenti finanziari derivati saranno usati a fini di copertura e per una gestione efficiente del portafoglio.

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.

La seguente tabella riporta gli intervalli consentiti tra le diverse classi di attivi:

Attivi	Minimo	Massimo
1. Titoli azionari	0%	80%
2. Titoli di debito	0%	80%
a) Titoli di Stato	0%	80%
b) Obbligazioni high yield (a rendimento elevato)	0%	50%
c) Obbligazioni societarie	0%	50%
d) Titoli di debito strutturati	0%	20%
e) Obbligazioni convertibili	0%	20%
3. Liquidità e strumenti del mercato monetario	0%	80%
a) Strumenti del mercato monetario	0%	60%
b) Liquidità	0%	49%
4. Materie prime*	0%	20%

\* Il comparto non detiene direttamente materie prime, ma tramite indici.

Laddove il portafoglio finisse per includere titoli distressed a seguito di eventi di ristrutturazione o altri eventi che esulino dal controllo della società, il gestore valuterà la situazione e, laddove lo ritenesse necessario, adeguerà tempestivamente la composizione del portafoglio al fine di preservare i migliori interessi degli azionisti. In ogni caso i titoli distressed non rappresenteranno mai oltre il 10% del patrimonio.

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischio operativo e di custodia
- Rischio legato al mercato delle materie prime
- Rischi legati a titoli "distressed" (inadempienti):
- Rischio legato ai mercati emergenti
- Rischio correlato al debito ad alto rendimento
- Rischi connessi a investimenti in alcuni paesi
- Rischi legati ai Titoli di debito strutturati e ai Prodotti cartolarizzati

Rischi legati a investimenti in categorie di azioni CNH

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti attraverso l'esposizione, a livello globale, nei confronti di una gamma di classi di attivi;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare una volatilità medio-alta.

### Valuta contabile

USD



## PARVEST Multi-Asset Income Emerging

### Categorie di azioni

Categoria	Class e	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU1270633115	No	USD	
Classic	DIS	LU1270633388	Annuale	USD	
Classic MD	DIS	LU1270633545	Mensile	USD	
Classic CNH	CAP	LU1270633891	No	CNH	
Classic CNH MD	DIS	LU1270634196	Mensile	CNH	
Classic EUR	CAP	LU1342920672	No	EUR	
Classic EUR	DIS	LU1342920755	Annuale	EUR	
Classic HKD	CAP	LU1270634352	No	HKD	
Classic HKD MD	DIS	LU1270634519	Mensile	HKD	
Classic RH AUD	CAP	LU1270634782	No	AUD	
Classic RH AUD MD	DIS	LU1270634949	Mensile	AUD	
Classic RH CNH MD	DIS	LU1270635169	Mensile	CNH	
Classic RH EUR	CAP	LU1342920839	No	EUR	
Classic RH SGD	CAP	LU1270635326	No	SGD	
Classic RH SGD MD	DIS	LU1270635672	Mensile	SGD	
N	CAP	LU1270635839	No	USD	
Privilege	CAP	LU1270636050	No	USD	
Privilege EUR	DIS	LU1342920912	Annuale	EUR	
I	CAP	LU1270636217	No	USD	
X	CAP	LU1270636480	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,25%	No	Nessuna	0,35%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,25%	No	0,75%	0,35%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,65%	No	Nessuna	0,35%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,60%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,30%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.

## PARVEST Multi-Asset Income Emerging

### **Informazioni aggiuntive**

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un valore patrimoniale netto 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Il comparto è stato lanciato il 25 aprile 2016.

#### **Tassazione:**

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



## PARVEST Real Estate Securities Europe

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Questo comparto investe almeno 2/3 dei suoi attivi in valori mobiliari o in azioni e titoli assimilati di società immobiliari o di società specializzate nel settore immobiliare, nonché in strumenti finanziari rappresentativi di beni immobili e in strumenti finanziari derivati su tale tipologia di attivi e in altri strumenti finanziari rappresentativi di beni immobili. Gli emittenti hanno la loro sede o esercitano una parte significativa della loro attività economica in Europa.

La parte residua, ovvero al massimo 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 credito di qualsiasi natura non superino il 15% degli attivi e, nel limite del 10% degli attivi, in altri OICVM o OICR.

Il comparto non detiene direttamente beni immobili.

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischio operativo e di custodia

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in prodotti immobiliari;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Class e	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0283511359	No	EUR	
Classic	DIS	LU0283511433	Annuale	EUR	GBP
N	CAP	LU0283434859	No	EUR	
Privilege	CAP	LU0283407293	No	EUR	
Privilege	DIS	LU0925124108	Annuale	EUR	
I	CAP	LU0283406642	No	EUR	
I	DIS	LU0956003106	Annuale	EUR	
X	CAP	LU0283039807	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,50%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,50%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,75%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.



## PARVEST Real Estate Securities Europe

### **Informazioni aggiuntive**

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV recante la stessa data, 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 1° ottobre 2002 nella Sicav FORTIS L FUND (ridenominata BNP Paribas L1 in data 1° agosto 2010) con la denominazione "Real Estate Europe".

Ridenominato "Real Estate Securities Europe" il 1° ottobre 2007.

Trasferimento nella Società il 31 gennaio 2014.

Azioni della classe "Privilege-CAP" suddivise per 10 il 6 giugno 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.



## PARVEST Real Estate Securities Pacific

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Questo comparto investe almeno 2/3 dei suoi attivi in valori mobiliari o in azioni e altri titoli (comprese P-Note) emessi da società immobiliari o di società che operano nel settore immobiliare, nonché in strumenti finanziari rappresentativi di beni immobili e in strumenti finanziari derivati su tale tipologia di attivi e in altri strumenti finanziari rappresentativi di beni immobili. Gli emittenti hanno la loro sede sociale o esercitano una parte significativa della loro attività economica nella regione del Pacifico.

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 di mercato specifici:

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischio operativo e di custodia
- 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

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in prodotti immobiliari;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Class e	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0823443220	No	EUR	
Classic	DIS	LU0823443493	Annuale	EUR	
Classic USD	CAP	LU0823443063	No	USD	
Classic USD	DIS	LU0823443147	Annuale	USD	
N	CAP	LU0823443659	No	EUR	
Privilege	CAP	LU0823443733	No	EUR	
Privilege	DIS	LU0823443816	Annuale	EUR	
I	CAP	LU0823443576	No	EUR	
X	CAP	LU0823443907	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,50%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,50%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,75%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.



## PARVEST Real Estate Securities Pacific

### Informazioni aggiuntive

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV recante la stessa data, 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 28 marzo 2007 nella Sicav FORTIS L FUND (ridenominata BNP Paribas L1 in data 1° agosto 2010) con la denominazione "Real Estate Asia".

Ridenominato "Real Estate Securities Asia" il 1° ottobre 2007.

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 1 luglio 2008.

Incorporazione del comparto "Asia Pacific Property Equity Fund" della Sicav ABN AMRO Funds in data 17 novembre 2008.

Trasferimento nella Società il 27 maggio 2013.

#### **Tassazione:**

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



## PARVEST Real Estate Securities World

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Questo comparto investe almeno 2/3 dei suoi attivi in valori mobiliari o in azioni e altri titoli (comprese P-Note) emessi da società immobiliari o di società che operano nel settore immobiliare, nonché in strumenti finanziari rappresentativi di beni immobili e 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 di mercato specifici:

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischio operativo e di custodia
- 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

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in prodotti immobiliari;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Class e	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0823444111	No	EUR	NOK/SEK
Classic	DIS	LU0823444467	Annuale	EUR	
Classic USD	CAP	LU0823444038	No	USD	
Classic USD MD	DIS	LU0950377126	Mensile	USD	
N	CAP	LU0823444624	No	EUR	
Privilege	CAP	LU0823444897	No	EUR	
Privilege	DIS	LU0823444970	Annuale	EUR	
I	CAP	LU0823444541	No	EUR	
X	CAP	LU0823445191	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,50%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,50%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,75%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.





## PARVEST Real Estate Securities World

### Informazioni aggiuntive

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV recante la stessa data, 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato in data 24 novembre 2008 nella Sicav FORTIS L FUND (ridenominata BNP Paribas L1 in data 1° agosto 2010) mediante conferimento del comparto "Global Property Equity Fund" della Sicav ABN AMRO Funds.

Trasferimento nella Società il 27 maggio 2013.

Azioni della classe "I-CAP" suddivise per 100 il 6 giugno 2014.

Incorporazione del comparto feeder "Real Estate Securities World" della Sicav BNP Paribas L1 in data 1 luglio 2016

#### **Tassazione:**

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



## PARVEST SMaRT Food

### Obiettivo d'investimento

Per SMaRT si intende Sustainably Manufactured and Responsibly Transformed. Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il comparto investe in ogni momento almeno il 75% del proprio patrimonio in titoli azionari e/o titoli equivalenti alle azioni, emessi da società che svolgano una parte significativa delle proprie attività nella filiera alimentare e in settori connessi o correlati con attività e processi sostenibili, che rispettino i principi di responsabilità sociale e ambientale, che assicurino la qualità della corporate governance e che evitino controversie e violazione secondo quanto indicato nel Global Compact delle Nazioni Unite.

La parte restante, ossia massimo il 25% del suo patrimonio, potrà essere investita in altri valori mobiliari (comprese P-Note), strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati e/o liquidità e, inoltre, entro un limite del 15% del patrimonio, in strumenti di debito di qualsivoglia tipo e, entro un limite del 10% del patrimonio, in OICVM o OICR.

In relazione ai suddetti limiti d'investimento, gli investimenti del comparto in "Azioni cinesi di classe "A"" tramite Stock Connect sono limitati a un massimo del 25% dei suoi attivi.

Il comparto può inoltre ricorrere a strumenti finanziari derivati a soli fini di copertura.

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischio operativo e di custodia
- Rischio legato ai mercati emergenti
- Rischi connessi a investimenti in alcuni paesi
- Rischi relativi alle società a piccola capitalizzazione (small cap) o a settori specializzati o ristretti

Rischi specifici correlati agli investimenti nella Cina continentale

- Rischio di variazione della tassazione nella RPC
- Rischi correlati a Stock Connect

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in azioni;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Class e	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU1165137149	No	EUR	
Classic	DIS	LU1165137222	Annuale	EUR	
Classic RH USD	CAP	LU1342921050	No	USD	
N	CAP	LU1165137495	No	EUR	
Privilege	CAP	LU1165137578	No	EUR	
Privilege GBP	CAP	LU1270643692	No	GBP	
I	CAP	LU1165137651	No	EUR	
X	CAP	LU1165137735	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)



## PARVEST SMaRT Food

### Commissioni e costi

Categoria	Commissioni a carico del comparto					Costi a carico degli investitori		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,75%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,90%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,85%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.

### 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.*

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Il comparto è stato lanciato il 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.

## PARVEST STEP 90 Euro

### Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento del comparto è in primo luogo l'apprezzamento delle attività sul medio periodo tramite la partecipazione alla performance dei mercati azionari europei e, in secondo luogo, la riduzione del rischio di diminuzione del valore patrimoniale netto del comparto. Al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento del fondo, il comparto sarà gestito con tecniche di assicurazione del portafoglio che mirano a rettificare l'esposizione ad "attività di rischio" e "attività non di rischio", fatto salvo il margine disponibile, tenuto conto dei parametri di protezione e delle previsioni di mercato del gestore del fondo.

### Politica di investimento

Al fine di conseguire tale obiettivo, esso investirà almeno 2/3 del patrimonio:

- in OICVM e OICR, titoli azionari e/o titoli considerati equivalenti ad azioni e/o swap. Inoltre, l'esposizione ad "attivi rischiosi" si può ottenere tramite strumenti finanziari come opzioni, futures o contratti forward collegati agli indici che rappresentano i mercati azionari europei, nel rispetto della Direttiva europea 2007/16. In ogni caso, l'uso di strumenti finanziari derivati non dovrà comportare effetto leva in quanto l'impegno massimo derivante da tali strumenti e contratti non supererà mai il valore patrimoniale netto del comparto.
- in "attività non di rischio" quali titoli a reddito fisso e/o strumenti del mercato monetario e/o titoli considerati equivalenti alle obbligazioni denominati nella valuta del comparto e, altresì, in strumenti finanziari derivati su tali tipologie di attivi, con una scadenza pari e/o inferiore a un anno.

La parte residua, ossia massimo 1/3 del suo patrimonio, potrà essere investita in altri valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati e/o liquidità e, inoltre, in OICVM e/o OICR.

Gli investimenti in titoli di debito di qualsivoglia natura non supereranno il 25% del patrimonio e gli investimenti in OICVM o OICR non supereranno il 10% del patrimonio.

Gli investimenti in valute diverse dalla Valuta contabile del comparto saranno coperti contro il rischio valutario nella misura del possibile, in conformità alle regole specifiche e alle limitazioni che disciplinano gli investimenti così come indicate nel prospetto.

La garanzia sarà tacitamente rinnovata per periodi consecutivi di un anno fino al 15 dicembre 2018. Il Garante potrà decidere di prorogare la garanzia oltre tale data ovvero decidere di risolvere la garanzia ai sensi delle condizioni riportate nel Libro I del prospetto informativo completo.

Il Gestore rivedrà la Soglia applicabile nelle seguenti date (le "Date di revisione"):

- alla data di scadenza annuale della garanzia, ossia il 16 dicembre di ogni anno, la Soglia applicabile sarà sostituita da una Nuova soglia pari al 90% del valore patrimoniale netto determinato il 16 dicembre o nel precedente giorno lavorativo delle banche (laddove il 16 dicembre non fosse un giorno lavorativo delle banche). La Nuova soglia entrerà in vigore a decorrere dal primo giorno lavorativo delle banche dopo la data di scadenza annuale della garanzia. La Nuova soglia potrà essere superiore o inferiore alla Soglia iniziale o alla soglia precedentemente stabilita;
- ogni qualvolta il valore patrimoniale netto aumenti del 10% rispetto al valore patrimoniale netto sulla cui base sia stata calcolata la Soglia applicabile, la Soglia applicabile sarà sostituita da una Nuova soglia che entrerà in vigore alla Data di revisione e che sarà pari al 90% del valore patrimoniale netto in tale data.

La Soglia potrà essere rivista al ribasso solo alla data di scadenza annuale della garanzia. Il Gestore informerà il Garante di ogni revisione della Soglia applicabile.

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che desiderano minimizzare il rischio di una riduzione del valore patrimoniale netto del medesimo.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Class e	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0154361405	No	EUR	

È disponibile un KIID che indica, tra l'altro, la data di lancio, la valuta di riferimento/contabile e le performance precedenti. Il KIID è disponibile 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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,50%	No	Nessuna	0,35%	0,05%	3%	n/d	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

(2) *Nessuna conversione consentita, né per sottoscrizioni né per rimborsi*



## PARVEST STEP 90 Euro

### **Informazioni aggiuntive**

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un valore patrimoniale netto 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/rimborso:**

Gli ordini di sottoscrizione e rimborso saranno elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'ora del Lussemburgo.

Nessuna conversione consentita, né per sottoscrizioni né per rimborsi

Centralizzazione degli ordini	Data di esecuzione degli ordini	Calcolo del NAV e data di pubblicazione	Data di regolamento degli ordini
12.00 CET 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 20 settembre 2002, con la denominazione "Protected Euro"

Ridenominato "Floor 90 Euro" il 2 settembre 2003.

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 29 aprile 2008.

Incorporazione in data 3 dicembre 2012 del comparto "Active Click Euro" della Sicav BNP Paribas L1.

NAV suddiviso per 10 in data 6 giugno 2014.

Incorporazione del comparto "STEP 80 World Emerging" della Società in data 8 gennaio 2016.

Incorporazione in data 1° luglio 2016 dei comparti "Diversified Active Click Balanced" e "Diversified Active Click Stability" della Sicav BNP Paribas L1.

#### **Tassazione:**

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



## PARVEST Sustainable Bond Euro

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Questo comparto investe almeno 2/3 dei suoi attivi in obbligazioni o titoli assimilati denominati in euro e in strumenti finanziari derivati su tale tipologia di attivi.

La parte restante, ossia un massimo di 1/3 del relativo patrimonio, potrà essere investita in altri valori mobiliari, titoli di debito strutturati investment grade entro un limite del 20% del patrimonio, strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati o liquidità, e fino al 10% delle relative attività può essere investito in OICVM o OICR.

Il comparto adotta un processo di tipo "Best in Class +". Gli emittenti le cui prassi sono considerate le migliori del settore ("Best in Class") vengono valutati in base a criteri specifici in materia di comportamento ambientale, sociale e di governo d'impresa ("Corporate Governance"). Inoltre, il comparto selezionerà anche (1) gli emittenti i cui prodotti e servizi contribuiscono a risolvere problemi legati all'ambiente e allo sviluppo sostenibile, e (2) gli emittenti i cui prodotti e servizi avranno un impatto positivo e sostenibile sull'ambiente e sul clima sociale. Tale politica giustifica il "+" dell'approccio "Best in Class".

I titoli di Stato provengono da un insieme di paesi che soddisfano criteri specifici in materia di comportamento ambientale e sociale.

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischi relativi alle società a piccola capitalizzazione (small cap) o a settori specializzati o ristretti
- Rischi legati ai Titoli di debito strutturati e ai Prodotti cartolarizzati

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in titoli a reddito fisso;
- ✓ sono in grado di accettare rischi di mercato medio-bassi.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Class e	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0828230697	No	EUR	
Classic	DIS	LU0828230770	Annuale	EUR	
N	CAP	LU0828230937	No	EUR	
Privilege	CAP	LU0828231075	No	EUR	
Privilege	DIS	LU0823447213	Annuale	EUR	
I	CAP	LU0828230853	No	EUR	
I	DIS	LU0950377472	Annuale	EUR	
X	CAP	LU0828231158	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	0,75%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	0,75%	No	0,50%	0,30%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,40%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,30%	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.



## PARVEST Sustainable Bond Euro

### **Informazioni aggiuntive**

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un NAV recante la stessa data, 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 18 ottobre 2006 nella Sicav FORTIS L FUND (ridenominata BNP Paribas L1 in data 1° agosto 2010) con la denominazione "Bond SRI Euro".

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 1 agosto 2010.

Trasferimento nella Società il 25 marzo 2013.

#### **Tassazione:**

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



## PARVEST Sustainable Bond Euro Corporate

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il comparto investe almeno 2/3 del proprio patrimonio in Obbligazioni investment grade, diverse da titoli di Stato, e/o in titoli considerati equivalenti, denominati in qualsivoglia valuta ed emessi da società che hanno sede legale o svolgono una parte significativa delle proprie attività nell'Unione europea e che soddisfano i criteri di sviluppo sostenibile in materia di responsabilità sociale e/o responsabilità ambientale e/o corporate governance, e altresì 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 restante, ossia massimo 1/3 del suo patrimonio, potrà essere investita in altri valori mobiliari, strumenti del mercato monetario che rispettino criteri di sviluppo sostenibile che coprono responsabilità sociale e/o responsabilità ambientale e/o corporate governance, nonché in strumenti finanziari derivati, liquidità accessoria e, entro un limite del 10% del patrimonio, in OICVM o OICR.

Il comparto adotta un processo di tipo "Best in Class". Gli emittenti le cui prassi sono considerate le migliori del settore ("Best in Class") vengono valutati in base a criteri specifici in materia di comportamento ambientale, sociale e di governo d'impresa ("Corporate Governance").

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischio correlato al debito ad alto rendimento
- Rischi relativi alle società a piccola capitalizzazione (small cap) o a settori specializzati o ristretti

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in titoli a reddito fisso;
- ✓ sono in grado di accettare rischi di mercato medio-bassi.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Class e	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0265288877	No	EUR	GBP/USD
Classic	DIS	LU0265288950	Annuale	EUR	GBP/USD
Classic H CHF	CAP	LU1202916612	No	CHF	
N	CAP	LU0265289339	No	EUR	
Privilege	CAP	LU0265308063	No	EUR	GBP/USD
Privilege	DIS	LU0823447056	Annuale	EUR	GBP/USD
Privilege H CHF	DIS	LU1384083611	Annuale	CHF	
I	CAP	LU0265317569	No	EUR	GBP/USD
I	DIS	LU0956004765	Annuale	EUR	GBP/USD
X	CAP	LU0265277243	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	0,75%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	0,75%	No	0,50%	0,30%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,40%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,30%	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.



**BNP PARIBAS**  
INVESTMENT PARTNERS

The asset manager for a changing world

## PARVEST Sustainable Bond Euro Corporate

### Informazioni aggiuntive

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un valore patrimoniale netto 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 19 dicembre 2006 con la denominazione "Euro Corporate Bond Sustainable Development"

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

Azioni della classe "I-CAP" suddivise per 1.000 il 6 giugno 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.



## PARVEST Sustainable Bond World Corporate

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il comparto investe almeno 2/3 del proprio patrimonio in Obbligazioni investment grade e/o in titoli considerati equivalenti, emessi da società di qualunque paese che soddisfano i criteri di sviluppo sostenibile in materia di responsabilità sociale e/o responsabilità ambientale e/o corporate governance, e altresì 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 restante, ossia massimo 1/3 del suo patrimonio, potrà essere investita in altri valori mobiliari, strumenti del mercato monetario che rispettino criteri di sviluppo sostenibile che coprono responsabilità sociale e/o responsabilità ambientale e/o corporate governance, nonché in strumenti finanziari derivati, liquidità accessoria e, entro un limite del 10% del patrimonio, in OICVM o OICR.

Il comparto adotta un processo di tipo "Best in Class". Gli emittenti le cui prassi sono considerate le migliori del settore ("Best in Class") vengono valutati in base a criteri specifici in materia di comportamento ambientale, sociale e di governo d'impresa ("Corporate Governance").

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

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

- Rischio di controparte
- Rischi legati agli strumenti derivati
- Rischio operativo e di custodia
- Rischio legato ai mercati emergenti
- Rischio correlato al debito ad alto rendimento
- Rischi connessi a investimenti in alcuni paesi
- Rischi relativi alle società a piccola capitalizzazione (small cap) o a settori specializzati o ristretti

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in titoli a reddito fisso;
- ✓ sono in grado di accettare rischi di mercato medio-bassi.

### Valuta contabile

USD

### Categorie di azioni

Categoria	Classe	Codice ISIN	Dividendo	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0282388437	No	USD	
Classic	DIS	LU0282388783	Annuale	USD	EUR
NH EUR	DIS	LU0950367242	Annuale	EUR	
Classic H EUR	CAP	LU0265291152	No	EUR	
Classic H HKD MD	DIS	LU0950367168	Mensile	HKD	
Classic H SGD MD	DIS	LU0950367325	Mensile	SGD	
N	CAP	LU0282389674	No	USD	
Privilege	CAP	LU0282389328	No	USD	
I	CAP	LU0282388866	No	USD	EUR
I	DIS	LU0950367671	Annuale	USD	
IH EUR	CAP	LU0925121187	No	EUR	
X	CAP	LU0282389757	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	0,75%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	0,75%	No	0,50%	0,30%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,40%	No	Nessuna	0,30%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,30%	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,17%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna



- (1) *Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*
- (2) *In caso di conversione in un comparto con una commissione di sottoscrizione superiore, potrebbe essere dovuta la differenza. La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.*

## PARVEST Sustainable Bond World Corporate

### Informazioni aggiuntive

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un valore patrimoniale netto 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-lp.com](http://www.bnpparibas-lp.com).

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

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.*

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato l'8 aprile 2008 con la denominazione "Global Corporate Bond"

Ridenominato "Bond Corporate" il 1° settembre 2010.

Azioni della classe "I-CAP" suddivise per 1.000 il 6 giugno 2014.

Denominazione attuale applicata per la prima volta il 2 novembre 2016.

#### **Tassazione:**

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



## PARVEST Sustainable Equity Europe

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il presente comparto investe in ogni momento almeno il 75% del patrimonio in titoli azionari e/o titoli equivalenti alle azioni emessi da società che rispettino criteri di sviluppo sostenibile che coprono responsabilità sociale e/o responsabilità ambientale e/o corporate governance e aventi sede legale in uno stato membro del SEE, diverso da stati che non collaborano alla lotta contro le frodi e l'evasione fiscale.

La parte restante, ossia massimo il 25% del suo patrimonio, potrà essere investita in altri valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati e/o liquidità e, inoltre, entro un limite del 15% del patrimonio, in strumenti di debito di qualsivoglia tipo e, entro un limite del 10% del patrimonio, in OICVM o OICR.

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

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

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in azioni;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Class e	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0212189012	No	EUR	
Classic	DIS	LU0212189368	Annuale	EUR	
N	CAP	LU0212188121	No	EUR	
Privilege	CAP	LU0212187404	No	EUR	
I	CAP	LU0212188550	No	EUR	
I	DIS	LU0956003288	Annuale	EUR	
X	CAP	LU0212187156	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,50%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,50%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,75%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.*

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.



## PARVEST Sustainable Equity Europe

### **Informazioni aggiuntive**

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un valore patrimoniale netto 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 6 febbraio 2007, con la denominazione "Europe Sustainable Development"

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

Incorporazione in data 14 marzo 2011 del comparto "Sustainable Equity Europe" della Sicav BNP Paribas L1.

Azioni della classe "I-CAP" suddivise per 1.000 il 6 giugno 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.



## PARVEST Sustainable Equity High Dividend Europe

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Almeno il 75% del patrimonio è investito in ogni momento in titoli azionari e/o titoli equivalenti alle azioni emessi da società aventi sede legale in uno stato membro del SEE, esclusi i paesi che non collaborano alla lotta contro le frodi e l'evasione fiscale e che, a parere del team di gestione, presentano prospettive di dividendi migliori rispetto alla media sui mercati europei. Oltre ai criteri finanziari, le decisioni d'investimento sono inoltre basate su:

- pratiche ambientali, sociali e di governance delle società
- sostenibilità della politica dei dividendi.

La parte restante, ossia massimo il 25% del suo patrimonio, potrà essere investita in altri valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati e/o liquidità e, inoltre, entro un limite del 15% del patrimonio, in strumenti di debito di qualsivoglia tipo e, entro un limite del 10% del patrimonio, in OICVM o OICR.

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

- Rischio relativo alle società a piccola capitalizzazione (small cap) o a settori specializzati o ristretti

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ ricercano una diversificazione dei propri investimenti in azioni;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### Valuta contabile

EUR

### Categorie di azioni

Categoria	Class e	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU0111491469	No	EUR	USD
Classic	DIS	LU0111491626	Annuale	EUR	USD
Classic RH USD MD	DIS	LU1022397928	Mensile	USD	
N	CAP	LU0111493325	No	EUR	
N	DIS	LU1458429054	Annuale	EUR	
Privilege	CAP	LU0111493838	No	EUR	
Privilege	DIS	LU0823409122	Annuale	EUR	
I	CAP	LU0111493242	No	EUR	USD
I	DIS	LU0956003791	Annuale	EUR	
X	CAP	LU0113536907	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,50%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,50%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,75%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.





## PARVEST Sustainable Equity High Dividend Europe

### **Informazioni aggiuntive**

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un valore patrimoniale netto 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Comparto lanciato il 16 ottobre 2000, con la denominazione "Europe Growth Plus"

Ridenominata "Europe Growth" il 23 agosto 2002.

Ridenominata "Europe Dividend" il 29 settembre 2003.

Incorporazione dei comparti "Iberia" e "Scandinavia" della Società il 24 settembre 2004.

Ridenominato "Equity High Dividend Europe" il 1° settembre 2010.

Incorporazione del comparto "Equity High Dividend Europe" della Sicav BNP Paribas L1 in data 14 marzo 2011.

Azioni della classe "Privilege-CAP" suddivise per 10 il 6 giugno 2014.

Azioni della classe "I-CAP" suddivise per 1.000 il 6 giugno 2014.

Ridenominato "Sustainable Equity High Dividend Europe" in data 25 aprile 2016.

#### **Tassazione:**

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

## PARVEST Sustainable Equity USA

### Obiettivo d'investimento

Incrementare il valore del proprio patrimonio in un'ottica di medio termine.

### Politica di investimento

Il presente comparto investe in ogni momento almeno il 75% del patrimonio in titoli azionari e/o titoli equivalenti alle azioni emessi da società che rispettino criteri di sviluppo sostenibile che coprono responsabilità sociale e/o responsabilità ambientale e/o corporate governance e aventi sede legale negli Stati Uniti d'America.

La parte restante, ossia massimo il 25% del suo patrimonio, potrà essere investita in titoli di debito, strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati (soprattutto futures e opzioni) e/o liquidità e, inoltre, entro un limite del 15% del patrimonio, in strumenti di debito di qualsivoglia tipo e, entro un limite del 10% del patrimonio, in OICVM o OICR.

Possano essere utilizzati strumenti finanziari derivati sia a fini di copertura che di negoziazione (investimento).

### Profilo di rischio

Rischi di mercato specifici:

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

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

### Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto è adatto a investitori che:

- ✓ che intendono aggiungere la partecipazione di un solo paese a un portafoglio diversificato esistente;
- ✓ sono disposti ad accettare rischi di mercato più alti al fine di generare potenzialmente rendimenti a lungo termine più elevati;
- ✓ sono in grado di accettare perdite temporanee di significativa entità;
- ✓ sono in grado di tollerare la volatilità.

### Valuta contabile

USD

### Categorie di azioni

Categoria	Class e	Codice ISIN	Dividend o	Valuta di riferimento	Altre valute di riferimento
Classic	CAP	LU1458429138	No	USD	
Classic	DIS	LU1458429211	Annuale	USD	
N	CAP	LU1458429302	No	USD	
Privilege	CAP	LU1458429484	No	USD	
I	CAP	LU1458429567	No	USD	
X	CAP	LU1458429641	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		
	Commissione di gestione (max)	Commissione legata al rendimento (max)	Commissione di distribuzione (max)	Altre (max)	TAB <sup>(1)</sup>	Commissione di sottoscrizione (max)	Commissione di conversione <sup>(2)</sup> (max)	Commissione di rimborso (max)
Classic	1,50%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
N	1,50%	No	0,75%	0,40%	0,05%	Nessuna	1,50%	3%
Privilege	0,75%	No	Nessuna	0,40%	0,05%	3%	1,50%	Nessuna
I	0,75%	No	Nessuna	0,20%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna
X	Nessuna	No	Nessuna	0,35%	0,01%	Nessuna	Nessuna	Nessuna

(1) *Taxe d'abonnement*: la Società può inoltre essere assoggettata a imposte sugli OICR applicabili in altri paesi e/o a tributi di altre autorità normative del paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

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

La struttura di commissioni delle sottocategorie "MD", "H", "RH" e "monovalutaria" sono identiche a quelle della loro categoria principale.



## PARVEST Sustainable Equity USA

### **Informazioni aggiuntive**

#### **Giorno di valutazione:**

A ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo ("Giorno di valutazione") corrisponde un valore patrimoniale netto 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 elaborati a un valore patrimoniale netto ignoto, sulla base delle regole illustrate di seguito, solo nei Giorni di valutazione; l'orario indicato è l'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 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 un giorno di chiusura di una borsa, il regolamento sarà effettuato il giorno lavorativo successivo.

#### **Quotazione**

Nessuna

#### **Informazioni storiche**

Il comparto non è ancora stato lanciato alla data del presente Prospetto informativo.

#### **Tassazione:**

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