



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

**PROSPETTO INFORMATIVO
OTTOBRE 2021**



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

The asset manager for a changing world

INFORMAZIONI IMPORTANTI

Informazioni generali

Le azioni della Società sono offerte sulla base delle informazioni e delle dichiarazioni contenute nel Prospetto Informativo vigente corredato dal/dai KIID, dall'ultima relazione annuale, dell'ultima relazione semestrale, se pubblicata successivamente all'ultima relazione annuale, nonché dei documenti menzionati nel presente documento, che possono essere liberamente consultati presso gli uffici della Società, della Società di Gestione e dell'Agente Amministrativo.

Oltre alla Parte Generale, gli investitori devono fare riferimento alla Parte Speciale o alle Parti Speciali pertinenti allegate alla fine del Prospetto Informativo. Ogni parte Speciale definisce gli obiettivi, la politica e altre caratteristiche attinenti al Comparto pertinente cui si riferisce, nonché i fattori di rischio e altre informazioni specifiche dello stesso.

Nessun soggetto è stato autorizzato a pubblicare annunci pubblicitari, a fornire informazioni o a rilasciare dichiarazioni in merito all'offerta, al collocamento, alla sottoscrizione, alla vendita, alla conversione o al rimborso di Azioni all'infuori di quelle fornite nel presente Prospetto Informativo e nei Documenti Contenenti Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID). Ove tali informazioni o dichiarazioni siano comunque fornite o rilasciate, e tale annuncio pubblicitario sia pubblicato, essi non potranno essere considerati autorizzati dalla Società. La consegna del presente Prospetto Informativo o del/dei KIID e l'offerta, il collocamento, la sottoscrizione o l'emissione di Azioni non implicano né costituiscono in alcun caso una dimostrazione della correttezza delle informazioni fornite nel Prospetto Informativo e nel o nei KIID in qualsiasi data successiva a quella degli stessi.

I membri del Consiglio di Amministrazione, i cui nomi sono riportati nella Sezione "Informazioni Generali", si assumono la responsabilità delle informazioni e delle dichiarazioni contenute nel presente Prospetto Informativo e nel KIID pubblicato per ogni Comparto. Essi si sono accertati con ragionevole cura che le informazioni contenute nel presente Prospetto Informativo e nel/dei KIID sono, per quanto a loro conoscenza e convinzione, veritiere e accurate sotto ogni aspetto sostanziale e che non sussistono altri fatti significativi la cui omissione renderebbe fuorvianti, sia a livello di fatti che di opinioni, eventuali dichiarazioni riportate nel presente documento.

Fatta salva la legge applicabile, gli investitori possono investire in qualsiasi Comparto offerto dalla Società. Si invitano gli investitori a scegliere il Comparto più adatto a soddisfare le loro specifiche aspettative di rischio e rendimento, nonché a rivolgersi a un consulente indipendente al riguardo. Per ogni Comparto sarà mantenuto un portafoglio di attività separato, il quale sarà investito in conformità alla Politica di investimento applicabile al Comparto in questione ai fini del perseguimento del suo Obiettivo di Investimento. Il Valore Patrimoniale Netto e la performance delle Azioni dei vari Comparti e Classi degli stessi saranno prevedibilmente diversi. Va rilevato che il prezzo delle Azioni e l'eventuale reddito a stesse riveniente è soggetto a oscillazioni e non vi è alcuna garanzia o certezza che l'Obiettivo di Investimento indicato di un Comparto sarà raggiunto.

Un investimento nella Società comporta rischi d'investimento, inclusi quelli specificati nella Sezione 19 della Parte Generale. Si rimandano inoltre gli Investitori alla Sezione "Fattori di Rischio Specifici" (ove esistente) della Parte Speciale del Comparto pertinente al fine di valutare - e di ottenere informazioni su - i rischi specifici associati a un investimento in tale Comparto.

Alla Società è consentito investire in strumenti finanziari derivati. Sebbene l'uso prudente di derivati possa essere proficuo, i derivati implicano anche rischi diversi da, e in alcuni casi superiori a, quelli presentati da investimenti più tradizionali. Una descrizione più dettagliata dei fattori di rischio è riportata nella Sezione 19 della Parte Generale. La Parte Speciale relativa a ciascun Comparto fornirà informazioni più precise sulle eventuali tipologie di derivati che possono essere utilizzati da un Comparto a scopo d'investimento.

Tutti gli Azionisti hanno il diritto di avvalersi delle, sono vincolati dalle e sono ritenuti a conoscenza delle, disposizioni del Prospetto Informativo, delle Parti Speciali e dello Statuto.

Definizioni

Salvo che il contesto non richieda diversamente, oppure salvo diversamente previsto nel presente Prospetto Informativo, le parole e le espressioni con iniziale maiuscolo hanno i significati rispettivamente loro attribuiti nella Sezione "Definizioni".

Restrizioni alla Vendita

La distribuzione del presente Prospetto Informativo e l'offerta o l'acquisto di Azioni sono limitati in alcune giurisdizioni. Il presente Prospetto Informativo e il KIID/i KIID non costituiscono un'offerta o un invito o sollecito a sottoscrivere o acquisire Azioni in qualsiasi giurisdizione in cui tale offerta o sollecito non siano consentiti, autorizzati oppure siano illeciti. La ricezione di una copia del presente Prospetto Informativo o del/dei KIID in qualsiasi giurisdizione non deve essere considerata come un'offerta, un invito o un sollecito a sottoscrivere o acquisire Azioni fermo restando che, nella giurisdizione pertinente, tale offerta, invito o sollecito possano essere legittimamente effettuati senza l'obbligo di osservanza di alcun requisito di registrazione o altro requisito giuridico. È responsabilità di qualsiasi soggetto in possesso del presente Prospetto o del/dei KIID e di chiunque desideri presentare una richiesta di sottoscrizione di Azioni informarsi circa le leggi e le normative applicabili nella giurisdizione interessata e osservarle. Si invitano altresì i potenziali sottoscrittori o acquirenti di Azioni a informarsi in merito ai requisiti di legge previsti per tale sottoscrizione o acquisto, nonché ai regolamenti applicabili in materia di controllo dei cambi e al regime fiscale vigenti nei paesi in cui hanno cittadinanza, residenza o domicilio.

Lussemburgo – La Società è registrata ai sensi della Parte I della Legge del 2010. Tale registrazione non implica tuttavia l'obbligo per qualsiasi autorità competente in Lussemburgo di approvare o non approvare l'idoneità o l'esattezza del presente Prospetto Informativo o delle attività detenute nei vari Comparti della Società. Qualsiasi dichiarazione contraria è illegale e non autorizzata.

Unione Europea – La Società presenta i requisiti di un OICVM e può presentare domanda di riconoscimento ai sensi della Direttiva OICVM per la commercializzazione al pubblico in alcuni Stati Membri del SEE.

Stati Uniti – Il presente Prospetto Informativo non costituisce un'offerta o un sollecito relativamente ad alcun Soggetto Statunitense, come definito nel presente documento. Le Azioni non possono essere offerte, vendute, trasferite o consegnate, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti, in loro territori o possedimenti, né a Soggetti Statunitensi. Le Azioni ed eventuali interessi nelle stesse non possono essere detenuti a titolo beneficiario da qualsiasi altro Soggetto statunitense. Eventuali nuove offerte o rivendite delle Azioni negli Stati Uniti o a Soggetti statunitensi sono vietate.

Le Azioni non sono state registrate ai sensi della legge statunitense Securities Act del 1933 (lo **US Securities Act**) o delle leggi statunitensi in materia di valori mobiliari di alcuno stato o distretto amministrativo degli Stati Uniti e non possono essere direttamente o indirettamente offerte, vendute, trasferite o consegnate negli Stati Uniti o a un Soggetto statunitense o per conto o a beneficio dello stesso. Di conseguenza, le Azioni sono offerte e vendute esclusivamente al di fuori degli Stati Uniti a soggetti che non siano Soggetti statunitensi in operazioni offshore che soddisfano i requisiti del Regolamento S di cui allo US Securities Act.

Ogni sottoscrittore di Azioni deve certificare di non essere un Soggetto Statunitense secondo la definizione di cui al Regolamento S dello US Securities Act e della norma 4.7 della CFTC e di non essere residente negli Stati Uniti ai sensi della legge Investment Company Act.

La Società non accetterà sottoscrizioni da investitori che siano piani di benefici per dipendenti o entità le cui attività costituiscano attività di piani di benefici per dipendenti, soggetti o meno alla legge degli Stati Uniti *Employee Retirement Income Securities Act* del 1974 e successive modifiche (congiuntamente, i **Piani di Benefici**), qualora dopo tale sottoscrizione le Azioni detenute da Piani di Benefici costituiscano almeno il 25% di qualsiasi classe di Azioni. Qualora la Società determini di avere inavvertitamente accettato una siffatta sottoscrizione, si riserva il diritto di procedere unilateralmente al rimborso della stessa.

Lingua prevalente

La distribuzione del presente Prospetto Informativo e del/dei KIID in alcuni paesi potrebbe comportare l'obbligo di traduzione di tali documenti nelle lingue ufficiali di detti paesi. In caso di incongruenze tra le versioni tradotte del presente Prospetto Informativo, farà sempre fede la versione inglese.

Protezione dei dati

Per quanto concerne il trattamento dei Dati Personali che l'Interessato fornisce alla Società e/o alla Società di Gestione, quest'ultima agisce in qualità di responsabile del trattamento ai sensi della Legislazione sulla Protezione dei Dati. In particolare, tali dati potrebbero essere trattati ai fini dell'amministrazione dei conti e delle commissioni di distribuzione, identificazione ai fini della normativa di contrasto al riciclaggio di denaro e al finanziamento del terrorismo, identificazione fiscale e, a seconda del caso, comunicazione di informazioni, ai sensi della normativa FATCA, della Direttiva del Consiglio 2011/16/UE relativa alla cooperazione amministrativa nel settore fiscale (come modificata dalla Direttiva del Consiglio 2014/107/UE), dello standard dell'OCSE per lo scambio automatico di informazioni su conti finanziari (comunemente noto come "Common Reporting Standard") o di qualsiasi altro scambio di informazioni su regimi fiscali cui la Società potrebbe essere di volta in volta soggetta, nonché ai fini della tenuta del registro degli Azionisti, dell'evasione degli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione e dei pagamenti di dividendi agli Azionisti, al fine di fornire servizi a clienti mirati a prevenire frodi, gestire controversie, a scopo di contabilità e di marketing e, nella misura consentita, al fine di soddisfare le leggi applicabili. Tali informazioni non saranno inoltrate a terzi non autorizzati. I dati personali potranno tuttavia essere divulgati a terzi ove necessario al fine di proteggere i propri interessi commerciali legittimi. Ciò potrebbe comprendere la divulgazione a terzi come ad esempio intermediari finanziari, distributori e/o agenti di collocamento, Fornitori di Servizi, Affiliate della Società di Gestione, società di revisione e le autorità regolatrici o gli agenti delle summenzionate entità, che trattano i dati personali ai fini dell'erogazione dei loro servizi e l'adempimento di obblighi legali, tra cui gli obblighi legali previsti dalla legge applicabile sulle società e dalla legislazione anti-riciclaggio. Alcune delle summenzionate entità e terzi potrebbero essere situati in paesi non appartenenti all'Unione Europea, i quali potrebbero non avere requisiti di protezione dei dati ritenuti e equivalenti a quelli vigenti nell'Unione Europea.

Nel trattare i Dati Personali forniti nella documentazione di sottoscrizione, la Società di gestione osserverà l'intera Legislazione sulla Protezione dei Dati applicabile. L'Interessato è informato e conferma che i Dati personali o gli Interessati saranno trattati in conformità alla comunicazione relativa alla protezione dei dati della Società di Gestione, consultabile tramite il link <https://www.bnpparibas-am.com/en/footer/data-protection/>, come di volta in volta eventualmente modificata (la "**Comunicazione sulla Protezione dei Dati**").

La Società di Gestione può subappaltare a un'altra entità (l'**Incaricato del Trattamento dei Dati**) (come ad esempio l'Agente Amministrativo) il servizio di trattamento dei dati personali. Nel sottoscrivere Azioni, gli Azionisti acconsentono al summenzionato trattamento dei propri dati personali e in particolare alla loro divulgazione come descritto nel paragrafo precedente, incluso il trasferimento dei loro dati personali a parti situate in paesi al di fuori dell'Unione Europea, i quali potrebbero non avere le stesse leggi in materia di protezione dei dati personali di quelle vigenti in Lussemburgo. La Società e la Società di Gestione adotteranno misure ragionevoli mirate ad assicurare la riservatezza dei dati personali trasferiti all'estero. Tuttavia, a causa del fatto che i dati personali sono trasferiti elettronicamente e messi a disposizione al di fuori del Lussemburgo, durante il periodo della loro conservazione all'estero potrebbe non essere garantito lo stesso livello di riservatezza e lo stesso livello di protezione di quello previsto dal regolamento sulla protezione dei dati attualmente in vigore in Lussemburgo. Ciascun Azionista persona fisica i cui dati personali siano trattati ha il diritto di accedere ai propri dati personali e può chiederne la correzione nel caso in cui gli stessi siano inesatti o incompleti. Tali diritti possono essere esercitati dal singolo Azionista inviando una lettera/e-mail alla sede legale della Società, all'attenzione dell'Agente Amministrativo oppure a lux.ta.bp2sclientservices@bnpparibas.com

Qualora l'Azionista o eventuali Interessati a esso relativi comunichino i Dati Personali alla Società e/o alla Società di Gestione, l'Azionista accerterà quanto segue:

- (i) che tale comunicazione sia conforme all'intera Legislazione sulla Protezione dei Dati e che non vi siano divieti o restrizioni che potrebbero: (a) impedirgli di o limitarlo nel comunicare o

trasferire i
la
terzi
competenti in
limitare
Informativo.

Dati Personali alla Società, (b) impedire alla Società e/o alla Società di Gestione di, o limitare stessa nel, comunicare o trasferire Dati Personali ai Fornitori di Servizi, sue Affiliate o ad altri come ad esempio subappaltatori, fornitori, agenzie di valutazione del credito e autorità conformità ai suoi obblighi previsti dalla documentazione di sottoscrizione e (c) impedire alla Società e/o alla Società di Gestione, sue Affiliate, Fornitori di Servizi e subappaltatori di, o gli stessi nel, trattare i Dati Personali per le finalità specificate nel presente Prospetto Informativo.

(ii)
Dati
Comunicazione
concernenti la

di aver dato un avviso di equo trattamento che informi gli Interessati del trattamento di tali Personali da parte della Società e/o della Società di Gestione, come descritto nella Comunicazione sulla Protezione dei Dati, incluso l'avviso agli Interessati di eventuali aggiornamenti concernenti la Comunicazione sulla Protezione dei Dati. Ove richiesto, l'Azionista otterrà dagli Interessati i necessari consensi al trattamento dei Dati Personali, come descritto nella Comunicazione sulla Protezione dei Dati.

L'Azionista che comunichi Dati Personali degli Interessati alla Società e/o alla Società di Gestione dovrà tenere indenne e manlevata la Società e/o la Società di Gestione da e nei confronti di tutti i danni diretti e indiretti e delle implicazioni finanziarie derivanti da un'eventuale violazione di dette garanzie.

INFORMAZIONI GENERALI

Sede legale

60, avenue J.F. Kennedy
L -1855 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Membri del consiglio di amministrazione

- Laurent Gaude, responsabile di MAQS Business Management & CIB Services, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France
- Stéphane Brunet, CEO, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg
- Isabelle Bourcier, responsabile globale della divisione Quantitative and Index / MAQS, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France
- Laurent Bugeaud, responsabile di GM Strategic Governance, BNP Paribas
- Renaud Dautcourt, Chief Global Index Administration Officer, BNP Paribas

Società di Gestione

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France
1, Boulevard Haussmann
75009 - Parigi
Francia

Amministratori e Dirigenti della Società di Gestione

- Sandro Pierri, Presidente
- BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding SA, rappresentata da Denis Panel, Amministratore
- François Delooz, Amministratore
- David Vaillant, Vice CEO e Amministratore
- Arnaud de Beauchef de Servigny, Amministratore
- Cécile Lesage, Amministratore
- Marion Azuelos, Amministratore
- Jane Ambachtsheer, Amministratore

Depositario

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

Agente Amministrativo

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

Società di Revisione

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L -2182 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Consulente legale e fiscale

Allen & Overy, Société en commandite simple
5, Avenue J.F. Kennedy
L -1855 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

INDICE

Pagina

Informazioni Generali	6
Definizioni.....	10
Parte Generale	20
1. La Società.....	20
2. Gestione, amministrazione e distribuzione.....	21
3. Obiettivo e politica di investimento e restrizioni agli investimenti.....	29
4. Utilizzo di Strumenti Finanziari Derivati e Tecniche di Gestione Efficiente del Portafoglio	42
5. Descrizione delle Azioni	48
6. Sottoscrizione di Azioni	54
7. Conversione di Azioni.....	56
8. Rimborso di Azioni	58
9. Restrizioni al Trasferimento	60
10. Requisiti di contrasto al riciclaggio e al finanziamento del terrorismo	60
11. Politica relativa alle pratiche di <i>Market Timing</i> e <i>Late Trading</i>	61
12. Calcolo del Valore Patrimoniale Netto.....	62
13. Sospensione della determinazione del Valore Patrimoniale Netto, dell'emissione, del rimborso e della conversione di Azioni	64
14. Esercizio fiscale e informativa finanziaria – Assemblee degli Azionisti – Informazioni per gli Azionisti	65
15. Commissioni e spese	67
16. Politica di distribuzione	69
17. Liquidazione e fusione di Comparti o Classi.....	70
18. Imposte	72
19. Fattori di Rischio.....	74
20. Soft commission	93
21. Conflitti di interesse	93
PARTI SPECIALI:	
PARTE SPECIALE 1 – THEAM Quant – Absolute Alpha.....	96
PARTE SPECIALE 1 bis – THEAM Quant – LFIS Selection	101
PARTE SPECIALE 2 – THEAM Quant – Alpha Commodity	110
PARTE SPECIALE 3 – THEAM Quant – Bond Europe Climate Carbon Offset Plan	115
PARTE SPECIALE 4 – THEAM Quant – Multi Asset Artificial Intelligence.....	121
PARTE SPECIALE 5 – THEAM Quant – Credit Factor iESG Europe Absolute Return	126
PARTE SPECIALE 6 – THEAM Quant – Credit Factor iESG Europe Total Return	132
PARTE SPECIALE 7 – THEAM Quant – Credit Factor iESG US Absolute Return.....	138
PARTE SPECIALE 8 – THEAM Quant – Credit Factor iESG US Total Return.....	144
PARTE SPECIALE 9 – THEAM Quant – Credit Factor iESG World Diversified Absolute Return.....	150
PARTE SPECIALE 10 – THEAM Quant – Credit Factor iESG World Diversified Total Return.....	156
PARTE SPECIALE 11 – THEAM Quant – Enhanced Government Bonds Global	162
PARTE SPECIALE 12 – THEAM Quant – Equity Europe Climate Care.....	167
PARTE SPECIALE 12 bis – THEAM Quant – Equity Europe Climate Care	174
PARTE SPECIALE 13 – THEAM Quant – Equity Europe Climate Care Protection 90%	181
PARTE SPECIALE 13 bis – THEAM Quant – Equity Europe Climate Care Protection 90%	187
PARTE SPECIALE 14 – THEAM Quant – Equity Europe DEFI.....	193
PARTE SPECIALE 15 – THEAM Quant – Equity Europe Factor Defensive	199
PARTE SPECIALE 15 bis – THEAM Quant – Equity iESG Eurozone Factor Defensive	206
PARTE SPECIALE 16 – THEAM Quant – Equity Europe GURU.....	213
PARTE SPECIALE 16 bis – THEAM Quant – Equity Europe GURU.....	221
PARTE SPECIALE 17 – THEAM Quant – Equity Eurozone DEFI	229

PARTE SPECIALE 18 – THEAM Quant – Equity Eurozone Factor Defensive.....	235
PARTE SPECIALE 18 bis – THEAM Quant – Equity iESG Eurozone Factor Defensive	242
PARTE SPECIALE 19 – THEAM Quant – Equity Eurozone GURU.....	249
PARTE SPECIALE 19 bis – THEAM Quant – Equity Eurozone GURU	255
PARTE SPECIALE 20 – THEAM Quant – Equity Eurozone Income Defensive.....	261
PARTE SPECIALE 20 bis – THEAM Quant – Equity iESG Eurozone Income Defensive.....	268
PARTE SPECIALE 21 – THEAM Quant – Equity GURU Long Short.....	276
PARTE SPECIALE 22 – THEAM Quant – Equity US DEFI	282
PARTE SPECIALE 23 – THEAM Quant – Equity US Factor Defensive.....	288
PARTE SPECIALE 23 bis – THEAM Quant – Equity iESG US Factor Defensive.....	294
PARTE SPECIALE 24 – THEAM Quant – Equity US GURU	300
PARTE SPECIALE 24 bis – THEAM Quant – Equity US GURU	307
PARTE SPECIALE 25 – THEAM Quant – Equity US Premium Income.....	314
PARTE SPECIALE 26 – THEAM Quant – Equity World DEFI	320
PARTE SPECIALE 27 – THEAM Quant – Equity World DEFI Market Neutral.....	326
PARTE SPECIALE 28 – THEAM Quant – Equity World Employee Scheme	332
PARTE SPECIALE 29 – THEAM Quant – Equity World Employee Scheme II.....	336
PARTE SPECIALE 30 – THEAM Quant – Equity World Employee Scheme III	340
PARTE SPECIALE 31 – THEAM Quant – Equity World Global Goals.....	344
PARTE SPECIALE 32 – THEAM Quant – Equity Euro Long Dividends.....	350
PARTE SPECIALE 33 – THEAM Quant – Equity World GURU.....	356
PARTE SPECIALE 33 bis – THEAM Quant – Equity World GURU	365
PARTE SPECIALE 34 – THEAM Quant – Europe Target Premium	374
PARTE SPECIALE 35 – THEAM Quant – Fixed Income Diversifier.....	379
PARTE SPECIALE 36 – THEAM Quant – Global Income	384
PARTE SPECIALE 37 – THEAM Quant – High Yield Europe Defensive	390
PARTE SPECIALE 37 bis – THEAM Quant – High Yield Europe Defensive.....	395
PARTE SPECIALE 38 – THEAM Quant – Multi Asset Diversified	399
PARTE SPECIALE 39 – THEAM Quant – Multi Asset Diversified Defensive	406
PARTE SPECIALE 40 – THEAM Quant – Multi Asset Diversified Protected	412
PARTE SPECIALE 41 – THEAM Quant – Raw Materials Income.....	418
PARTE SPECIALE 42 – THEAM Quant – World Climate Carbon Offset Plan	424
PARTE SPECIALE 43 – THEAM Quant – Enhanced Emerging Debt.....	431
PARTE SPECIALE 44 – THEAM Quant – Cross Asset High Focus	436
Allegato 1 – Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento	441

DEFINIZIONI

Nel presente Prospetto Informativo, I seguenti termini hanno i significati appresso indicati.

Legge del 1915 indica la legge del Lussemburgo del 10 agosto 1915 in materia di società commerciali e successive modifiche.

Leggi sul Risparmio del 2005 indica le leggi del Lussemburgo del 21 giugno 2005 che hanno recepito in Lussemburgo la Direttiva UE sul Risparmio e ratificato i trattati perfezionati dal Lussemburgo e alcuni territori dipendenti e associati di Stati Membri UE.

Legge del 2010 indica la legge del 17 dicembre 2010 in materia di organismi di investimento collettivo.

Classe ad Accumulazione indica una Classe per la quale non si prevedono distribuzioni, come specificato nella Parte Speciale pertinente.

Contratto di Amministrazione indica il contratto tra la Società, la Società di Gestione e l'Agente Amministrativo e successive eventuali modifiche o integrazioni.

Agente Amministrativo indica BNP Paribas Securities Services, Filiale di Lussemburgo, nella sua qualità di agente amministrativo centrale, conservatore del registro e agente per i trasferimento della Società.

Affiliata indica, in relazione a un soggetto, un'entità Controllata da o Controllante di tale soggetto o sotto il Controllo comune con lo stesso.

AMF indica l'*Autorité des marchés financiers*, l'autorità francese di vigilanza del settore finanziario.

Contributo Antidiluizione indica la tariffa che potrebbe essere addebitata agli Azionisti del Comparto pertinente, oltre alla Commissione di Sottoscrizione, Commissione di Conversione e/o Commissione di Rimborso, come descritto nella Sezione 15 della Parte Generale.

Statuto indica lo statuto della Società e successive eventuali modifiche o integrazioni.

Società di Revisione indica PricewaterhouseCoopers, Société cooperative.

Valuta di Pagamento Autorizzata indica le valute in cui, oltre alla Valuta di Riferimento, possono essere effettuate le sottoscrizioni e i rimborsi di Azioni di una determinata Classe. Salvo diversamente previsto per uno specifico Comparto nella Parte Speciale pertinente, la Valuta di Pagamento Autorizzata sarà l'EUR.

Investitori Autorizzati indica eventuali Affiliate appartenenti a BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding, conti, fondi, portafogli gestiti dalla Società di Gestione o da sue Affiliate o BNP Paribas Arbitrage SNC o BNP Paribas S.A. agenti in qualità di seeder di un Comparto.

Regolamento sugli Indici di Riferimento indica il Regolamento (UE) 2016/1011 del Parlamento europeo e del Consiglio dell'8 giugno 2016 sugli indici usati come indici di riferimento negli strumenti finanziari e nei contratti finanziari o per misurare la performance di fondi di investimento e recante modifica delle Direttive 2008/48/CE e 2014/17/UE e del Regolamento (UE) n. 596/2014.

Consiglio di amministrazione indica il consiglio di amministrazione della Società.

BRL indica il real brasiliano, la valuta brasiliana.

Operazione Buy-sell Back o Sell-buy Back indica un'operazione con la quale una controparte acquista o vende titoli, materie prime o diritti garantiti relativi alla titolarità di titoli, accettando rispettivamente di rivendere o riacquistare i titoli o tali diritti garantiti dello stesso tipo a un determinato prezzo a una data futura; tale operazione è un'operazione buy-sell back per la controparte che acquista i titoli o i diritti garantiti e un'operazione sell-buy back per la controparte che li vende. L'operazione buy-sell back o sell-buy back non è disciplinata da un Contratto di Operazioni di Vendita con Patto di Riacquisto o da un Contratto di Operazioni di Acquisto con Patto di Rivendita.

Giorno Lavorativo indica, salvo diversamente definito relativamente a un determinato Comparto nella Parte Speciale pertinente, un giorno in cui le banche sono generalmente aperte per l'intera giornata in Lussemburgo e Francia (esclusi i sabati e le domeniche, oltre ai giorni festivi).

CFTC indica la Commodity Futures Trading Commission degli Stati Uniti.

CHF indica il franco svizzero, la valuta svizzera.

Circolare 04/146 indica la circolare 04/146 della CSSF sulla protezione degli OICR e dei loro investitori da pratiche di Late Trading e Market Timing.

Classe indica una classe di Azioni emessa in qualsiasi Comparto.

Data di Lancio della Classe indica la data, determinata dal Consiglio di Amministrazione o dalla Società di Gestione, in cui la Società apre una Classe alle sottoscrizioni.

CLP indica il peso cileno, la valuta del Cile.

Clearstream indica Clearstream Banking, *société anonyme*.

Società indica THEAM Quant, una società per azioni (*public limited liability company*) costituita come società d'investimento a capitale variabile di diritto lussemburghese e registrata ai sensi della parte I della Legge del 2010.

Controllo indica, in relazione a un'entità: (a) la detenzione diretta o indiretta dei voti di maggioranza che possono essere espressi nelle assemblee ordinarie degli azionisti, dei partner o dei soci di tale entità o dei voti necessari a indirizzare o determinare l'indirizzo delle assemblee ordinarie degli azionisti, dei partner o dei soci di tale entità e (b) qualsiasi rapporto contrattuale in virtù del quale un soggetto può indirizzare le attività commerciali di una società o altra entità e i termini "controllato/a" o "controllare" saranno interpretati di conseguenza.

Commissione di Conversione indica la commissione che potrebbe essere addebitata agli Azionisti nel caso di una conversione di Azioni, come descritto nella Sezione 7 della Parte Generale.

COP indica il peso colombiano, la valuta della Colombia.

CSSF indica La *Commission de Surveillance du Secteur Financier*, l'autorità lussemburghese di vigilanza del settore finanziario.

Legislazione in Materia di Protezione dei Dati indica qualsiasi legge, legislazione, dichiarazione, decreto, direttiva, emanazione legislativa, ordine, ordinanza, regolamento, norma o altro atto vincolante attuativo/a del GDPR ed eventuali successive attuazioni o integrazioni, modifiche, sostituzioni o abrogazioni.

Interessato indica (i) una persona fisica coinvolta nel o interessata dal rapporto dell'Azionista con la Società e/o la Società di Gestione, tra cui, a titolo puramente esemplificativo, rappresentanti, referenti, azionisti o portatori di interessi, titolari effettivi e amministratori e funzionari; (ii) qualsiasi Azionista persona fisica
Depositario indica BNP Paribas Securities Services, Filiale di Lussemburgo, nella sua qualità di depositario della Società.

Contratto di Deposito indica il contratto stipulato tra la Società e il Depositario e successive eventuali modifiche o integrazioni.

Direttiva 2013/34/UE: La direttiva 2013/34/UE del Parlamento europeo e del Consiglio del 26 giugno 2013 relativa ai bilanci d'esercizio, ai bilanci consolidati e alle relative relazioni di talune tipologie di imprese, recante modifica della direttiva 2006/43/CE del Parlamento europeo e del Consiglio e abrogazione delle direttive 78/660/CEE e 83/349/CEE del Consiglio (Testo rilevante ai fini del SEE).

Direttiva 2014/91/UE indica la Direttiva del Parlamento europeo e del Consiglio del 23 luglio 2014, recante modifica della Direttiva OICVM concernente il coordinamento delle disposizioni legislative, regolamentari e amministrative in materia di taluni organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM), per quanto riguarda le funzioni di depositario, le politiche retributive e le sanzioni.

Amministratori indica gli amministratori della Società, i cui dati sono specificati nel presente Prospetto Informativo e/o nelle relazioni annuali e semestrali.

Classe a Distribuzione indica una Classe per la quale si prevedono distribuzioni, come specificato nella Parte Speciale pertinente.

Distributori indica qualsiasi soggetto di volta in volta nominato o autorizzato dalla Società e dalla Società di Gestione a distribuire le Azioni di uno o più Comparti o Classi.

Contratto di Agenzia di Domiciliazione indica il contratto di agenzia di domiciliazione stipulato tra la Società e BNP Paribas Securities Services, Filiale di Lussemburgo, e successive modifiche eventuali modifiche o integrazioni.

SEE indica lo Spazio Economico Europeo.

Investimenti Idonei indica gli investimenti idonei per OICVM ai sensi dell'Articolo 41 della Legge del 2010.

Tecniche GEP indica strumenti e tecniche economicamente appropriati, in quanto realizzati in modo efficace in termini di costi e adoperati per ridurre rischi o costi ovvero per generare ulteriore capitale o reddito. Le tecniche e gli strumenti riguardano valori mobiliari o strumenti del mercato monetario e i rischi generati saranno in linea con il profilo di rischio del Comparto, nonché acquisiti in maniera adeguata dal processo di gestione del rischio, come descritto in maggiore dettaglio nella Sezione 4.7 della Parte Generale.

Orientamenti ESMA 2014/937 indica gli Orientamenti ESMA 2014/937 del 1° agosto 2014 su questioni relative agli ETF e ad altri OICVM.

UE indica l'Unione Europea, i cui Stati membri alla data del presente Prospetto Informativo sono: Austria, Belgio, Bulgaria, Cipro, Croazia, Danimarca, Estonia, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lettonia, Lituania, Lussemburgo, Malta, Paesi Bassi, Polonia, Portogallo, Regno Unito, Repubblica Ceca, Repubblica Slovacca, Romania, Slovenia, Spagna, Svezia e Ungheria.

Stato membro UE indica uno stato membro dell'UE.

EUR o € indica l'euro, la moneta unica degli Stati Membri UE che hanno adottato l'euro come loro valuta legale.

Euroclear indica Euroclear Bank S.A./N.V., quale operatore del Sistema Euroclear.

Attività Finanziarie ha il significato attribuito a tale termine nella Sezione 3.1 della Parte Generale.

Istituto di Prim'ordine indica gli istituti finanziari di prim'ordine selezionati dalla Società, soggetti a supervisione prudenziale e appartenenti alle categorie approvate dalla CSSF ai fini delle operazioni in Derivati OTC e specializzati in questo tipo di operazioni.

Esercizio Fiscale indica il periodo di dodici (12) mesi che si chiude il 31 dicembre di ogni anno, fatta eccezione per il primo esercizio fiscale, che ha avuto inizio alla data di costituzione della Società e che si è chiuso il 31 dicembre 2014.

GBP o £ indica la sterlina britannica, la valuta del Regno Unito.

GDPR indica il regolamento Generale sulla Protezione dei Dati (UE) 2016/679 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 aprile 2016 relativo alla protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali, nonché alla libera circolazione di tali dati e che abroga la direttiva 95/46/CE (Regolamento generale sulla protezione dei dati).

Parte Generale indica la parte generale del Prospetto Informativo, che definisce i termini e le condizioni generali applicabili a tutti i Comparti della Società, salvo diversamente previsto in qualsiasi Parte Speciale.

Garanzia indica, relativamente a determinati Comparti, la protezione o garanzia emessa dal Garante a favore di detti Comparti, come descritto in maggiore dettaglio nella Parte Generale e nella Parte Speciale pertinente.

Garante indica BNP PARIBAS.

High Water Mark ha il significato specificato nella Parte Speciale pertinente.

Con **Modello High Water Mark** si intende un modello di Commissione legata al rendimento in base al quale la Commissione legata al rendimento può essere addebitata solo sulla base del raggiungimento di un nuovo High-Water Mark durante un determinato Periodo di performance, così come definito nella relativa Parte Speciale.

HKD indica il dollaro di Hong Kong, la valuta di Hong Kong.

Hurdle Rate indica un tasso fisso minimo predefinito di rendimento o qualsiasi altro riferimento riportato nella relativa Parte Speciale.

Indicatore di riferimento indica, relativamente al Comparto che applica la Commissione di Performance, la performance di un indicatore di riferimento, come specificato nella Parte Speciale.

Commissione Indiretta indica le spese correnti sostenute dall'OICVM e/o dagli OICR sottostanti in cui investe il Comparto e che è inclusa nelle spese correnti menzionate nel KIID.

Comparto Iniziale indica THEAM Quant - Convertible Europe Investment Grade.

Periodo di Sottoscrizione Iniziale o **Data di Sottoscrizione Iniziale** indica, relativamente a ciascun Comparto, la prima offerta di Azioni di un Comparto effettuata secondo i termini del Prospetto e della Parte Speciale pertinente.

Prezzo di Sottoscrizione Iniziale indica il prezzo al quale sono emesse le Azioni in ordine a sottoscrizioni ricevute durante il Periodo di Sottoscrizione Iniziale o alla Data di Sottoscrizione Iniziale oppure alla Data di Lancio della Classe, come stabilito per ogni Comparto e Classe nella Parte Speciale pertinente.

INR indica la rupia indiana, la valuta della Repubblica dell'India.

Investitori Istituzionali indica gli investitori in possesso dei requisiti di investitori istituzionali secondo la Legge Lussemburghese ed eventuali norme o regolamenti emanati dalla CSSF (tra cui, per maggiore chiarezza, gli OICR e con l'esclusione dei Gestori di Portafoglio).

Comparto Investitore ha il significato attribuito a tale termine nella Sezione 3.28 della Parte Generale.

Consulente per gli Investimenti indica il soggetto di volta in volta nominato dalla Società di Gestione, con l'approvazione della Società, quale consulente per gli investimenti di un determinato Comparto e indicato (se e nella misura richiesta) nella Parte Speciale pertinente.

Contratto di Consulenza per gli Investimenti indica il contratto di consulenza per gli investimenti perfezionato con un determinato Consulente per gli Investimenti di un Comparto e come specificato in maggiore dettaglio nella Parte Speciale pertinente.

Investment Company Act indica la legge statunitense sulle società d'investimento del 1940 e successive modifiche.

Gestore degli Investimenti indica il soggetto di volta in volta nominato dalla Società di Gestione, con l'approvazione della Società, quale gestore degli investimenti di un determinato Comparto e indicato (se e nella misura richiesta) nella Parte Speciale pertinente.

Obiettivo di Investimento indica l'obiettivo di investimento prestabilito di un Comparto, specificato nella Parte Speciale pertinente.

Politica di Investimento indica la politica di investimento prestabilita di un Comparto, specificata nella Parte Speciale pertinente.

Restrizioni agli Investimenti indica le restrizioni agli investimenti applicabili ai Comparti. Le restrizioni agli investimenti applicabili a tutti i Comparto sono indicate nella Sezione 3 della Parte Generale. A ciascun Comparto potrebbero essere applicabili ulteriori restrizioni agli investimenti, come indicato nella Parte Speciale pertinente.

KIID indica il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori relativo a ciascun Comparto.

KRW indica il won coreano, la valuta della Repubblica di Corea.

Late Trading indica l'accettazione di un ordine di sottoscrizione, conversione o rimborso dopo il limite di tempo fissato per l'accettazione degli ordini (*ora limite*) del giorno pertinente e l'esecuzione di detto ordine sulla base del valore patrimoniale netto applicabile a tale stesso giorno.

Data di Lancio indica la data alla quale la Società emette Azioni in relazione a un Comparto in ordine a sottoscrizioni ricevute durante il Periodo di Sottoscrizione Iniziale o alla Data di Sottoscrizione Iniziale oppure alla Data di Lancio della Classe, come stabilito per ogni Comparto nella Parte Speciale pertinente.

Lussemburgo indica il Granducato di Lussemburgo.

Legge Lussemburghese indica le leggi vigenti del Granducato di Lussemburgo.

Gazzetta Ufficiale del Lussemburgo indica il *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* oppure il *Recueil électronique des sociétés et associations* (RESA), a seconda del caso.

Società di Gestione indica BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France.

Contratto di Gestione indica il contratto stipulato tra la Società e la Società di Gestione e successive eventuali modifiche o integrazioni.

Commissione della Società di Gestione indica la commissione cui la Società di Gestione ha diritto a valere sul patrimonio della Società, come specificato per ogni Classe di ciascun Comparto nelle Parti Speciali, a fronte dei servizi di gestione finanziaria nonché in qualità di Distributore in relazione alla commercializzazione delle Azioni.

Market Timing indica una pratica di market timing ai sensi della Circolare 04/146 oppure come tale termine possa essere modificato o rivisto dalla CSSF in qualsiasi successiva circolare, ossia un metodo di arbitraggio tramite il quale l'investitore sistematicamente sottoscrive, riscatta o converte quote o azioni dello stesso organismo di investimento collettivo lussemburghese in un breve arco di tempo, sfruttando in tal modo gli scarti temporali e/o le imperfezioni o carenze nei metodi di calcolo del valore patrimoniale netto dell'OICR.

Data di Scadenza indica la data, specificata nella Parte Speciale, in cui le Azioni in circolazione saranno rimborsate e successivamente alla quale il Comparto sarà liquidato. I Comparti non avranno una Data di Scadenza, salvo indicazione di una Data di Scadenza nella Parte Speciale pertinente.

Importo Minimo di Partecipazione indica il numero minimo di Azioni o l'ammontare che un Azionista deve detenere in qualsiasi momento in una particolare Classe di un determinato Comparto.

Valore Patrimoniale Netto Minimo indica il Valore Patrimoniale Netto Minimo di un Comparto per gli scopi descritti più avanti nel Prospetto. Salvo diversamente previsto per uno specifico Comparto nella rispettiva Parte Speciale, il Valore Patrimoniale Netto per Comparto sarà pari a 5 milioni di EUR (o controvalore nella Valuta di Riferimento del Comparto in oggetto).

Importo Minimo di Sottoscrizione indica il numero minimo di Azioni o l'ammontare che un Azionista o sottoscrittore deve sottoscrivere per una determinata Classe di un Comparto specifico in cui l'Azionista o il sottoscrittore non detiene Azioni prima di tale sottoscrizione. Salvo diversamente previsto nella rispettiva Parte Speciale in ordine a una determinata Classe di un Comparto, si applicherà l'Importo Minimo di Sottoscrizione.

Importo Minimo delle Sottoscrizioni Successive indica il numero minimo di Azioni o l'ammontare che un Azionista deve detenere in qualsiasi momento in una particolare Classe di un determinato Comparto nel sottoscrivere Azioni aggiuntive della Classe in oggetto. Salvo diversamente previsto nella Parte Speciale in ordine a una determinata Classe di un Comparto, gli Importi Minimi delle Sottoscrizioni Successive non si applicheranno.

Strumenti del Mercato Monetario indica gli strumenti normalmente negoziati sul mercato monetario, i quali sono liquidi e hanno un valore determinabile con esattezza in qualsiasi momento.

Giorno di Calcolo del Valore Patrimoniale Netto indica il Giorno Lavorativo in cui il Valore Patrimoniale Netto è calcolato in ordine a un Giorno di Valutazione specifico. Salvo diversamente previsto in ordine a un determinato Comparto nella rispettiva Parte Speciale e a condizione che la richiesta di sottoscrizione, conversione o rimborso pervenga il Giorno di Valutazione precedente l'Ora Limite della Sottoscrizione o l'Ora Limite del Rimborso applicabile, il Giorno di Calcolo del Valore Patrimoniale Netto sarà il primo Giorno Lavorativo successivo al Giorno di Valutazione pertinente.

Valore patrimoniale netto o NAV indica il valore patrimoniale netto di ciascun Comparto.

Valore Patrimoniale Netto per Azione/Classe/Classe Protetta indica il valore patrimoniale netto di ogni Classe, Classe Protetta e di ogni Azione, come stabilito in conformità alla Sezione 12 della Parte Generale.

NOK indica la corona norvegese, la valuta della Norvegia.

OCSE indica l'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico.

Stato Membro OCSE indica uno degli Stati membri dell'OCSE.

OTC significa fuori borsa (over-the-counter).

Derivati OTC indica gli strumenti finanziari derivati negoziati fuori borsa, inclusi i TRS.

Altre Spese ha il significato attribuito a tale termine nella Sezione 15.8 della Parte Generale.

Commissione di Performance indica, relativamente a un Comparto se menzionata nella Parte Speciale, la differenza positiva tra la performance annuale del Comparto e l'Hurdle Rate o l'Indicatore di riferimento o una combinazione di entrambi, indicato nella Sezione Speciale. Tale commissione è dovuta alla Società di Gestione ed è calcolata in base al Modello High Water Mark.

Dati Personali indica qualsiasi informazione relativa a un Interessato e che ne consenta l'identificazione diretta o indiretta, in particolare con riferimento a un identificatore come nome, numero di identificazione, dati sulla

località, un identificatore online o uno o più fattori specifici dell'identità fisica, fisiologica, genetica, mentale, economica, culturale o sociale di tale Interessato.

PHP indica il peso filippino, la valuta della Repubblica delle Filippine.

Gestore di Portafoglio indica un gestore di portafoglio che effettua sottoscrizioni nell'ambito di singoli mandati di gestione discrezionale di portafogli.

Prospetto Informativo indica il presente prospetto informativo e successive modifiche o integrazioni.

Classe Protetta indica una Classe di determinati Comparti per i quali il Garante emette una Garanzia, come descritto in maggiore dettaglio nella Parte Generale e nella Parte Speciale pertinente.

Ora Limite del Rimborso indica il termine ultimo di presentazione di una richiesta di rimborso, come specificato nella Sezione 8.1 della Parte Generale, salvo diversamente specificato in ordine a determinati Comparti nelle rispettive Parti Speciali.

Commissione di Rimborso indica la commissione che può essere applicata in caso di rimborso di Azioni di qualsiasi Classe di qualsivoglia Comparto, i cui dettagli sono specificati nella rispettiva Parte Speciale.

Valuta di Riferimento indica, in relazione a ciascun Comparto e Classe, la valuta di calcolo del Valore Patrimoniale Netto di tale Comparto o Classe, come previsto nella Sezione Speciale pertinente.

Mercato Regolamentato indica un mercato regolamentato secondo la definizione di cui alla Direttiva 2014/65/EU del Parlamento europeo e del Consiglio del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari o qualsiasi altro mercato istituito nel SEE che sia regolamentato, regolarmente operante e riconosciuto e aperto al pubblico.

Operazione di Vendita con Patto di Riacquisto indica un'operazione disciplinata da un contratto in virtù del quale una controparte trasferisce titoli o diritti garantiti relativi alla titolarità dei titoli, laddove tale garanzia è emessa da una borsa valori riconosciuta che detiene i diritti nei titoli e il contratto non consente a una controparte di trasferire o costituire in pegno un titolo specifico a più di una controparte per volta, subordinatamente a un impegno di riacquistarli, o titoli sostitutivi dello stesso tipo a un determinato prezzo in una data futura specificata dal cedente o che lo stesso deve specificare; tale operazione è un'Operazione di Vendita con Patto di Riacquisto per la controparte che vende i titoli e un'Operazione di Acquisto con Patto di Rivendita per la controparte che li acquista.

Persona Soggetta a Restrizioni indica un Soggetto Statunitense o un qualsiasi soggetto che secondo quanto stabilito dal Consiglio di amministrazione a sua esclusiva discrezione non abbia diritto a sottoscrivere o detenere Azioni della Società o di qualsivoglia Comparto o Classe (a) qualora a giudizio del Consiglio di Amministrazione tale partecipazione sarebbe dannosa per la Società stessa, (b) qualora ciò possa comportare una violazione di leggi o regolamenti, ovvero se a causa di tale partecipazione la Società possa essere assoggettata a imposte o altri svantaggi finanziari che diversamente non sosterebbe.

Investitore Privato indica qualsiasi investitore che non presenti i requisiti di un Investitore Istituzionale.

Sezione indica una sezione della Parte Generale o di una Parte Speciale, a seconda del caso.

SEK indica la corona svedese, la valuta della Svezia.

Operazioni di Finanziamento Tramite Titoli o SFT indica (i) un'Operazione di Vendita con Patto di Riacquisto; (ii) operazioni di Concessione e Assunzione di Prestito Titoli o (iii) un'Operazione Buy-Sell Back o Sell-Buy Back secondo la definizione di cui al SFTR.

Contratti di Fornitura di Servizi indica il Contratto di Deposito, il Contratto di Amministrazione, il Contratto di Gestione e qualsiasi altro Contratto stipulato tra la Società per conto di uno o più Comparti e qualsiasi altro Fornitore di Servizi.

Concessione o Assunzione di Prestito Titoli indica un'operazione in virtù della quale una controparte trasferisce titoli al debitore, il quale si impegna a restituire titoli equivalenti in una data futura o quando richiesto dal cedente; tale operazione è considerata una concessione in prestito di titoli per la controparte che li trasferisce e un'assunzione in prestito di titoli per la controparte a cui essi sono trasferiti.

Fornitori di Servizi indica la Società di Gestione, il Gestore degli Investimenti (eventuale), il Consulente per gli Investimenti (eventuale), il Depositario, l'Agente Amministrativo o loro Affiliate e qualsiasi altro soggetto che di volta in volta fornisca servizi alla Società (tra cui, per maggiore chiarezza, qualsivoglia Consulente per gli Investimenti o Gestore degli Investimenti).

Agente per le SFT indica qualsiasi soggetto coinvolto in SFT in qualità di agente, intermediario o fornitore di servizi e a cui siano corrisposti commissioni, provvigioni, costi o spese a valere sulle attività della Società o di qualsiasi Comparto (che può essere la controparte di un Comparto in una SFT).

SFDR indica il Regolamento (UE) n. 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 27 novembre 2019, in materia di informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, noto anche come Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).

SFTR indica il Regolamento UE (2015/2356 del Parlamento europeo e del Consiglio del 25 novembre 2015 sulla trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo e che modifica il regolamento (UE) n. 648/2.

SGD indica il dollaro di Singapore, la valuta della Repubblica di Singapore.

Azionista indica un detentore registrato di Azioni.

Azioni indica tutte le azioni di volta in volta emesse dalla Società, rappresentative delle azioni in circolazione totali.

Parte Speciale indica ogni singolo supplemento al presente Prospetto Informativo in cui sono descritte le caratteristiche specifiche di un Comparto. Ogni siffatto supplemento deve essere ritenuto parte integrante del Prospetto Informativo.

Comparto indica un portafoglio separato di attività istituito per una o più Classi della Società, investito in conformità a un determinato Obiettivo di Investimento. Le caratteristiche specifiche di ogni singolo Comparto sono descritte nella rispettiva Parte Speciale dello stesso.

Ora Limite della Sottoscrizione indica il termine ultimo di presentazione delle richieste di sottoscrizione, come specificato nella Sezione 6.7(a) della Parte Generale, salvo diversamente specificato in ordine a determinati Comparti nelle rispettive Parti Speciali.

Commissione di Rimborso indica la commissione che può essere applicata in caso di rimborso di Azioni di qualsiasi Classe di qualsivoglia Comparto, i cui dettagli sono specificati nella rispettiva Parte Speciale.

Delibera a Maggioranza Qualificata indica una delibera dell'assemblea degli Azionisti soggetta ai requisiti di quorum e maggioranza specificati nella Legge del 1915 e concernenti le modifiche allo Statuto, ossia una delibera sottoposta al voto (espresso di persona o tramite delega) dei detentori rappresentativi della metà del capitale sociale emesso, approvata con almeno due terzi dei voti espressi in relazione a tale delibera, purché qualora il requisito di quorum non sia soddisfatto in occasione della prima assemblea, potrà essere convocata una seconda assemblea nella quale le delibere saranno adottate da una maggioranza di due terzi dei voti espressi senza alcun requisito di quorum.

Politica di Replica Sintetica ha il significato attribuito a tale termine nella Sezione 3.1 della Parte Generale.

Comparto Obiettivo ha il significato attribuito a tale termine nella Sezione 3.28 della Parte Generale.

Territori indica le Antille Olandesi, Aruba, Jersey, Guernsey, Isola di Man, Montserrat e le Isole Vergini Britanniche.

Valori Mobiliari indica:

- azioni e altri titoli ad esse equivalenti;
- obbligazioni e altri strumenti di debito;
- qualsiasi altro titolo negoziabile, che conferisca il diritto di acquisire tali valori mobiliari mediante sottoscrizione o scambio, con l'esclusione di tecniche e strumenti.

TRS significa *total return swap*, ossia un contratto derivato definito nel punto (7) dell'articolo 2 del SFTR, in virtù del quale una controparte trasferisce la performance economica totale, compreso il reddito da interessi e commissioni, utili e perdite risultanti da movimenti dei prezzi, e perdite su crediti, di un'obbligazione di riferimento a un'altra controparte.

TWD indica il dollaro di Taiwan, la valuta di Taiwan.

OICR indica un organismo di investimento collettivo del risparmio ai sensi dell'articolo 1, paragrafo (2), commi a) e b) della Direttiva OICVM, indipendentemente dal fatto che esso sia situato in uno Stato Membro UE, a condizione che:

- tale OICR sia autorizzato ai sensi di leggi che ne stabiliscano l'assoggettamento a una supervisione ritenuta dalla CSSF di livello equivalente a quella contemplata dal diritto comunitario e che la collaborazione tra autorità sia sufficientemente garantita;
- il livello di protezione per gli Azionisti di tale OICR sia equivalente a quello previsto per gli Azionisti di un OICVM e in particolare che le norme in materia di separazione patrimoniale, concessione e assunzione di prestiti e vendite allo scoperto di Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario siano equivalenti ai requisiti della Direttiva OICVM;
- l'attività di tale OICR sia documentata in relazioni semestrali e annuali per consentire una valutazione delle attività e delle passività, del risultato della gestione e delle operazioni nel periodo considerato.

OICVM indica un organismo di investimento collettivo in valori mobiliari ai sensi della Direttiva OICVM.

RDC OICVM indica il Regolamento Delegato della Commissione del 17 dicembre 2015, che integra la Direttiva 2009/65/CE per quanto riguarda gli obblighi dei depositari.

Direttiva OICVM indica la Direttiva 2009/65/CE del Parlamento europeo e del Consiglio del 13 luglio 2009 concernente il coordinamento delle disposizioni legislative, regolamentari e amministrative in materia di taluni organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM), modificata dalla Direttiva 2014/91/UE.

Attività Sottostanti ha il significato attribuito a tale termine nella Sezione 3.1 della Parte Generale.

Soggetto Statunitense indica un soggetto statunitense ai fini del Regolamento S dello *US Securities Act* e della Regola 4.7 della CFTC, oppure un soggetto residente negli Stati Uniti ai sensi dell'*Investment Company Act*, che comprende persone fisiche residenti negli Stati Uniti, partnership o società operanti o costituite ai sensi delle leggi degli Stati Uniti, proprietà immobiliari il cui esecutore o amministratore sia un soggetto statunitense e il cui reddito sia assoggettabile all'imposta sul reddito degli Stati Uniti, indipendentemente dall'origine, un *trust* il cui *trustee* sia un soggetto statunitense e il cui reddito sia assoggettabile all'imposta sul reddito degli Stati Uniti indipendentemente dall'origine e qualsiasi altro soggetto statunitense o residente negli Stati Uniti ai fini del Regolamento S dello *US Securities Act*, dell'*Investment Company Act* e della Regola 4.7 della CFTC.

US Securities Act indica la legge statunitense sui valori mobiliari del 1933 e successive modifiche.

USD indica la valuta degli Stati Uniti d'America.

Giorno di Valutazione indica (salvo diversamente previsto in ordine a un determinato Comparto nella rispettiva Parte Speciale) un Giorno Lavorativo in cui possono essere effettuate sottoscrizioni, conversioni e rimborsi di Azioni in modo tale che siano evasi dall'Agente Amministrativo sulla base del Valore Patrimoniale Netto che sarà calcolato nel Giorno di Calcolo del Valore Patrimoniale Netto sulla base del prezzo nel Giorno di Valutazione pertinente.

VaR indica il *value-at-risk*, la metodologia di valutazione del rischio specifica di un Comparto, indicata, ove esistente, nella Parte Speciale pertinente.

PARTE GENERALE

La Parte Generale si applica a tutti i Comparti. Le caratteristiche specifiche di ogni singolo Comparto e Classe sono descritte nelle rispettive Parti Speciali.

1. LA SOCIETÀ

Forma – Regime giuridico

- 1.1 La Società è un organismo di investimento collettivo aperto di diritto lussemburghese operante come "*société d'investissement à capital variable*" (**SICAV**), costituita con la forma giuridica di una società per azioni (*société anonyme*) il 31 dicembre 2013 e autorizzata ai sensi della Parte I della Legge del 2010. La Società è iscritta nel registro delle imprese e del commercio del Lussemburgo con il numero B 183490. Il suo Statuto originario è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale del Lussemburgo il 24 gennaio 2014. La Società è soggetta alle disposizioni della Legge del 2010 e della Legge del 1915 nella misura in cui la Legge del 2010 non vi deroghi.
- 1.2 La registrazione della Società ai sensi della Legge del 2010 non implica l'approvazione o la disapprovazione, da parte di qualsiasi autorità competente in Lussemburgo, dell'idoneità o dell'esattezza del presente Prospetto Informativo o delle attività detenute nei vari Comparti.
- 1.3 Le Azioni non sono attualmente quotate sulla Borsa Valori del Lussemburgo; tuttavia il Consiglio di Amministrazione può decidere che una o più Classi di un Comparto siano quotate o ammesse alla negoziazione sulla borsa valori del Lussemburgo o su qualsiasi altra borsa valori o mercato regolamentato o alternativo.
- 1.4 Non vi è alcun limite al numero di Azioni che possono essere emesse. Le Azioni saranno emesse ai sottoscrittori in forma nominativa o dematerializzata.
- 1.5 Le Azioni avranno gli stessi diritti di voto e non conferiranno diritti di sottoscrizione privilegiata. Nel caso di liquidazione della Società, ogni Azione ha diritto alla sua quota proporzionale delle attività della Società dopo il pagamento dei debiti e delle spese della stessa, tenendo conto delle regole della Società concernenti l'allocazione di attività e passività.
- 1.6 Il capitale sottoscritto iniziale della Società era pari a 31.000 EUR. Il capitale sociale minimo della Società deve essere in qualsiasi momento pari a 1.250.000 EUR, importo che deve essere raggiunto entro sei mesi dall'autorizzazione della Società a operare come OICR; resta inteso che le Azioni di un Comparto Obiettivo detenute da un Comparto Investitore non saranno prese in considerazione ai fini del calcolo del requisito patrimoniale minimo di 1.250.000 EUR. Il capitale sociale della Società deve essere sempre pari al suo Valore Patrimoniale Netto. Il capitale sociale della Società è automaticamente aggiustato al momento dell'emissione di Azioni aggiuntive o del rimborso di Azioni in circolazione e a tale riguardo non è necessario alcun annuncio o pubblicità particolare.

Struttura multicomparto – Comparti e Classi

- 1.7 La Società è una società multicomparto composta da uno o più Comparti. Per ogni Comparto è mantenuto un portafoglio di attività separato, il quale è investito in conformità all'Obiettivo e alla Politica di Investimento applicabile al Comparto in questione. L'Obiettivo di Investimento, la Politica di Investimento, nonché le altre caratteristiche specifiche dei singoli Comparti (come ad esempio il profilo di rischio e la durata (compresa la durata limitata)) sono descritti nelle loro rispettive Parti Speciali.

- 1.8 I diritti degli Azionisti e dei creditori inerenti a un Comparto o derivanti dall'istituzione, dalla conduzione e dalla liquidazione di un Comparto sono limitati alle attività dello stesso. Le attività di un Comparto sono atte esclusivamente a soddisfare i diritti degli Azionisti in relazione a quel Comparto e i diritti dei creditori i cui crediti hanno origine in relazione all'istituzione, alla conduzione e alla liquidazione del Comparto stesso.
- 1.9 Ciascun Comparto è trattato come un'entità separata e operante in autonomia e ogni portafoglio di attività è investito a beneficio esclusivo del Comparto pertinente. Un riacquisto di Azioni in relazione a un determinato Comparto non conferisce al detentore delle stesse alcun diritto in relazione ad altri Comparti.
- 1.10 Per ogni Comparto, il Consiglio di amministrazione può decidere di emettere una o più Classi, le cui attività saranno investite in comune, ma che saranno soggette a diverse strutture commissionali, politiche di distribuzione, obiettivi di marketing, valute o altre caratteristiche specifiche. Per ogni Classe sarà calcolato un Valore Patrimoniale Netto per Azione separato, che potrà differire in conseguenza di tali fattori variabili.
- 1.11 Il Consiglio di Amministrazione può, in qualsiasi momento, creare Classi aggiuntive le cui caratteristiche possono differire rispetto alle Classi preesistenti, nonché ulteriori Comparti con Obiettivi di Investimento diversi da quelli dei Comparti in quel momento esistenti. Al momento della creazione di nuovi Comparti o Classi, il Prospetto Informativo sarà aggiornato, se necessario, o integrato con una Parte Speciale.
- 1.12 I Comparti sono descritti in maggiore dettaglio nelle loro rispettive Parti Speciali.
- 1.13 Si avvisano gli investitori, tuttavia, che alcuni Comparti o Classi potrebbero non essere disponibili per tutti gli investitori. La Società si riserva il diritto di offrire soltanto una o più Classi per l'acquisto da parte degli investitori in qualsiasi particolare giurisdizione al fine di ottemperare alla legge, rispettare le consuetudini o le prassi aziendali, oppure per motivi fiscali o di altra natura. La Società può riservare inoltre uno o più Comparti o Classi esclusivamente a Investitori Istituzionali.

Durata della Società – Durata dei Comparti

- 1.14 La Società è stata costituita per un periodo illimitato di tempo. Tuttavia sarà automaticamente messa in liquidazione alla chiusura di un Comparto qualora in quel momento non siano attivi altri Comparti.
- 1.15 I Comparti possono essere creati con una durata limitata, nel qual caso le Azioni per le quali non è stata presentata alcuna richiesta di rimborso relativamente alla Data di Scadenza specificata nella Parte Speciale pertinente, saranno forzatamente rimborsate al Valore Patrimoniale Netto per Azione calcolato in tale Data di Scadenza. I Comparti saranno liquidati alla Data di Scadenza o in prossimità della stessa.

2. GESTIONE, AMMINISTRAZIONE E DISTRIBUZIONE

Il Consiglio di Amministrazione

- 2.1 La Società sarà gestita dal Consiglio di Amministrazione, il quale ha la più ampia facoltà di disporre e di espletare tutte le azioni inerenti all'amministrazione nell'interesse della Società. Tutti i poteri non espressamente riservati dalla legge all'assemblea generale degli Azionisti sono di competenza del Consiglio di Amministrazione.
- 2.2 Il Consiglio di Amministrazione deve essere sempre composto da almeno 3 Amministratori (compreso il presidente del Consiglio di Amministrazione). Un Amministratore può essere destituito con o senza causa o sostituito in qualsiasi momento con delibera adottata dall'assemblea generale degli Azionisti.
- 2.3 La Società può tenere indenne qualsiasi Amministratore o funzionario – e i suoi eredi, esecutori e amministratori – nei confronti delle spese da esso ragionevolmente sostenute in relazione ad azioni

legali, cause o procedimenti nei quali possa essere coinvolto a causa del suo attuale o precedente incarico di amministratore o funzionario della Società oppure, su sua richiesta, di qualsiasi altra società di cui la Società sia Azionista o creditore e dalla quale non abbia il diritto di essere tenuto indenne, fatta eccezione per quanto attiene a questioni in cui in tale azione legale, causa o procedimento esso venga definitivamente giudicato responsabile di negligenza grave o dolo. In caso di composizione, eventuali indennizzi saranno concessi esclusivamente in relazione alle questioni oggetto della composizione per le quali la Società, previa consultazione con il proprio legale, abbia appurato che il soggetto da indennizzare non ha compiuto una siffatta violazione di doveri. Il suddetto diritto di indennizzo non escluderà altri diritti a esso eventualmente spettanti.

Composizione del Consiglio di Amministrazione

2.4 Il Consiglio di Amministrazione è attualmente composto come segue:

- Laurent Gaude, responsabile di MAQS Business Management & CIB Services, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France
- Stéphane Brunet, CEO, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg
- Isabelle Bourcier, responsabile globale di Quantitative and Index / MAQS, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France
- Laurent Bugeaud, responsabile di GM Strategic Governance, BNP Paribas
- Renaud Dautcourt, Chief Global Index Administration Officer, BNP Paribas

2.5 Il Consiglio di Amministrazione nominerà un presidente. Il presidente avrà un voto decisivo in caso di parità di voti.

Società di Gestione

Informazioni societarie

2.6 Il Consiglio di Amministrazione ha nominato BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France (la **Società di Gestione**) società di gestione della Società, con il compito di fungere da società di gestione designata ai sensi della Parte I della Legge del 2010, in conformità a un contratto di gestione datato 31 dicembre 2013 con effetto dal 31 dicembre 2013 (il **Contratto di Gestione**).

2.7 La Società di Gestione è una *société par actions simplifiée* di diritto francese, costituita il 28 luglio 1980 per 99 anni da tale data e soggetta alla legge francese. La sua sede legale è 1, Boulevard Haussmann, F-75009 Parigi, Francia. È iscritta nel *Registre du Commerce et des Sociétés* con il numero 319 378 832 ed è stata approvata come società di gestione ai sensi dell'articolo L532-1 del Codice Monetario e Finanziario Francese.

2.8 La Società di Gestione è autorizzata ad agire in qualità di società di gestione i OICVM nel Granducato di Lussemburgo, con facoltà di fornire servizi in conformità al Capitolo 15, II della Legge del 2010.

2.9 La Società di Gestione è gestita da un Presidente e da un Vice Chief Executive Officer (CEO), ciascuno dotato dei più ampi poteri di agire a nome della Società di Gestione e di eseguire e autorizzare tutte le operazioni e misure amministrative, nonché con facoltà di disporre nell'espletamento della finalità della Società di Gestione, subordinatamente alle disposizioni del Codice Monetario e Finanziario Francese, del Codice Commerciale Francese, della Legge del 2010 relativamente alle attività della Società, del Prospetto e dello Statuto. Gli amministratori della Società di Gestione sono i seguenti:

- Sandro Pierri, Presidente

- BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding SA, rappresentata da Denis Panel, Amministratore
- François Delooz, Amministratore
- David Vaillant, Vice CEO e Amministratore
- Arnaud de Beauchef de Servigny, Amministratore
- Cécile Lesage, Amministratore
- Marion Azuelos, Amministratore
- Jane Ambachtsheer, Amministratore

Mansioni

- 2.10 La Società di Gestione fornirà alla Società, subordinatamente al controllo generale del Consiglio di Amministrazione e a titolo non esaustivo, (a) servizi di gestione degli investimenti, (b) servizi amministrativi e (c) servizi di marketing, distribuzione e vendita. I diritti e i doveri della Società di Gestione sono specificati in maggiore dettaglio nel *Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers*. Nello svolgere le proprie attività, la Società di Gestione deve sempre agire con onestà ed equità, nel migliore interesse degli Azionisti e in conformità al *Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers*, alla Legge del 2010 relativamente alle attività della Società, al Prospetto Informativo e allo Statuto.
- 2.11 Alla Società di Gestione spetta il compito dell'amministrazione giornaliera della Società. Nell'adempire alle proprie mansioni previste dal *Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers* e dal Contratto di Gestione, la Società di Gestione è autorizzata, ai fini di una conduzione più efficiente della propria attività commerciale, a delegare, sotto la sua responsabilità e il suo controllo, nonché con il previo consenso della Società e fatta salva l'approvazione della AMF e, ove legalmente richiesto, della CSSF, la totalità o parte delle sue funzioni e mansioni a terzi, i quali, tenendo conto della natura di tali funzioni e mansioni da delegare, devono essere qualificati e in grado di assumere le mansioni in questione. La Società di Gestione resterà comunque responsabile nei confronti della Società per quanto riguarda tutte le mansioni in tal modo delegate.
- 2.12 La Società di Gestione prescriverà all'agente a cui intende delegare le proprie mansioni di osservare le disposizioni del Prospetto Informativo, dello Statuto e delle disposizioni pertinenti del Contratto di Gestione.
- 2.13 Per quanto riguarda le mansioni delegate, la Società di Gestione metterà in atto opportuni meccanismi e procedure di controllo, inclusi i sistemi di controllo per la gestione del rischio, nonché regolari procedure di informativa al fine di assicurare un'efficace supervisione sui terzi cui sono state delegate funzioni e mansioni e che i servizi forniti da detti fornitori di servizi terzi siano conformi allo Statuto, al Prospetto Informativo e al contratto perfezionato con il fornitore di servizi terzo pertinente.
- 2.14 Nella selezione e nel monitoraggio dei terzi cui possano essere state delegate funzioni e mansioni, la Società di Gestione agirà con prudenza e diligenza, accertandosi inoltre che i terzi pertinenti abbiano un'esperienza e una conoscenza sufficienti, nonché le necessarie autorizzazioni richieste per svolgere le funzioni a essi delegate.
- 2.15 La Società di Gestione può delegare a terzi, a seconda dei singoli casi, i servizi di amministrazione, marketing e distribuzione, come illustrato in maggiore dettaglio nel presente Prospetto Informativo e nelle Parti Speciali.
- 2.16 Il Contratto di Gestione è stato perfezionato per un periodo indeterminato di tempo e può essere risolto da qualsiasi parte, che ne darà all'altra un preavviso scritto di tre mesi.

Politica retributiva della Società di Gestione

- 2.17 La Società di Gestione persegue una politica retributiva solida, efficace e sostenibile, in linea con la finalità, la tolleranza al rischio, gli obiettivi e i valori della Società.
- 2.18 La politica retributiva è in linea con una sana ed efficace gestione del rischio, contribuisce alla stessa e non incoraggia l'assunzione di un livello superiore di rischio rispetto a quanto previsto dalla politica di investimento e dai termini e condizioni della Società.
- 2.19 I principi fondamentali della politica retributiva della Società di Gestione sono i seguenti:
- Eseguire una politica e una prassi retributive competitive a livello di mercato al fine di attrarre, motivare e trattenere i dipendenti che ottengono i risultati migliori.
 - Evitare i conflitti di interesse.
 - Perseguire una politica e una prassi retributive solide ed efficaci, evitando un'eccessiva assunzione di rischi.
 - Assicurare un allineamento del rischio a lungo termine e premiare il raggiungimento degli obiettivi di lungo termine.
 - Definire e realizzare una strategia retributiva sostenibile e responsabile, con livelli e una struttura di retribuzione che siano efficaci per l'azienda dal punto di vista economico.
- 2.20 Tutti i dettagli della politica retributiva aggiornata della Società di Gestione, comprese le persone preposte all'assegnazione della retribuzione e dei benefici, nonché le informazioni generali sulla modalità di determinazione della retribuzione, sono riportati sulla seguente pagina web: <http://www.bnpparibas-am.com/en/remuneration-disclosure>; su richiesta, la Società di Gestione metterà inoltre a disposizione una copia cartacea.

Politica relativa alle class action

- 2.21 In conformità alla propria politica relativa alle *class action*:
- in linea di massima, la Società di Gestione non partecipa a *class action* attive (ossia non intraprende iniziative, non agisce in qualità di parte attrice, né altrimenti assume un ruolo attivo in una *class action* nei confronti di un emittente);
 - la Società di Gestione può partecipare a *class action* passive in giurisdizioni in cui ritenga, a sua esclusiva discrezione, che (i) il processo relativo alla *class action* sia sufficientemente vantaggioso (ossia ove i proventi anticipati superano il costo prevedibile del processo), (ii) il processo relativo alla *class action* sia sufficientemente prevedibile e (iii) i dati pertinenti necessari per la valutazione dell'idoneità al processo relativo alla *class action* siano ragionevolmente disponibili e possano essere efficacemente e fermamente gestiti;
 - eventuali somme corrisposte alla Società di Gestione nel contesto di una *class action*, al netto dei costi esterni, sono trasferiti agli organismi di investimento collettivo coinvolti nella *class action* in questione.
- 2.22 In circostanze specifiche, la Società di Gestione può in qualsiasi momento modificare la propria politica relativa alle *class action* e derogare ai principi ivi stabiliti.
- 2.23 La politica relativa alle *class action* applicabile alla Società è disponibile sul sito web della Società di Gestione.

Gestore degli Investimenti

- 2.24 La Società di Gestione può, con il consenso della Società e ferma restando la conformità con il Prospetto Informativo, stabilire la nomina di un Gestore degli Investimenti che fornisca servizi di gestione degli investimenti e abbia la responsabilità delle attività di investimento di un Comparto nel rispetto dei parametri e delle restrizioni specificati nel presente Prospetto Informativo e nella Parte Speciale pertinente.
- 2.25 Il Gestore degli Investimenti fornirà o disporrà la fornitura di servizi di gestione degli investimenti e di consulenza per gli investimenti di ogni Comparto, ai sensi delle disposizioni del Contratto di Gestione degli Investimenti e in conformità con la politica, l'obiettivo e le restrizioni agli investimenti del Comparto pertinente specificati nello Statuto e nel Prospetto Informativo e allo scopo di raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto.
- 2.26 L'eventuale Gestore degli Investimenti potrà essere affiancato da uno o più Consulenti per gli Investimenti o delegare le proprie funzioni a uno o più gestori delegati. In caso di nomina di gestori delegati/consulenti, la Parte Speciale pertinente sarà aggiornata.
- 2.27 Salvo diversamente stabilito nella Parte Speciale pertinente, il Gestore degli Investimenti è responsabile, tra l'altro, di identificare e acquisire gli investimenti della Società. Il Gestore degli Investimenti è munito di pieni poteri e autorità e gode di tutti i diritti necessari a gestire gli investimenti dei Comparti interessati e a fornire altri servizi di gestione degli investimenti, assistere la Società nel perseguire gli obiettivi e la politica di investimento specificati nel presente Prospetto Informativo e gli obiettivi e politiche di investimento specifici illustrati nella rispettiva Parte Speciale. Di conseguenza, la responsabilità di adottare decisioni di acquisto, vendita o detenzione di un determinato titolo o attività ricade sulla Società di Gestione, sul Gestore degli Investimenti e, a seconda del caso, sul gestore delegato pertinente da essi nominato, fatti salvi sempre le politiche generali, la direzione, il controllo e la responsabilità del Consiglio di Amministrazione e della Società di Gestione.
- 2.28 Qualora un Gestore degli Investimenti abbia diritto a percepire un compenso a valere sulle attività del Comparto interessato, tale compenso sarà riportato nella Parte Speciale pertinente.

Consulente/i per gli Investimenti

- 2.29 La Società di Gestione o un Gestore degli Investimenti può incaricare uno o più Consulenti per gli Investimenti di fornire servizi di consulenza in relazione a uno o più Comparti, come previsto nella Parte Speciale pertinente.
- 2.30 Qualora un Consulente per gli Investimenti abbia diritto a percepire un compenso direttamente a valere sulle attività di un Comparto, tale compenso sarà riportato nella Parte Speciale pertinente.

Depositario

- 2.31 Ai sensi di un contratto di deposito datato 31 dicembre 2013, con effetto dal 31 dicembre 2013 (il **Contratto di Deposito**), BNP Paribas Securities Services, Filiale di Lussemburgo (il **Depositario**) è stato nominato depositario delle attività, compresi i titoli e i contanti e tutte le altre attività della Società a esso affidati, e incaricato della supervisione, in conformità alle leggi applicabili, di tutte le attività della Società che non sono o non possono essere tecnicamente "affidate" al Depositario o "poste sotto la custodia" dello stesso.
- 2.32 Il Depositario è una banca operante sotto forma di società in accomandita per azioni (*partnership limited by shares*) di diritto francese e totalmente controllata da BNP Paribas. Al 31 dicembre 2012, il suo capitale netto tangibile ammonta a oltre EUR 165.279.835. BNP Paribas Securities Services, Filiale di Lussemburgo, è stata creata il 22 aprile 2002 e ha sede in 60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo.
- 2.33 Il dovere generale di supervisione del Depositario ha un duplice aspetto:

- (a) Il Depositario deve sempre sapere come sono state investite le attività della Società e dove esse sono conservate;
 - (b) Il Depositario deve supervisionare terze parti presso cui sono state depositate le attività della Società.
- 2.34 L'affidamento a terzi, da parte del Depositario, di alcune o tutte le attività in sua custodia non inciderà in alcun modo sulla sua responsabilità per quanto attiene alle sue funzioni di vigilanza.
- 2.35 In conformità con le leggi lussemburghesi e ai sensi del Contratto di Deposito, il Depositario è tenuto a rispondere nei confronti della Società e degli Azionisti per eventuali perdite da essi subite a seguito del suo inadempimento dei suoi obblighi o dell'errato o improprio adempimento degli stessi.
- 2.36 Nell'adempiere ai propri obblighi previsti dal Contratto di Deposito, il Depositario osserverà e sarà conforme con (a) la Legge del 2010, il RDC OICVM e la Legge Lussemburghese e qualsiasi altra legge e regolamento applicabile e al momento in vigore, (b) il Contratto di Deposito (comprese eventuali procedure operative concordate di volta in volta tra il Depositario e la Società) e (c) i termini del presente Prospetto Informativo e dello Statuto. Inoltre, nello svolgere il proprio ruolo di depositario, il Depositario deve agire esclusivamente nell'interesse degli Azionisti.
- 2.37 Oltre alle ordinarie mansioni concernenti la custodia, i depositi di contanti e titoli, su istruzioni della Società il Depositario eseguirà o supervisionerà l'esecuzione di tutte le operazioni finanziarie e fornirà tutti i servizi bancari in conformità al Contratto di Deposito. Inoltre, in conformità alla Legge del 2010, il Depositario:
- (a) si accerterà che la vendita, l'emissione, il rimborso, lo scambio e l'annullamento di tutte le Azioni di ciascun Comparto effettuati dalla Società siano realizzati in conformità alla legge lussemburghese e alle disposizioni dello Statuto;
 - (b) si accerterà che il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ogni Comparto sia calcolato in conformità alla legge lussemburghese e alle disposizioni dello Statuto;
 - (c) eseguirà le istruzioni impartite dalla Società di Gestione, salvo in caso di loro conflitto con la legge lussemburghese o con lo Statuto;
 - (d) si accerterà che per le operazioni inerenti alle attività di ciascun Comparto, il corrispettivo sia rimesso entro i termini abituali;
 - (e) si accerterà che il reddito di ogni Comparto sia impiegato in conformità alla legge lussemburghese e allo Statuto.
- 2.38 Il Depositario non condurrà attività relative alla Società o alla Società di Gestione per conto della Società che possano creare conflitti d'interesse tra la Società, gli investitori della stessa, la Società di Gestione e se stesso, a meno che non abbia funzionalmente e gerarchicamente separato l'adempimento delle sue mansioni di depositario da altre sue mansioni potenzialmente conflittuali.
- 2.39 I conflitti di interessi possono sorgere qualora e nel momento in cui la Società di Gestione o la Società mantenga rapporti commerciali diversi con BNP Paribas Securities Services, Filiale di Lussemburgo, parallelamente all'incarico di BNP Paribas Securities Services, Filiale di Lussemburgo, in qualità di Depositario, ad esempio nel caso in cui BNP Paribas Securities Services, Filiale di Lussemburgo, fornisca alla Società e alla Società di Gestione servizi di amministrazione di fondi, incluso il calcolo del valore patrimoniale netto. Al fine di affrontare eventuali situazioni di conflitti di interesse, il Depositario ha messo in atto e mantiene una politica di gestione dei conflitti di interesse, ossia mirata a:
- (a) identificare e analizzare potenziali situazioni di conflitti di interesse;

- (b) registrare, gestire e monitorare le situazioni di conflitti di interesse nei seguenti modi:
 - (i) fare affidamento sulle misure permanenti attuate per affrontare i conflitti di interesse, come ad esempio la separazione dei compiti, la separazione delle linee di dipendenza gerarchica, elenchi di persone che hanno accesso a informazioni riservate per i membri del personale; o
 - (ii) implementare una gestione in base ai singoli casi per (i) adottare le opportune misure preventive, come ad esempio l'elaborazione di un nuovo elenco di controllo, realizzare una nuova politica della "muraglia cinese" (ossia la separazione funzionale e gerarchica dello svolgimento dei propri compiti di Depositario da altre attività), accertarsi che le operazioni siano condotte in base al principio della piena concorrenza e/o informare gli Azionisti interessati, o (ii) rifiutarsi di svolgere l'attività che crea il conflitto di interesse.
- (c) seguire un codice deontologico;
- (d) registrare una cartografia dei conflitti di interesse che consenta di creare un inventario delle misure permanenti attuate per tutelare gli interessi della Società; o
- (e) istituire procedure interne relative, ad esempio, (i) alla nomina di fornitori di servizi che possa generare conflitti di interesse, (ii) a nuovi prodotti/attività del Depositario mirati a valutare eventuali situazioni che possano implicare conflitti di interesse.

- 2.40 Nell'intento di fornire servizi di custodia in un ampio numero di paesi e consentire alla Società di raggiungere i propri obiettivi di investimento, il Depositario ha incaricato alcune entità di agire in qualità di delegati per lo svolgimento di funzioni di subcustodia. Un elenco di tali delegati è disponibile sul sito web <http://securities.bnpparibas.com/solutions/asset-fund-services/depositary-bank-and-trustee-serv.html>. Tale elenco potrà essere occasionalmente aggiornato. È possibile ottenere gratuitamente e su richiesta dal Depositario un elenco di tutti i delegati. Il processo di nomina di tali delegati e la costante supervisione degli stessi seguono i più alti standard qualitativi, compresa la gestione di potenziali conflitti di interesse che possano derivare da detta nomina in conformità ai principi specificati nella Sezione 2.39 più sopra.
- 2.41 Non vi sono attualmente conflitti di interesse derivanti da deleghe di subcustodia. Tuttavia, qualora sorgano conflitti di interesse, il Depositario si impegnerà a compiere ogni ragionevole sforzo per risolverli equamente (tenendo conto dei suoi rispettivi obblighi e doveri) e assicurare che la Società e gli azionisti siano trattati con equità.
- 2.42 Il Depositario è stato selezionato dalla Società sulla base di criteri solidi, obiettivi e prestabiliti con il mandato di tutelare esclusivamente gli interessi della Società e dei suoi investitori. Gli investitori possono ottenere su richiesta i dettagli relativi a questa procedura di selezione presso la Società di Gestione.
- 2.43 Ai sensi del Contratto di Deposito, la Società ha nominato BNP Paribas Securities Services, Filiale di Lussemburgo, come proprio agente pagatore. Nella sua funzione di agente pagatore della Società, BNP Paribas Securities Services, Filiale di Lussemburgo, è incaricata del pagamento dei dividendi agli Azionisti della Società o ai vari agenti pagatori che possono essere di volta in volta incaricati dalla Società previa approvazione dell'agente pagatore principale.
- 2.44 La relazione tra la Società e il Depositario è soggetta alle condizioni del Contratto di Deposito. Sia la Società che il Depositario possono risolvere tale contratto inviando all'altra parte un preavviso scritto di 90 giorni a mezzo lettera raccomandata. Il Depositario continuerà ad agire in tale qualità in attesa della sua sostituzione (che dovrà essere effettuata entro due mesi) e fino a quando tutte le attività della Società siano state trasferite al depositario subentrante.

- 2.45 Le commissioni e i costi del Depositario per le summenzionate funzioni sono a carico della Società di Gestione a valere sulla Commissione della Società di Gestione o sulle Altre Spese, come stabilito nella Parte Speciale.

Agente Amministrativo

- 2.46 BNP Paribas Securities Services, Filiale di Lussemburgo, è l'agente amministrativo, conservatore del registro e agente per i trasferimenti, agente domiciliatario e societario (**l'Agente Amministrativo**) della Società.
- 2.47 Nella sua funzione di:
- (a) agente domiciliatario, l'Agente Amministrativo sarà responsabile della Domiciliazione della Società e, in particolare, consentirà alla stessa di istituire la propria sede legale presso la sede legale dell'Agente Amministrativo e fornirà le infrastrutture necessarie per lo svolgimento delle Assemblee Generali;
 - (b) agente amministrativo, l'Agente Amministrativo avrà come propria funzione principale, tra le altre cose, l'esecuzione del calcolo del Valore Patrimoniale Netto della Società e di ogni Classe, la conservazione dei libri contabili e la stesura delle relazioni finanziarie previste dal presente Prospetto Informativo e dalla Legge Lussemburghese;
 - (c) agente per i trasferimenti, l'Agente Amministrativo sarà responsabile della custodia e della conservazione del registro degli Azionisti, nonché dell'esecuzione di emissioni, rimborsi e Trasferimenti di Azioni in conformità allo Statuto e al presente Prospetto Informativo.
- 2.48 La relazione tra la Società e l'Agente Amministrativo è soggetta alle condizioni di un contratto di amministrazione e di un contratto di agenzia di domiciliazione perfezionati tra l'Agente Amministrativo e la Società per un periodo indeterminato di tempo (rispettivamente, il **Contratto di Amministrazione** e il **Contratto di Agenzia di Domiciliazione**). Sia la Società che l'Agente Amministrativo possono risolvere in qualsiasi momento tali contratti dando all'altra parte un preavviso scritto di novanta (90) giorni o in altre circostanze specificate in detti contratti.
- 2.49 Le commissioni e i costi dell'Agente Amministrativo per le summenzionate funzioni sono a carico della Società di Gestione a valere sulla Commissione della Società di Gestione o sulle Altre Spese, come stabilito nella Parte Speciale.

Distributori e intestatari

- 2.50 La Società e la Società di Gestione possono di volta in volta perfezionare uno o più contratti di distribuzione per la nomina di Distributori al fine di distribuire le Azioni dei vari Comparti.
- 2.51 La Società e la Società di Gestione prevedono che relativamente alle Azioni da offrire agli investitori, il o i Distributori pertinenti proporranno di perfezionare accordi con gli investitori interessati al fine di fornire loro servizi di intestatario in relazione alle Azioni o di incaricare fornitori terzi al fine di fornire detti servizi di intestatario agli investitori sottostanti.
- 2.52 Tutti i Distributori aventi il diritto di ricevere importi di sottoscrizione e/o ordini di sottoscrizione, rimborso o conversione per conto della Società e i fornitori di servizi di intestatario devono essere (a) professionisti del settore finanziario di un paese membro del GAFI (Gruppo di Azione Finanziaria Internazionale) tenuti, in base alle loro normative locali, all'osservanza di regole di contrasto al riciclaggio di denaro equivalenti a quelle previsti dalla legge lussemburghese o (b) professionisti costituiti in uno Stato non membro del GAFI, purché siano società controllate di un professionista del settore finanziario di uno Stato membro del GAFI e siano obbligati a osservare regole di contrasto al riciclaggio di denaro e al finanziamento del terrorismo equivalenti a quelle previste dalla legge lussemburghese sulla base di politiche interne al gruppo. Purché e nella misura in cui sussistano tali

accordi, detti investitori sottostanti non appariranno nel registro degli Azionisti della Società e non avranno direttamente alcun diritto di rivalsa nei confronti della stessa.

- 2.53 Non saranno riconosciuti come Azionisti iscritti nel registro degli Azionisti neanche eventuali Distributori o fornitori di servizi di intestatario che detengano le loro Azioni tramite Euroclear o Clearstream o qualsiasi altro sistema di compensazione pertinente in qualità di titolari del conto. L'intestatario pertinente di Euroclear o Clearstream o dell'altro sistema di compensazione in questione sarà in tal caso riconosciuto come Azionista iscritto nel registro degli Azionisti e a sua volta deterrà le Azioni a beneficio dei titolari del conto interessati in conformità agli accordi pertinenti.
- 2.54 I termini e condizioni del o dei contratti di distribuzione contenenti accordi per la fornitura di servizi di intestatario dovranno prevedere che un investitore sottostante che (a) abbia investito nella Società tramite un intestatario e (b) non sia una Persona Soggetta a Restrizioni, può in qualsiasi momento chiedere il trasferimento a proprio nome delle Azioni sottoscritte tramite l'intestatario. Dopo tale trasferimento, l'investitore riceverà la prova della sua partecipazione azionaria alla conferma del trasferimento dall'intestatario.
- 2.55 La Società di Gestione e il Gestore degli Investimenti o il Consulente per gli Investimenti possono perfezionare accordi relativi a commissioni di retrocessione con qualsiasi Distributore o distributore delegato in relazione ai loro servizi di distribuzione. Tali commissioni di retrocessione saranno pagate dalla Società di Gestione, dal Gestore degli Investimenti o dal Consulente per gli Investimenti a valere sui propri compensi.
- 2.56 Relativamente alla distribuzione di alcune Classi, i Distributori possono avere diritto a una commissione di distribuzione dovuta dalla Società. Questa commissione matura giornalmente ed è corrisposta periodicamente in via posticipata. I Distributori possono avere il diritto di riassegnare interamente o parzialmente tale commissione ai distributori delegati.

Società di Revisione

- 2.57 PricewaterhouseCoopers, Société coopérative è stata nominata società di revisione della Società e adempirà ai suoi doveri prescritti dalla Legge del 2010.

Garante

- 2.58 Il Garante è BNP Paribas S.A., un istituto di credito debitamente costituito e autorizzato ai sensi della legge francese, con sede legale presso 16, Boulevard des Italiens, 75009 Parigi, Francia.

3. OBIETTIVO E POLITICA DI INVESTIMENTO E RESTRIZIONI AGLI INVESTIMENTI

3.1 Obiettivo di Investimento

- (a) Il Consiglio di Amministrazione stabilisce la Politica e l'Obiettivo di Investimento specifici di ciascun Comparto, descritti in maggiore dettaglio nella rispettiva Parte Speciale del presente Prospetto Informativo. Alcuni Comparti possono adottare una Politica di Replica Sintetica, la cui descrizione è riportata di seguito. Gli Obiettivi di Investimento dei Comparti saranno perseguiti in conformità ai limiti e alle restrizioni previsti nel successivo paragrafo "Restrizioni agli Investimenti". Ogni Comparto aderirà alla strategia di investimento generale descritta di seguito, che in assenza di circostanze o eventi imprevisti resterà invariata.
- (b) L'Obiettivo di Investimento di ciascun Comparto è illustrato nella Parte Speciale pertinente di quello specifico Comparto.
- (c) Il conseguimento dell'Obiettivo di Investimento dei singoli Comparti non può essere garantito.

Comparti che perseguono una Politica di Replica Sintetica

- (d) L'Obiettivo di Investimento dei Comparti che perseguono una politica di replica sintetica (una **Politica di Replica Sintetica**) consiste nell'offrire agli investimenti un rendimento (alla/e data/e di pagamento(*payout*) e/o alla Data di Scadenza, come stabilito nella Parte Speciale pertinente, oppure giornalmente) legato a una o più attività sottostanti (le **Attività Sottostanti**). Tuttavia, in linea generale tali Comparti non investiranno direttamente (e/o totalmente) nelle Attività Sottostanti. Piuttosto, l'esposizione alla performance delle Attività Sottostanti sarà conseguita tramite il perfezionamento di Derivati OTC, negoziati in base al principio di piena concorrenza con una o più controparti di *swap*. Il rendimento che gli Azionisti riceveranno dipenderà dalla performance delle Attività Sottostanti. I Comparti possono inoltre in qualsiasi momento (i) investire una parte o la totalità dei proventi netti di qualsivoglia emissione di Azioni nelle attività Finanziarie in conformità alle Restrizioni agli Investimenti e scambieranno la totalità o parte della performance e/o del Reddito di tali Attività Finanziarie per acquisire esposizione alle Attività Sottostanti o (ii) perfezionerà Derivati OTC che prevedano uno scambio iniziale totale o parziale dei proventi netti di qualsiasi emissione di Azioni.
- (e) I Comparti possono inoltre investire la totalità o parte dei proventi netti dell'emissione di Azioni in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario emessi da (i) istituti finanziari o società, (b) stati sovrani che siano Stati Membri OCSE e/o organismi/entità sovranazionali, (c) società veicolo in possesso di un rating (o investite in obbligazioni con rating) e/o potenzialmente alcuni depositi in contanti presso istituti finanziari, in ogni caso aventi un rating investment grade attribuito da un'agenzia di rating riconosciuta, o rating creditizi a lungo termine equivalenti al momento dell'investimento, tutto in conformità alle Restrizioni agli Investimenti. Il Comparto scambierà, tramite il perfezionamento di Derivati OTC, la performance e/o il reddito di tali Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario con un rendimento (*payoff*) legato alle Attività Sottostanti. Tali Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario o altre attività idonee (come i depositi) costituiranno quindi le **Attività Finanziarie**.
- (f) I Comparti possono inoltre perfezionare Tecniche GEP in conformità alle restrizioni specificate nella Sezione 4 della Parte Generale.
- (g) Il rendimento che gli Azionisti riceveranno dipenderà dalla performance delle Attività Finanziarie, dalla performance delle Attività Sottostanti e dai risultati di eventuali tecniche utilizzati per legare le Attività Finanziarie alle Attività Sottostanti. Le Attività Sottostanti saranno basate su una strategia passiva (solitamente un indice finanziario o una strategia basata su regole) o su una strategia attiva, a seconda di quale paniere, quello reale o nozionale, composto dalle Attività Sottostanti sia gestito attivamente in conformità alle Restrizioni agli Investimenti.
- (h) Non può essere in alcun modo garantito che l'Obiettivo di Investimento di qualsiasi Comparto che utilizzi una replica sintetica sarà effettivamente raggiunto. Le Attività Finanziarie ed eventuali tecniche utilizzate per legare le Attività Finanziarie alle Attività Sottostanti o lo strumento finanziario derivato/gli strumenti finanziari derivati utilizzato/i per legare i proventi netti di qualsivoglia emissione di Azioni alle Attività Sottostanti, saranno gestite/i dalla Società di Gestione. La gestione delle Attività Finanziarie implicherà generalmente l'acquisto e la vendita attivi di titoli in base al giudizio relativo all'investimento e all'analisi economica, finanziaria e di mercato.

Altre politiche di investimento

- (i) Altri Comparti possono perseguire altre politiche di investimento, diverse dalla Politica di Replica Sintetica, che in tal caso saranno dettagliatamente descritte nelle rispettive Parti Speciali.

Utilizzo di strumenti finanziari derivati

- (j) I Comparti sono autorizzati a utilizzare strumenti finanziari derivati a scopo di copertura o di gestione efficiente del portafoglio, oppure nell'ambito delle proprie strategie di investimento, descritte nelle rispettive Parti Speciali. Salvo diversamente stabilito in una Parte Speciale, un Comparto utilizzerà strumenti finanziari derivati esclusivamente a scopo di copertura e/o gestione efficiente del

portafoglio, nonché entro i limiti specificati nella Sezione 4 della Parte Generale. **Per considerazioni specifiche sui rischi associati agli strumenti finanziari derivati, si rimandano gli investitori ai fattori di rischio descritti nelle Sezioni da 19.22 a 19.37 della Parte Generale. I Comparti perfezioneranno operazioni OTC con istituti finanziari di prim'ordine specializzati in tali operazioni.**

Utilizzo di Tecniche GEP

- (k) I Comparti sono autorizzati a impiegare Tecniche GEP entro i limiti specificati nella Sezione 4 della Parte Generale. Per considerazioni specifiche sui rischi associati alle Tecniche GEP, si rimandano gli investitori, tra l'altro, ai fattori di rischio descritti nelle Sezioni da 1.1 a 1.1 della Parte Generale.

Garanzia relativa a Classi Protette

- (l) Per quanto concerne le Classi Protette, descritte in maggiore dettaglio nella Parte Speciale pertinente di un Comparto, il Garante garantirà o concederà una protezione fino a un determinato livello, come illustrato più dettagliatamente nella Parte Speciale. Al Comparto sarà concessa la Garanzia per il periodo specificato nella Parte Speciale.
- (m) La Garanzia può tuttavia essere ridotta di un importo in sospeso o pagato dal Comparto pertinente o che abbia un impatto sullo strumento finanziario derivato pertinente, come eventualmente determinato dal Garante in conformità alle disposizioni della Società di Gestione, comprese eventuali passività dirette o indirette derivanti da imposizioni fiscali o di altro genere, risultanti dalla creazione di nuove obbligazioni per il Comparto, oppure che incidano sullo strumento finanziario derivato perfezionato dal Comparto, a causa di una modifica delle leggi e dei regolamenti applicabili in vigore al momento del lancio del Comparto o relativamente a qualsiasi Classe Protetta, a causa di eventuali altri eventi descritti in maggiore dettaglio nella Parte Speciale relativa al Comparto cui tale Classe Protetta si riferisce. La Garanzia relativa a una determinata Classe Protetta sarà limitata al numero di Azioni in circolazione di tale Classe Protetta o Comparto stesso limitato al numero massimo di Azioni, come descritto in maggiore dettaglio nella Parte Speciale relativa tali Classi Protette.
- (n) La Garanzia potrà essere risolta dal Garante a sua discrezione nei casi seguenti:
- (i) fusione, frazionamento, trasformazione o liquidazione del Comparto interessato o della Società;
 - (ii) variazione del Depositario o della Società di Gestione, o modifica dell'assetto di controllo della Società di Gestione senza il previo consenso del Garante;
 - (iii) modifica del contenuto della Parte Generale o della Parte Speciale relativa alla Classe Protetta senza il previo consenso del Garante;
 - (iv) risoluzione degli strumenti finanziari specifici relativi a una Classe Protetta perfezionati tra il Comparto e il Garante; e
 - (v) relativamente a una determinata Classe Protetta, in qualsiasi altro caso descritto nella Parte Speciale relativa al Comparto cui tale Classe Protetta si riferisce.

3.2 Politica di investimento

La Politica di Investimento di ogni Comparto è quella illustrata in relazione a quel Comparto nella Parte Speciale pertinente.

In caso di condizioni di mercato eccezionali (tra cui, a titolo puramente esemplificativo, un'interruzione della negoziazione di strumenti d'investimento oppure nel caso in cui un indice cessi di essere quotato), la Società di Gestione può temporaneamente (i) cambiare la politica di replica di un determinato Comparto o (ii) sostituire una strategia di investimento con un'esposizione a una

strategia di investimento sostitutiva o a strumenti del mercato monetario o (iii) mantenere l'esposizione all'ultima strategia di investimento nota prima del verificarsi delle condizioni di mercato eccezionali.

3.3 **Politica sugli Indici di Riferimento della Società di Gestione**

La Società di Gestione ha istituito e mantiene un solido piano scritto, disponibile gratuitamente, che definisce le azioni da porre in essere nel caso in cui un indice di riferimento subisca una modifica sostanziale o non sia più fornito ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento.

Per ogni Comparto, si invitano gli investitori a consultare l'Allegato 1 al presente Prospetto Informativo ("Informazioni sugli indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento"), in cui è riportato l'elenco degli indici utilizzati come indici di riferimento ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, nonché lo stato di registrazione degli amministratori di tali indici, in conformità all'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento.

3.4 **Restrizioni agli investimenti**

La Società e i Comparti sono soggetti alle Restrizioni agli Investimenti riportate di seguito.

La gestione delle attività dei Comparti sarà eseguita nel rispetto delle Restrizioni agli Investimenti riportate di seguito. **Un Comparto può essere soggetto a Restrizioni agli Investimenti supplementari, illustrate nella sua rispettiva Parte Speciale. In caso di conflitto, faranno fede le disposizioni della Parte Speciale pertinente.**

Strumenti di investimento

3.5 Gli investimenti della Società sono costituiti esclusivamente da:

- (a) Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario ammessi al listino ufficiale di una borsa valori di qualsiasi Stato Membro UE;
- (b) Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario negoziati su un altro Mercato Regolamentato;
- (c) Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario ammessi al listino ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato di qualsiasi paese dell'Europa occidentale od orientale, dell'Asia, dell'Oceania, delle Americhe o dell'Africa.
- (d) nuove emissioni di Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario, a condizione che:
 - (i) le condizioni di emissione prevedano un impegno a presentare una domanda di ammissione alla quotazione sul listino ufficiale di una borsa valori o di un altro Mercato Regolamentato di cui alla Sezione 3.5(a), 3.5(b) e 3.5(c) della Parte Generale.
 - (ii) tale ammissione sia assicurata entro un anno dall'emissione;
- (e) Quote di OICVM e/o altri OICR ai sensi dell'articolo 1, paragrafo (2), commi a) e b) della Direttiva OICVM, indipendentemente dal fatto che essi siano situati in uno Stato Membro UE, a condizione che:
 - (i) tali altri OICR siano autorizzati ai sensi di leggi che ne stabiliscano l'assoggettamento a una supervisione ritenuta dalla CSSF di livello equivalente a quella contemplata dal diritto comunitario e che la collaborazione tra autorità sia sufficientemente garantita;
 - (ii) il livello di protezione per i detentori di quote di tali altri OICR sia equivalente a quello previsto per i detentori di quote di un OICVM e in particolare che le norme in materia di separazione patrimoniale, concessione e assunzione di prestiti e vendite allo

scoperto di Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario siano equivalenti ai requisiti della Direttiva OICVM;

- (iii) l'attività di tali altri OICR sia documentata in relazioni semestrali e annuali per consentire una valutazione delle attività e delle passività, del risultato della gestione e delle operazioni nel periodo considerato;
 - (iv) non sia complessivamente investito oltre il 10% del patrimonio netto dell'OICVM o dell'altro OICR - di cui sia prevista l'acquisizione - in quote di altri OICVM o di altri OICR in conformità ai rispettivi regolamenti di gestione o documenti costitutivi;
- (f) depositi presso istituti di credito rimborsabili su richiesta o con diritto di prelievo e che abbiano una scadenza non superiore a 12 mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia la propria sede legale in uno Stato Membro UE o, qualora la sede legale dell'istituto di credito sia situata in uno Stato non Membro UE, a condizione che lo stesso sia soggetto a norme prudenziali ritenute dalla CSSF equivalenti a quelle stabilite dal diritto comunitario;
- (g) strumenti finanziari derivati, compreso gli strumenti regolati in contanti equivalenti, negoziati su un Mercato Regolamentato di cui alla Sezione 3.5(a), 3.5(b) e 3.5(c) della Parte Generale; e/o Derivati OTC, a condizione che:
- (i) il sottostante consista di strumenti trattati nella presente Sezione 3.5, indici finanziari, tassi di interesse, tassi di cambio o valute nei quali l'OICVM può investire compatibilmente con i propri Obiettivi di Investimento stabiliti nella Parte Speciale pertinente.
 - (ii) le controparti di operazioni in Derivati OTC siano Istituti di Prim'ordine; e
 - (iii) i Derivati OTC siano soggetti giornalmente a una valutazione affidabile e verificabile e possano essere venduti, liquidati o chiusi in qualsiasi momento mediante un'operazione di compensazione al loro valore equo, su iniziativa della Società.
- (h) Strumenti del Mercato Monetario diversi da quelli negoziati su un Mercato Regolamentato, ove l'emissione o l'emittente degli stessi sia di per sé regolamentata/o ai fini della tutela degli investitori e del risparmio e a condizione che tali strumenti siano:
- (i) emessi o garantiti da un'autorità centrale, regionale o locale o da una banca centrale di uno Stato Membro UE, dalla Banca Centrale Europea, dall'UE o dalla Banca Europea per gli Investimenti, da uno Stato non Membro UE oppure, nel caso di uno Stato federale, da uno dei membri appartenenti alla federazione o da un organismo pubblico internazionale del quale facciano parte uno o più Stati Membri UE; o
 - (ii) emessi da un organismo i cui titoli siano quotati su una borsa valori o negoziati sui Mercati Regolamentati citati nella Sezione 3.5(a), 3.5(b) o 3.5(c) della Parte Generale, o
 - (iii) emessi o garantiti da un'istituzione soggetta a supervisione prudenziale, in conformità ai criteri definiti dal diritto comunitario, oppure da un'istituzione che sia soggetta a e rispetti norme prudenziali la cui rigorosità sia considerata dalla CSSF di livello almeno pari a quella delle norme contemplate dal diritto comunitario, oppure
 - (iv) emessi da altri organismi appartenenti alle categorie approvate dalla CSSF, a condizione che gli investimenti in tali strumenti siano soggetti a un livello di protezione degli investitori equivalente a quello stabilito nel primo, nel secondo o nel terzo punto e a condizione che l'emittente sia una società il cui capitale e le cui riserve ammontino ad almeno 10 milioni di euro e che presenti e pubblichi il proprio bilancio annuale in conformità alla Direttiva 2013/34/EU, sia un'entità - nell'ambito di un

gruppo di società comprensivo di una o più società quotate - dedicata al finanziamento del gruppo o sia un'entità dedicata al finanziamento di veicoli di cartolarizzazione che beneficino di una linea di liquidità bancaria.

3.6 Tuttavia, ciascun Comparto può:

- (a) investire fino al 10% del suo patrimonio netto in Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario diversi da quelli menzionati nella Sezione 3.5 della Parte Generale; e
- (b) detenere attività liquide in via accessoria.

Diversificazione del rischio

3.7 In conformità al principio di diversificazione del rischio, alla Società non è consentito investire oltre il 10% del patrimonio netto di un Comparto in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario di uno stesso emittente. Il valore totale dei Valori Mobiliari e degli Strumenti del Mercato Monetario di ciascun emittente in cui sia investito oltre il 5% del patrimonio netto non deve superare il 40% del valore del patrimonio netto del rispettivo Comparto. Detto limite non si applica a depositi e a operazioni in Derivati OTC conclusi con istituti finanziari soggetti a supervisione prudenziale.

3.8 La Società non può investire oltre il 20% del patrimonio netto di un Comparto in depositi effettuati presso lo stesso organismo.

3.9 Fermi restando i singoli limiti definiti nelle Sezioni 3.7 e 3.8 della Parte Generale, un Comparto non potrà combinare:

- (a) investimenti in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario emessi da uno stesso organismo;
- (b) depositi effettuati presso uno stesso organismo; e/o
- (c) esposizioni derivanti da operazioni in Derivati OTC concluse con uno stesso organismo

in misura superiore al 20% del suo patrimonio netto.

3.10 Il limite del 10% di cui alla Sezione 3.7 della Parte Generale può salire a un massimo del 25% nel caso di talune obbligazioni emesse da istituti di credito aventi sede legale in uno Stato Membro UE e soggetti per legge, in quel determinato paese, a vigilanza speciale da parte di autorità pubbliche allo scopo di assicurare la protezione degli obbligazionisti. In particolare, i fondi che derivano dall'emissione di tali obbligazioni devono essere investiti, in conformità alla legge, in attività sufficienti a coprire le obbligazioni finanziarie risultanti dall'emissione durante l'intera vita delle obbligazioni e che sono impiegate in via preferenziale per il rimborso del capitale e il pagamento di interessi in caso di inadempienza dell'emittente. Inoltre, qualora gli investimenti di un Comparto in tali obbligazioni presso uno stesso emittente rappresentino più del 5% del patrimonio netto, il valore totale di tali investimenti non potrà superare l'80% del patrimonio netto del Comparto corrispondente.

3.11 Il limite del 10% di cui alla Sezione 3.7 può salire a un massimo del 35% per Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro UE o da sue autorità locali, da un altro Stato Membro dell'OCSE o da organismi pubblici internazionali di cui uno o più Stati Membri UE facciano parte.

3.12 Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Mobiliare che ricadono nell'ambito di applicazione della regola prevista nelle Sezioni 3.10 e 3.11 della Parte Generale non sono inclusi nel calcolo del tetto massimo di diversificazione del rischio del 40% menzionato nella Sezione 3.7 della Parte Generale.

3.13 I limiti stabiliti nelle Sezioni da 3.7 a 3.11 della Parte Generale non possono essere cumulati; pertanto gli investimenti in Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario emessi dallo stesso organismo,

o in depositi o strumenti derivati perfezionati con tale organismo, non possono in alcun caso superare in totale il 35% del patrimonio netto di un Comparto.

- 3.14 Le società appartenenti allo stesso gruppo ai fini della redazione del bilancio consolidato, secondo quanto definito ai sensi della Direttiva 2013/34/EU o in conformità a principi contabili internazionali riconosciuti, sono considerate un singolo organismo ai fini del calcolo dei limiti contemplati nelle Sezioni da 3.7 a 3.15 della Parte Generale.
- 3.15 Un Comparto non può investire complessivamente oltre il 20% del proprio patrimonio netto in Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario dello stesso gruppo.

Possibili deroghe

- 3.16 Fatti salvi i limiti definiti nella Sezione 3.27 della Parte Generale, i limiti specificati nelle Sezioni da 3.7 a 3.15 della Parte Generale salgono a un massimo del 20% per l'investimento in azioni e/o obbligazioni emesse dallo stesso organismo se, ai sensi della Parte Speciale pertinente, l'Obiettivo e la Politica di Investimento di quel Comparto consistano nel replicare la composizione di un determinato indice di titoli azionari od obbligazionari riconosciuto dalla CSSF, a condizione che:
- (a) la composizione dell'indice sia sufficientemente diversificata;
 - (b) l'indice rappresenti un parametro di riferimento adeguato per il mercato cui si riferisce;
 - (c) l'indice sia pubblicato in maniera appropriata.

Il summenzionato limite del 20% può salire a un massimo del 35%, ma soltanto in relazione a un unico organismo, laddove ciò sia giustificato da condizioni eccezionali di mercato, in particolare in Mercati Regolamentati in cui alcuni Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario sono decisamente predominanti.

- 3.17 **In conformità al principio di diversificazione del rischio, la Società è autorizzata a investire fino al 100% del patrimonio netto di un Comparto in Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario inclusi in varie offerte ed emessi o garantiti da uno Stato Membro UE o da sue autorità locali, da un altro Stato Membro OCSE, da alcuni Stati non Membri OCSE (attualmente Brasile, Indonesia, Russia e Sudafrica) o da organismi pubblici internazionali di cui facciano parte uno o più Stati Membri UE. Tali titoli devono essere suddivisi in almeno sei diverse emissioni, laddove i titoli di una stessa emissione non possono superare il 30% del patrimonio netto totale del Comparto.**

Investimenti in OICVM e/o altri OICR.

- 3.18 Un Comparto può acquisire le quote di OICVM e/o altri OICR di cui alla Sezione 3.5(e) della Parte Generale, purché non investa oltre il 20% del proprio patrimonio netto in quote di un unico OICVM o di altri OICR. Qualora un OICVM o altro OICR abbia molteplici comparti (ai sensi dell'articolo 181 della Legge del 2010) e le attività di un comparto possano essere utilizzate esclusivamente per soddisfare i diritti degli investitori in relazione a tale comparto e i diritti dei creditori i cui crediti siano sorti in relazione alla creazione, alla conduzione o alla liquidazione di quel comparto, ai fini dell'applicazione del summenzionato limite ogni comparto è considerato un emittente distinto.
- 3.19 Gli investimenti effettuati in quote di OICR non OICVM non possono superare complessivamente il 30% del patrimonio netto del Comparto.
- 3.20 Qualora un Comparto abbia acquisito quote di OICVM e/o di altri OICR, il patrimonio netto dei rispettivi OICVM o di altri OICR non deve essere cumulato ai fini dei limiti esposti nelle precedenti Sezioni da 3.7 a 3.15 della Parte Generale.

- 3.21 Quando un Comparto investe nelle quote di OICVM e/o altri OICR gestiti, direttamente o per delega, dalla Società di Gestione o da sue Affiliate, la Società di Gestione o le sue Affiliate non può/possono addebitare commissioni di sottoscrizione, conversione o rimborso a fronte degli investimenti del Comparto nelle quote di detti OICVM e/o altri OICR.
- 3.22 Se un Comparto investe una percentuale sostanziale delle sue attività in altri OICVM e/o altri OICR non gestiti, direttamente o per delega, dalla stessa società di gestione o da qualsiasi altra società cui la società di gestione è legata da gestione o controllo comune, oppure tramite una partecipazione sostanziale (ossia superiore al 10% dei diritti di voto o del capitale sociale) diretta o indiretta, il livello massimo delle commissioni di gestione addebitabile sia al Comparto stesso che agli altri OICVM e/o altri OICR in cui esso intende investire, sarà riportato nella Parte Speciale pertinente.
- 3.23 Nella relazione annuale della Società sarà indicata per ogni Comparto la percentuale massima delle commissioni di gestione addebitate sia al Comparto che agli OICVM e/o altri OICR in cui il Comparto investe.

Tolleranze, OICVM e altri OICR multicomparto

- 3.24 Qualora, a causa di ragioni esulanti dal controllo della Società o dell'esercizio di diritti di sottoscrizione, vengano superati i limiti menzionati nella Sezione 3 della Parte Generale, la Società dovrà porsi come obiettivo prioritario nelle proprie operazioni di vendita la riduzione di tali posizioni entro i limiti prescritti, tenendo conto dei migliori interessi degli Azionisti.
- 3.25 Purché continuino a osservare i principi di diversificazione del rischio, i Comparti di recente costituzione possono derogare ai limiti menzionati nelle Sezioni da 3.7 a 3.21 della Parte Generale per un periodo di sei mesi dalla data del loro lancio iniziale.
- 3.26 Qualora un OICVM e altri OICR siano costituiti da molteplici comparti e le attività di un comparto possano essere utilizzate esclusivamente per soddisfare i diritti degli investitori in relazione a tale comparto e i diritti dei creditori i cui crediti siano sorti in relazione alla creazione, alla conduzione o alla liquidazione di quel comparto, ogni comparto è considerato un emittente distinto ai fini dell'applicazione dei limiti specificati nelle Sezioni 3.7 a 3.15, 3.16, 3.17 e da 3.18 a 3.23 della Parte Generale.

Divieti di investimento

- 3.27 Alla Società è vietato:
- (a) acquisire titoli azionari con diritti di voto che le consentirebbero di esercitare una considerevole influenza sulla dirigenza dell'emittente in questione;
 - (b) acquisire più del:
 - (i) 10% delle azioni senza diritto di voto di uno stesso emittente;
 - (ii) 10% dei titoli di debito emessi da uno stesso emittente;
 - (iii) 10% degli Strumenti del Mercato Monetario emessi da uno stesso emittente; o
 - (iv) 25% delle quote di uno stesso OICVM e/o altro OICR.

I limiti definiti al secondo, terzo e quarto punto possono essere ignorati qualora all'atto dell'acquisizione non sia possibile calcolare l'importo lordo dei titoli di debito o degli Strumenti del Mercato Monetario o l'importo netto dei titoli in circolazione.

Dai summenzionati limiti sono esentati i Valori Mobiliari e gli Strumenti del Mercato Monetario che, in conformità all'articolo 48, comma 3, della Legge del 2010, sono emessi o

garantiti da uno Stato Membro UE o da sue autorità locali, da un altro Stato Membro OCSE o che sono emessi da organizzazioni pubbliche internazionali di cui facciano parte uno o più Stati Membri UE.

- (c) vendere allo scoperto Valori Mobiliari, Strumenti del Mercato Monetario e altri Investimenti Idonei menzionati nei punti (e), (g) e (h) della Sezione 3.5 della Parte Generale;
- (d) acquisire metalli preziosi o relativi certificati;
- (e) investire in immobili e acquistare o vendere materie prime o contratti relativi a materie prime;
- (f) assumere prestiti per conto di un determinato Comparto, a meno che:
 - (i) il prestito assunto abbia la forma di un prestito *back-to-back* per l'acquisto di valuta estera;
 - (ii) il prestito sia soltanto temporaneo e non superi il 10% del patrimonio netto del Comparto in questione;
- (g) concedere crediti a terze parti o agire in qualità di garante delle stesse. Questo limite non si riferisce all'acquisto di Valori Mobiliari, Strumenti del Mercato Monetario e altri Investimenti Idonei menzionati nei punti (e), (g) e (h) della Sezione 3.5 della Parte Generale che non siano interamente pagati.

Investimenti tra Comparti

3.28 Un Comparto (il **Comparto Investitore**) può investire in uno o più Comparti. L'acquisizione di azioni di un altro Comparto (il **Comparto Obiettivo**) da parte del Comparto Investitore è soggetta alle condizioni seguenti:

- (a) il Comparto Obiettivo non può investire nel Comparto Investitore;
- (b) il Comparto Obiettivo non può investire più del 10% del suo patrimonio netto in OICVM (che comprendono altri Comparti) o altri OICR menzionati nella Sezione 3.5(e) della Parte Generale;
- (c) i diritti di voto connessi alle azioni del Comparto Obiettivo sono sospesi durante l'investimento da parte del Comparto Investitore; e
- (d) il valore della partecipazione nel Comparto Obiettivo detenuta dal Comparto Investitore non è preso in considerazione ai fini della valutazione dell'osservanza del requisito patrimoniale minimo di 1.250.000 EUR.

Politica di compensazione dell'impronta di carbonio

3.29 Impronta di carbonio

3.30 Le emissioni di gas serra di una società (esprese in emissioni di CO₂ equivalente) possono essere misurate operando una distinzione tra tre sottocategorie (denominate "Ambiti"). L'Ambito 1 riguarda le emissioni dirette della società (come ad esempio il consumo di olio combustibile). L'Ambito 2 riguarda le emissioni indirette, derivanti dalle attività della società (come ad esempio il consumo di olio combustibile da parte del fornitore di elettricità della società). L'Ambito 3 riguarda le emissioni indirette derivanti dall'utilizzo di prodotti venduti (come ad esempio il consumo di olio carburante da parte del fornitore di elettricità del cliente, derivante a sua volta dall'utilizzo del prodotto). Allo stato attuale dei dati disponibili, quelli concernenti le emissioni di CO₂ relative all'Ambito 3 sono incompleti e di difficile accesso e possono pertanto essere soltanto stimati. Alla data del presente

Prospetto Informativo, l'Ambito 3 non sarà pertanto preso in considerazione nel contesto del programma di compensazione dell'impronta di carbonio dei Comparti.

- 3.31 Per un Comparto il cui obiettivo di investimento consista nella compensazione della propria impronta di carbonio (la Compensazione dell'Impronta di Carbonio), l'impronta di carbonio stimata sarà calcolata ad ogni ricollocamento dei componenti del portafoglio sottostante del Comparto. L'impronta di carbonio media stimata del Comparto durante il periodo è calcolata come la media ponderata delle attività in gestione moltiplicata per il livello dell'impronta di carbonio relativo al portafoglio sottostante.
- 3.32 La fonte dei dati su cui si basa il calcolo dell'impronta di carbonio è Trucost (www.trucost.com).

Riduzione Verificata delle Emissioni

- 3.33 Adottato nel 1997 ed entrato in vigore nel 2005, il Protocollo di Kyoto ha imposto ai paesi che lo hanno approvato l'obbligo di ridurre le loro emissioni di gas serra (GHG). Al fine di raggiungere i propri obiettivi, i paesi firmatari avevano diverse opzioni a loro disposizione: ridurre le proprie emissioni, acquistare quote di emissione di GHG o acquisire crediti di carbonio generati da progetti di compensazione delle emissioni di carbonio. Un credito di carbonio è un'unità corrispondente a una riduzione o all'eliminazione di una tonnellata di CO₂ equivalente ottenuta tramite un progetto nell'ambito del quale sono stati effettuati investimenti in attrezzature e/o attività che riducono o eliminano i GHG dall'atmosfera.
- 3.34 Il Protocollo di Kyoto ha introdotto due meccanismi di compensazione, il Meccanismo di Sviluppo Pulito (*Clean Development Mechanism*, CDM) e l'Attuazione Congiunta (*Joint Implementation*, JI), tramite i quali vengono generati i crediti di carbonio definiti dal Protocollo di Kyoto, ossia le Riduzioni certificate delle emissioni (*Certified Emission Reductions*, CER) e le Unità di Riduzione delle emissioni (*Emission Reduction Units*, ERU). Parallelamente al mercato delle compensazioni istituito dal Protocollo di Kyoto, si è sviluppato un mercato volontario. I crediti di carbonio scambiati su questo mercato volontario sono Riduzioni Verificate delle Emissioni o Riduzioni Volontarie delle Emissioni (*Verified o Voluntary Emission Reductions*, VER) corrispondenti a crediti di carbonio generati dai progetti che producono impatti positivi in termini di riduzioni delle emissioni di CO₂ in conformità a uno standard del mercato volontario e che consentono anche di far affluire i flussi finanziari legati al carbonio verso attività connesse con la terraferma.
- 3.35 Qualora la Società di Gestione selezioni determinate VER per compensare l'impronta di carbonio, sceglierà un progetto VER sottostante in base ai propri obiettivi di riduzione delle emissioni, nonché ai propri benefici collaterali a livello sociale e ambientale. La Società di Gestione si riserva il diritto di utilizzare per un determinato Comparto varie VER sottostanti.
- 3.36 ***Compensazione delle emissioni di carbonio***
- 3.37 Per stabilire l'importo delle VER necessarie per compensare le emissioni di carbonio, la Società di Gestione calcola l'impronta di carbonio (Ambito 1 e Ambito 2) utilizzando la composizione del portafoglio sottostante del Comparto e la metodologia di calcolo del valore d'impresa della società (ossia la somma del suo debito e della capitalizzazione di mercato per ogni titolo). Periodicamente, la Società di Gestione destinerà una percentuale delle commissioni di gestione da essa ricevute alla compensazione dell'impronta di carbonio del Comparto tramite un intermediario che esegue la compensazione presso il registro centrale, il quale rilascia un certificato di conferma della compensazione delle emissioni di carbonio. Nell'ambito di questo servizio e a seconda dell'importo calcolato, tutte le VER acquisite saranno annullate, realizzando in tal modo l'effettiva compensazione. Onde evitare il rischio di frode e doppio conteggio, ogni VER ha un numero seriale unico. Il registro centrale può essere consultato pubblicamente, online, al fine di verificare il possesso delle VER. I voucher acquisiti vengono immediatamente distrutti, ossia il conservatore del registro li elimina al fine prevenire eventuali loro successivi trasferimenti.

- 3.38 La compensazione dell'impronta di carbonio di un Comparto può essere considerata parziale nella misura in cui (i) la Società di Gestione non tiene conto dell'Ambito 3 nel calcolare le emissioni di carbonio e (ii) riguarda soltanto le emissioni di carbonio relative alla composizione delle Attività Sottostanti del Comparto e non quelle relative agli strumenti finanziari costituenti le Attività Finanziarie del Comparto quando viene perseguita una Politica di Replica Sintetica.

Politica d'investimento sostenibile

- 3.39 Nell'ambito di BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, l'approccio all'investimento sostenibile consta nell'attuazione di norme di condotta aziendale responsabile e di attività di gestione (come definiti di seguito) nei processi di investimento e, ove del caso, di altre politiche descritte in appresso. L'acronimo ESG, dall'inglese Environmental, Social and Governance, si riferisce ai criteri ambientale, sociale e di governance comunemente impiegati per valutare il livello di sostenibilità di un investimento. BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT si impegna a ricorrere a un approccio sostenibile per i propri investimenti. Tuttavia, la misura e il modo in cui gli aspetti e i rischi correlati all'investimento sostenibile vengono integrati in tale approccio varia a seconda della tipologia di comparto, classe di attivi, area geografica e strumenti utilizzati. Di conseguenza, l'approccio d'investimento sostenibile viene applicato a livello di singoli portafogli.

Approccio minimo d'investimento sostenibile

- 3.40 L'approccio minimo d'investimento sostenibile è integrato nel processo di investimento delle attività di finanziamento di ciascun Comparto e comprende i seguenti elementi:

- Standard di condotta aziendale responsabile: come definiti nella Politica di condotta aziendale responsabile ("RBC") di BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT. Tali standard prevedono il rispetto di: 1) cernite basate sulle norme internazionali, quali i principi del Patto globale (Global Compact) delle Nazioni Unite e le linee guida OCSE per le imprese multinazionali e 2) politiche settoriali di BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT.

- 1) Cernite basate sulle norme internazionali: il Patto globale delle Nazioni Unite (www.unglobalcompact.org) definisce 10 principi che le imprese devono rispettare in ambiti, quali i diritti umani, le norme sul lavoro, la tutela dell'ambiente e la lotta alla corruzione. Analogamente, le Linee guida OCSE per le imprese multinazionali stabiliscono i principi per una condotta aziendale responsabile. Questi due quadri comuni sono riconosciuti a livello mondiale e applicabili a tutti i settori economici. Le società che violano uno o più principi vengono escluse dagli investimenti dei Comparti, mentre quelle a rischio di violazione vengono attentamente monitorate e possono essere escluse a loro volta.
- 2) BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT ha inoltre definito una serie di linee guida relative agli investimenti in settori sensibili, elencati nella RBC. Le società appartenenti a questi settori sensibili che non rispettano i principi di base specificati nelle suddette linee guida vengono escluse dagli investimenti dei Comparti. I settori interessati comprendono, a titolo esemplificativo, produzione dell'olio di palma, fabbricazione della pasta di carta a partire dal legno, attività estrattiva, settore nucleare, produzione di energia dal carbone, produzione di tabacco, produzione di armi controverse, estrazione di petrolio e gas non convenzionali e amianto.

Nell'ambito del suo programma di sicurezza finanziaria, BNP Paribas ha inoltre definito degli standard in materia di antiriciclaggio, conformità alle sanzioni economiche o commerciali, lotta alla corruzione e contrasto al

finanziamento del terrorismo che disciplinano e limitano l'esposizione nei confronti di specifici territori.

Le pubblicazioni sulla conformità del Gruppo BNPP sono disponibili accedendo alla pagina web: <https://group.bnpparibas/en/publications>

- Gestione: è volta a migliorare il valore a lungo termine delle partecipazioni e la gestione del rischio a lungo termine per i clienti, in linea con l'impegno di BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT ad agire come gestore patrimoniale efficiente e diligente. Le attività di gestione includono le seguenti categorie di impegno:
 - Impegno aziendale: l'obiettivo è promuovere, attraverso il dialogo con le imprese, le migliori pratiche di governance, la responsabilità sociale e la tutela dell'ambiente. Una componente chiave del coinvolgimento aziendale è il voto alle assemblee generali annuali. BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT pubblica linee guida dettagliate sul voto per delega con riferimento a una serie di questioni ESG.
 - Impegno in materia di politiche pubbliche: BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT mira a integrare appieno le considerazioni di sostenibilità nei mercati in cui investe e nelle norme che guidano e disciplinano la condotta aziendale in conformità alla propria Strategia di gestione delle politiche pubbliche.

Linee guida o restrizioni specifiche in materia di sostenibilità

3.41 Oltre al suddetto approccio minimo di investimento sostenibile, alcuni Comparti possono adottare linee guida o restrizioni sulla sostenibilità più specifiche, come illustrato nel seguito e nelle Sezioni Speciali pertinenti:

- Integrazione in base ai criteri ESG: consta per l'appunto nell'integrazione dei punteggi relativi ai criteri ESG definiti di seguito nel processo di investimento di un comparto e nella modifica o nell'orientamento della valutazione fondamentale di un'azienda o un paese e/o il modello di ripartizione del portafoglio.

Il punteggio ESG si configura come una classificazione definita tramite una piattaforma proprietaria interna e/o da fornitori esterni che prevede la valutazione dei tre criteri finanziari aggiuntivi riportati di seguito:

- criterio ambientale: ad esempio, l'efficienza energetica, la riduzione delle emissioni di gas serra e lo smaltimento dei rifiuti;
- criterio sociale: ovvero rispetto dei diritti umani e di quelli dei lavoratori e gestione delle risorse umane (salute e sicurezza dei lavoratori, diversità);
- criterio di governance: ossia indipendenza del Consiglio di amministrazione, remunerazione dei dirigenti e rispetto dei diritti degli azionisti di minoranza.

- Esclusione in base al punteggio ESG: esclusioni basate sui requisiti minimi del punteggio ESG.
- Criteri specifici di esclusione basati sui criteri ESG: esclusioni basate, a titolo meramente esemplificativo, sull'assenza dell'uguaglianza di genere nei consigli di amministrazione delle società, comportamenti controversi, Paesi controversi e strategia energetica inadeguata.
- Compensazione dell'impronta di carbonio: tale meccanismo può essere attuato per un determinato Comparto, come descritto più avanti nelle Sezioni da 29 a 38 della Parte generale, tramite VER, ovvero crediti di carbonio generati da progetti con effetti positivi in termini di riduzione delle emissioni di CO₂ nel rispetto di uno standard di mercato volontario e che consentono alla cosiddetta «finanza del carbonio» di orientarsi verso attività svolte sulla terraferma.

- **Obiettivi minimi in termini di criteri ESG e di impronta di carbonio:** mirano a ridurre l'impronta di carbonio e a conseguire un migliore punteggio complessivo relativo ai criteri ESG rispetto a un universo di investimenti o a un indice di riferimento.
- **Investimenti SDG:** si configurano in termini di selezione dei titoli in funzione del loro contributo agli obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG, Sustainable Development Goals) adottati il 25 settembre 2015 dall'Assemblea generale delle Nazioni Unite e specificatamente destinati a porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e ridurre le disuguaglianze.
- **Investimenti tematici:** mirano a fornire un'esposizione alle società che erogano prodotti e servizi in grado di offrire soluzioni concrete a sfide ambientali e/o sociali specifiche, cercando di beneficiare della crescita futura prevista in questi ambiti e favorendo, al contempo, la transizione verso un'economia inclusiva a basse emissioni di carbonio.

3.42 Secondo quanto stabilito dal regolamento SFDR, i comparti sono classificati in 3 categorie:

- Comparti che promuovono le caratteristiche ambientali o sociali (di cui all'«**Articolo 8**»): tali Comparti promuovono, tra le altre caratteristiche, quelle ambientali o sociali oppure una combinazione di entrambe, a condizione che le società oggetto degli investimenti adottino pratiche di governance corrette.
- Comparti che hanno come obiettivi gli investimenti sostenibili (di cui all'«**Articolo 9**»): Gli investimenti sostenibili sono definiti come investimenti in un'attività economica che contribuisca a un obiettivo ambientale, misurato, ad esempio, da indicatori chiave di efficienza delle risorse sull'uso dell'energia, delle energie rinnovabili, delle materie prime, dell'acqua e della terra, sulla produzione di rifiuti e sulle emissioni di gas a effetto serra; o sul suo impatto sulla biodiversità e sull'economia circolare, o su un investimento in un'attività economica che contribuisca ad un obiettivo sociale, in particolare un investimento che contribuisca ad affrontare la disuguaglianza o che favorisca la coesione sociale, l'integrazione sociale e le relazioni di lavoro; o un investimento in capitale umano o in comunità economicamente o socialmente svantaggiate, a condizione che tali investimenti non danneggino in modo significativo alcuno di questi obiettivi e che le società partecipate si conformino a pratiche di governance, in particolare per quanto riguarda strutture di gestione solide, relazioni con i dipendenti, retribuzione del personale e adempimenti fiscali.
- Comparti non classificati né come Articolo 8 né come Articolo 9.

3.43 Nella tabella seguente sono elencati i Comparti che applicano agli Attivi sottostanti specifiche linee guida o restrizioni in materia di sostenibilità, indicando quali sono tenute in considerazione nell'ambito della rispettiva gestione e riportando la classificazione di tali Comparti in base al regolamento SFDR:

Nome del comparto	Categoria SFDR	Standard di condotta aziendale responsabile*	Esclusione in base al punteggio ESG	Criteri di esclusione basati su requisiti ESG specifici	Integrazione dei criteri ESG	Compensazione dell'impronta di carbonio	Obiettivi minimi in termini di criteri ESG e di impronta di carbonio	Investimenti SDG	Investimenti tematici
Bond Europe Climate Carbon Offset Plan	Articolo 9	✓	✓			✓			✓
Credit Factor iESG Europe Absolute Return	Articolo 8	✓		✓	✓		✓		
Credit Factor iESG Europe Total Return	Articolo 8	✓		✓	✓		✓		
Credit Factor iESG US Absolute Return	Articolo 8	✓		✓	✓		✓		
Credit Factor iESG US Total Return	Articolo 8	✓		✓	✓		✓		
Credit Factor iESG World Diversified Absolute Return	Articolo 8	✓		✓	✓		✓		
Credit Factor iESG World Diversified Total Return	Articolo 8	✓		✓	✓		✓		
Equity Europe Climate Care	Articolo 9	✓	✓						✓
Equity Europe Climate Care Protection 90%	Articolo 8	✓	✓						✓
Equity iESG Europe Factor Defensive**	Articolo 8	✓		✓	✓		✓		
Equity Europe GURU**	Articolo 8	✓		✓	✓		✓		
Equity iESG Eurozone Factor Defensive**	Articolo 8	✓		✓	✓		✓		
Equity Eurozone GURU**	Articolo 8	✓		✓	✓		✓		

Equity iESG Eurozone Income Defensive**	Articolo 8	✓		✓	✓		✓		
Equity iESG US Factor Defensive**	Articolo 8	✓		✓	✓		✓		
Equity US GURU**	Articolo 8	✓		✓	✓		✓		
Equity World Global Goals	Articolo 8	✓	✓					✓	
Equity World GURU**	Articolo 8	✓		✓	✓		✓		
Fixed Income Diversifier	Articolo 8	✓	✓						✓
World Climate Carbon Offset Plan	Articolo 9	✓	✓			✓			✓

* Come definito al punto 3.41 e applicabile anche agli Attivi sottostanti

** La categoria SFDR e i criteri extra-finanziari sopra elencati sono validi a partire dalla data di efficacia della strategia di investimento modificata, così come indicato nelle Parti Speciali pertinenti.

I Comparti non elencati nella tabella precedente non sono classificati né come Articolo 8 né come Articolo 9.

Tipo di strategie di ripartizione

3.44 Nell'ambito del suddetto approccio di investimento sostenibile, la sezione Speciale relativa a un Comparto può anche fare riferimento o essere attuata mediante le strategie di ripartizione seguenti:

- **Best-in-class:** tipo di selezione ESG che consiste nell'assegnare priorità alle società con un rating migliore da un punto di vista extra-finanziario nel loro ambito di attività, senza favorire né escludere un determinato settore rispetto a un universo di investimenti o indice di riferimento.
- **Best-in-universe:** tipo di selezione ESG che consiste nell'assegnare priorità alle società con un rating migliore da un punto di vista extra-finanziario indipendentemente dal loro ambito di attività, pur assumendo un'inclinazione settoriale attraverso una maggiore rappresentazione dei settori solitamente considerati più virtuosi.
- **Best-effort:** tipo di selezione ESG che consiste nell'assegnare priorità alle aziende che mostrano progressi o buone prospettive di miglioramento nelle loro pratiche e performance ESG nel tempo.
- **Selettività:** riduzione minima del 20% dell'universo di investimenti.
- **Miglioramento dell'indicatore extra-finanziario:** la media di un indicatore extra-finanziario calcolata a livello di portafoglio deve essere superiore alla media dell'universo investibile, calcolata dopo aver eliminato almeno il 20% dei valori peggiori di questo indicatore.

Limiti metodologici

3.45 L'adozione di una strategia extra-finanziaria può comportare alcuni limiti metodologici, quali il rischio connesso ai criteri ESG e all'investimento e il rischio connesso a una ripartizione sistematica che integra criteri extra-finanziari, di cui alla Sezione 19 della Parte generale.

3.46 Per maggiori informazioni su ulteriori limiti metodologici specifici, ove presenti, si rimandano gli investitori alle sezioni speciali pertinenti.

3.47 Maggiori informazioni e documenti sull'approccio all'investimento sostenibile di BNP Paribas Asset Management sono consultabili sul sito web, accessibile all'indirizzo: <https://www.bnpparibas-am.com/en/sustainability/>.

4. UTILIZZO DI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI E TECNICHE DI GESTIONE EFFICIENTE DEL PORTAFOGLIO

Derivati OTC e Tecniche GEP

- 4.1 La Società deve adottare (i) un processo di gestione del rischio che le consenta di monitorare e misurare in qualsiasi momento il rischio delle posizioni e il loro apporto al profilo di rischio complessivo del portafoglio e (ii) un processo volto alla stima esatta e indipendente del valore dei Derivati OTC.
- 4.2 Ogni Comparto si accerterà che la propria esposizione globale relativa agli strumenti finanziari derivati non superi il valore netto totale del suo portafoglio.

- 4.3 L'esposizione viene calcolata considerando il valore corrente del sottostante, il rischio di controparte, le oscillazioni di mercato future e il tempo a disposizione per liquidare le posizioni. Tale disposizione si applica altresì ai paragrafi seguenti.
- 4.4 Nell'ambito della propria politica di investimento, un Comparto può investire in strumenti finanziari derivati purché l'esposizione al sottostante non superi complessivamente i limiti di investimento stabiliti nelle Sezioni da 3.7 a 3.15 della Parte Generale. In nessun caso tali operazioni determineranno l'allontanamento di un Comparto dai propri obiettivi di investimento stabiliti nel Prospetto Informativo e nella rispettiva Parte Speciale. Qualora un Comparto investa in strumenti finanziari derivati indicizzati, tali investimenti non devono essere cumulati fino a raggiungere i limiti stabiliti nelle Sezioni da 3.7 a 3.15 della Parte Generale.
- 4.5 Qualora un Valore Mobiliare o uno Strumento del Mercato Monetario incorpori un derivato, questo deve essere conteggiato ai fini della conformità ai requisiti della presente Sezione.
- 4.6 Le relazioni annuali della Società conterranno, in ordine a ciascun Comparto che abbia perfezionato strumenti finanziari derivati durante il periodo di riferimento pertinente, i dettagli di:
- (a) l'esposizione sottostante ottenuta tramite il ricorso a strumenti finanziari derivati;
 - (b) l'identità della o delle controparti di tali strumenti finanziari derivati;
 - (c) il tipo e l'entità della garanzia ricevuta per ridurre l'esposizione al rischio di controparte.
- 4.7 I Comparti sono autorizzati a impiegare Tecniche GEP a condizione che:
- (a) siano economicamente appropriate, essendo realizzate in modo vantaggioso in termini di costi;
 - (b) siano perfezionate per una o più delle finalità specifiche di seguito indicate:
 - (i) riduzione del rischio;
 - (ii) riduzione dei costi;
 - (iii) generazione di capitale o reddito supplementare per la Società con un livello di rischio compatibile con il profilo di rischio della stessa e con le regole di diversificazione del rischio stabilite nella Sezione 3 della Parte Generale;
 - (c) i loro rischi siano adeguatamente rilevati dal processo di gestione del rischio della Società.
- 4.8 La Società e i suoi Comparti possono in particolare perfezionare Derivati OTC tra cui, per maggiore chiarezza, i TRS. I TRS comportano lo scambio del diritto di ricevere il rendimento totale - ossia cedole più plusvalenze o minusvalenze - di un'attività di riferimento specifica, un indice o un paniere di attività, con il diritto di effettuare pagamenti fissi o variabili. Ciò premesso, l'utilizzo di TRS o altri derivati con caratteristiche analoghe consente l'acquisizione di un'esposizione sintetica ad alcuni mercati o attività sottostanti senza investire direttamente (e/o totalmente) nelle stesse.
- 4.9 L'eventuale utilizzo di TRS a scopo di investimento sarà in linea con il profilo di rischio e le regole di diversificazione del rischio applicabili a qualsivoglia Comparto. Per considerazioni specifiche sui rischi associati all'uso di TRS, si rimandano gli investitori ai fattori di rischio descritti nella Sezione 19 della Parte Generale.
- 4.10 Le tecniche di gestione efficiente del portafoglio (**Tecniche GEP**) che possono essere impiegate dai Comparti in conformità alla Sezione 4.7 più sopra non comprendono gli SFT e sono soggette alle condizioni illustrate di seguito.
- 4.11 Le Tecniche GEP:

- (a) non determineranno alcuna modifica dell'obiettivo di investimento del Comparto interessato; o
- (b) non implicheranno rischi aggiuntivi sostanziali rispetto alla politica di rischio originaria del Comparto.

- 4.12 Nell'elaborare il suo processo di gestione del rischio della liquidità, la Società di Gestione tiene conto di tali Tecniche GEP al fine di accertarsi che la Società sia in grado di adempiere in qualsiasi momento ai propri obblighi di rimborso.
- 4.13 Salvo diversamente previsto per ogni Comparto nella Parte Speciale pertinente, la percentuale massima e prevista di attività che possono essere soggette a TRS sarà la seguente:

						TRS	
						Attesa	Massima
						200%	220%

La percentuale prevista menzionata nella precedente tabella è definita come la somma dei valori assoluti dei nozionali dei TRS (senza l'applicazione di procedure di compensazione o di copertura) diviso per il Valore Patrimoniale Netto. Non si tratta di un limite e la percentuale effettiva potrebbe variare nel tempo in funzione di fattori quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, le condizioni di mercato.

- 4.14 Le tipologie di attività soggette a TRS saranno le Attività Finanziarie o le Attività Sottostanti specificate per ciascun Comparto nella Parte Speciale pertinente.
- 4.15 Salvo diversamente previsto nella Parte Speciale in questione, tutti i ricavi risultanti dalle Tecniche GEP saranno totalmente restituiti alla Società al netto delle spese e/o dei costi operativi diretti e indiretti del Depositario e del Gestore degli Investimenti e saranno riportati nelle relazioni annuali della Società. Gli eventuali ricavi legati al TRS saranno totalmente attribuiti al Comparto pertinente e saranno inclusi nella valutazione del TRS. Ai Comparti non saranno addebitate spese né costi specifici di TRS che costituirebbero un ricavo per la Società di Gestione. Le commissioni di qualsiasi agente coinvolto nelle Tecniche GEP o nei TRS non possono superare il 20% del reddito totale generato da dette Tecniche GEP o dai TRS. Il reddito residuo maturerà a favore del Comparto interessato. Le controparti dei Derivati OTC (compresi i TRS) possono essere affiliati alla Società o alla Società di Gestione.
- 4.16 Le controparti di TRS saranno selezionate e approvate attraverso un solido processo di selezione, in conformità alla politica di migliore selezione della Società di Gestione, e saranno società costituite in Stati Membri OCSE. Le controparti approvate di TRS devono avere un rating minimo di investment grade per le controparti di derivati OTC, purché tuttavia la valutazione della qualità del credito delle controparti non si basi esclusivamente sui rating creditizi esterni. Saranno presi in considerazione parametri qualitativi alternativi. Sebbene non sia applicato alcun criterio prestabilito a livello geografico o di status giuridico nella selezione delle controparti, il team di gestione del rischio della Società di Gestione valuterà l'affidabilità creditizia delle controparti proposte, la loro competenza nelle operazioni pertinenti, i costi dei servizi e altri fattori connessi alla migliore esecuzione, in linea con la politica di esecuzione della Società di Gestione. Per selezionare le controparti, saranno applicati i seguenti criteri: principali istituti finanziari, solida situazione finanziaria, capacità di offrire una varietà di prodotti e servizi corrispondenti alle esigenze della Società di Gestione, capacità di reattività rispetto a questioni operative e giuridiche, capacità di offrire prezzi competitivi e qualità dell'esecuzione.
- 4.17 Le attività di qualsiasi Comparto pertinente soggette a TRS saranno custodite dal Depositario, come specificato nella Sezione 4.31 più sotto.

- 4.18 Le seguenti informazioni saranno divulgate nella relazione annuale della Società:
- (a) l'esposizione di ogni Comparto ottenuta tramite Tecniche GEP;
 - (b) l'identità della o delle controparti in tali Tecniche GEP;
 - (c) la tipologia e l'importo della garanzia ricevuta dai Comparti al fine di ridurre l'esposizione alle controparti;
 - (d) i ricavi generati dalle Tecniche GEP per l'intero periodo di riferimento unitamente alle commissioni e ai costi operativi diretti e indiretti sostenuti;
 - (e) qualora la garanzia ricevuta da un emittente abbia superato il 20% del Valore Patrimoniale Netto di un Comparto, l'identità di quell'emittente; e
 - (f) se un Comparto è stato totalmente garantito con titoli emessi o garantiti da uno Stato Membro.
- 4.19 Le relazioni semestrali e annuali della Società conterranno inoltre informazioni aggiuntive sull'utilizzo di TRS, in linea con la Sezione A dell'Allegato del SFTR.
- 4.20 Il rischio di controparte derivante dai Derivati OTC e da Tecniche GEP non può superare il 10% delle attività di un Comparto quando la controparte è un istituto di credito domiciliato nell'Unione Europea o in un paese che secondo la CSSF abbia regolamenti in materia di supervisione equivalenti a quelli vigenti nell'Unione Europea. Tale limite è fissato al 5% in qualsiasi altro caso.
- 4.21 Il rischio di controparte di un Comparto nei confronti di una controparte è pari alla valorizzazione a prezzi di mercato di tutti i Derivati OTC e operazioni in Tecniche GEP perfezionati con quella controparte, purché:
- (a) qualora siano in atto accordi di compensazione giuridicamente opponibili, l'esposizione al rischio derivante da operazioni in derivati OTC e Tecniche GEP con la stessa controparte può essere compensata; e
 - (b) qualora sia rilasciata una garanzia a favore di un Comparto e detta garanzia soddisfi sempre i criteri specificati nella successiva Sezione 4.24 e succ., il rischio di controparte di tale Comparto è ridotto dell'importo di tale garanzia.
- 4.22 Salvo diversamente stabilito in una Parte Speciale, nessuna controparte di operazioni su Derivati OTC ha potere discrezionale sulla composizione o gestione del portafoglio degli investimenti del Comparto pertinente o sulle attività sottostanti i Derivati OTC in questione.
- 4.23 I rischi associati all'utilizzo di TRS, nonché i rischi legati alla gestione della garanzia, come ad esempio i rischi operativi, di liquidità, controparte, custodia e legali e, ove applicabile, i rischi derivanti dal riutilizzo di tale garanzia, sono descritti in maggiore dettaglio nella Sezione 19 della Parte Generale.

Politica relativa alla garanzia per Derivati OTC e Tecniche GEP in conformità agli Orientamenti ESMA 2014/937

- 4.24 Tutta la garanzia utilizzata per ridurre l'esposizione al rischio di controparte soddisferà sempre i seguenti criteri:
- (a) Liquidità – la garanzia ricevuta, all'infuori di quella in contanti, sarà estremamente liquida e negoziata su un mercato regolamentato o un sistema multilaterale di negoziazione, con meccanismi trasparenti di determinazione dei prezzi, affinché possa essere venduta rapidamente a un prezzo prossimo alla valutazione pre-vendita. La garanzia ricevuta rispetterà altresì le disposizioni di cui alla Sezione 3.27(b) della Parte Generale.

- (b) Valutazione – la garanzia ricevuta sarà valutata a cadenza almeno giornaliera in base alla valorizzazione a prezzi di mercato (*mark-to-market*) e le attività caratterizzate da un'elevata volatilità dei prezzi non saranno accettate in garanzia, salvo ove siano adottati abbattimenti opportunamente prudenti.
- (c) Qualità di credito dell'emittente – la garanzia ricevuta deve essere di qualità elevata.
- (d) Correlazione – la garanzia ricevuta dal Comparto deve essere emessa da un'entità indipendente dalla controparte e non destinata a esprimere una correlazione elevata con l'andamento della stessa.
- (e) Diversificazione della garanzia (concentrazione delle attività) – la garanzia deve essere 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, in operazioni su Derivati OTC o Tecniche GEP, un paniere di garanzie 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 garanzie devono essere aggregati allo scopo di calcolare il limite del 20% di esposizione a un singolo emittente. In deroga a quanto sopra previsto, un Comparto può essere totalmente garantito in vari Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro, una o più sue autorità locali, una terza parte o un organismo pubblico internazionale cui appartengano uno o più Stati Membri, a condizione che il Comparto riceva titoli da almeno sei diverse emissioni e qualsiasi singola emissione non costituisca oltre il 30% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto. Di conseguenza, un Comparto può essere totalmente garantito in titoli emessi o garantiti da uno Stato Membro OCSE idoneo. L'eventuale ricorso a questa possibilità da parte di un Comparto sarà riportato nella Parte Speciale pertinente.
- (f) Il processo di gestione del rischio deve identificare, amministrare e attenuare i rischi legati alla gestione della garanzia, come per esempio rischi operativi e legali.
- (g) La garanzia ricevuta deve poter essere interamente escussa dalla Società per conto del Comparto in qualunque momento senza fare riferimento alla controparte o senza la sua approvazione.

4.25 I Comparti accetteranno in garanzia esclusivamente le seguenti attività:

- (a) Attività liquide. Le attività liquide comprendono non solo liquidità e certificati bancari a breve termine, ma anche strumenti del mercato monetario come definiti nella Direttiva OICVM. Una lettera di credito o una garanzia a prima richiesta fornita da un istituto di credito di prim'ordine non affiliato alla controparte è considerata equivalente ad attività liquide.
- (b) Obbligazioni emesse o garantite da uno Stato Membro dell'OCSE o da un suo ente pubblico locale o da istituzioni sovranazionali e organismi di carattere regionale, mondiale o dell'Unione Europea.
- (c) Azioni o quote emesse da OICR del mercato monetario, il cui valore patrimoniale netto sia calcolato con cadenza giornaliera e che abbiano un rating pari ad AAA o equivalente.
- (d) Azioni o quote emesse da OICVM che investono principalmente nelle obbligazioni/azioni di cui ai seguenti punti (e) e (f) più sotto.
- (e) Obbligazioni emesse o garantite da organismi di prim'ordine che offrono un livello adeguato di liquidità.

- (f) Azioni ammesse a, o negoziate su, un mercato regolamentato di uno Stato Membro dell'Unione Europea o in una borsa valori di uno Stato Membro dell'OCSE, a condizione che tali azioni siano incluse in un indice principale.
- 4.26 Ai fini della Sezione 4.24 più sopra, tutte le attività ricevute da un Comparto nel contesto di Tecniche GEP devono essere considerate come garanzia.
- 4.27 Un Comparto non può vendere, reinvestire o costituire in pegno una garanzia non in contanti ricevuta.
- 4.28 La garanzia liquida ricevuta deve essere soltanto:
- (a) depositata;
 - (b) investita in titoli di Stato di alta qualità;
 - (c) utilizzata per operazioni di acquisto con patto di rivendita, purché tali operazioni siano condotte con istituti di credito soggetti a vigilanza prudenziale e il Comparto possa richiamare in qualsiasi momento l'intero importo in contanti in base al principio della competenza temporale;
 - (d) investita in fondi del mercato monetario a breve termine secondo la definizione di cui agli Orientamenti su una definizione comune di fondi comuni monetari europei.
- 4.29 La garanzia liquida reinvestita sarà diversificata in conformità ai requisiti di diversificazione applicabili alla garanzia non liquida di cui alla Sezione 4.24 più sopra.
- 4.30 Per tutti i Comparti che ricevono garanzia per almeno il 30% del loro patrimonio, la Società di Gestione istituirà, in conformità alla Circolare 14/592, una politica di stress test adeguata mirata ad assicurare l'esecuzione di stress test periodici in condizioni di liquidità normali ed eccezionali allo scopo di stimare il rischio di liquidità legato alla garanzia.
- 4.31 La garanzia depositata a favore di un Comparto ai sensi di un accordo di cessione di titolarità, deve essere detenuta dal Depositario. Detta garanzia potrà essere detenuta da uno dei corrispondenti o custodi delegati del Depositario, purché quest'ultimo abbia delegato la custodia della garanzia a tale corrispondente o custode delegato. La garanzia depositata a favore di un Comparto ai sensi di un contratto di garanzia reale (ad es. un pegno), può essere detenuta da un depositario terzo che sia soggetto a vigilanza prudenziale e non correlato al fornitore della garanzia stessa.
- 4.32 In conformità alla Circolare 14/592, la Società di Gestione istituirà una chiara politica di abbattimento adattandola a ogni classe di attività ricevuta a titolo di garanzia. Tale politica, istituita in conformità alla Circolare CSSF 14/592, tiene conto di una varietà di fattori, a seconda della natura della garanzia ricevuta, come ad esempio volatilità del prezzo, qualità creditizia dell'emittente della garanzia, scadenza o valuta delle attività o risultato degli *stress test*. Tenendo conto di questi fattori, la Società di Gestione prevede che la garanzia utilizzata secondo i punti 4.18(a) e 4.18(c) avrà generalmente uno scarto minore rispetto agli altri tipi di garanzia; la garanzia utilizzata secondo il punto 4.18(b), con una scadenza più lunga, avrà generalmente uno scarto maggiore rispetto a quella con una scadenza più breve, mentre la garanzia utilizzata secondo i punti 4.18(d), 4.18(e) o 4.18(f) avrà generalmente uno scarto maggiore rispetto alle altre tipologie di garanzia e ciò dipenderà dal suo rating. Alla garanzia in contanti non sarà generalmente applicato alcuno scarto. La politica relativa agli scarti di garanzia sarà attuata in conformità alla politica di gestione del rischio della Società di Gestione e in base alla seguente griglia:

Classe di attività	Rating minimo accettato	Margine richiesto/NAV	Capitalizzazione per classe di attività/Valore Patrimoniale Netto	Capitalizzazione per Emittente/Valore Patrimoniale Netto
Contanti (EUR, USD e GBP)		[100 - 102%]	100%	
Reddito fisso				
Titoli di Stato di Paesi OCSE idonei	AAA	[100 - 105%]	100%	20%
Titoli di Stato di Paesi OCSE idonei	AA	[100 - 107%]	100%	20%
Titoli di Stato di Paesi OCSE idonei	A	[100 - 110%]	100%	20%
Organismi Sovranazionali e Agenzie idonei	AAA	[100 - 105%]	100%	20%
Organismi Sovranazionali e Agenzie idonei	AA	[100 - 107%]	100%	20%
Altri Titoli di Stato di Paesi Idonei	BBB	[100 - 115%]	100%	20%
Obbligazioni Societarie di Paesi OCSE idonee	A	[100 - 117%]	100%	10%
Obbligazioni Societarie di Paesi OCSE idonee	BBB	[100 - 140%]	[10% - 30%]	5%
Obbligazioni Convertibili di Paesi OCSE idonee	A	[100 - 117%]	[10% - 30%]	5%
Obbligazioni Convertibili di Paesi OCSE idonee	BBB	[100 - 140%]	[10% - 30%]	5%
Quote del Mercato Monetario ¹	OICVM	[100 - 110%]	100%	20%
Certificati di deposito (CD) (paesi OCSE e altri paesi idonei)	A	[100 - 107%]	[10% - 30%]	20%
Indici idonei e titoli legati a singole azioni		[100% - 140%]	100%	20%

- 4.33 In conformità alla Legge del 2010, alla garanzia utilizzata per attenuare l'esposizione al rischio di controparte derivante dall'utilizzo di Tecniche GEP saranno applicati criteri quantitativi e qualitativi. Pertanto, la limitazione dell'esposizione a un determinato emittente legato alla garanzia sarà pari al 20% del valore patrimoniale netto della Società e per ciascun tipo di emittente sarà attuata una politica relativa a scarti di garanzia, come stabilito dalla Società di Gestione.

5. DESCRIZIONE DELLE AZIONI

- 5.1 Per quanto riguarda i singoli Comparti, il Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione potrà lanciare le categorie di Classi seguenti:

Classe	Politica di distribuzione	Investitori idonei	Importo minimo di partecipazione	Valore Patrimoniale Netto Iniziale per Classe***
C	Accumulazione	Tutti gli investitori	Nessuno	100 nella Valuta di Riferimento della Classe
C	Distribuzione	Tutti gli investitori	Nessuno	100 nella Valuta di Riferimento della Classe
J	Accumulazione	Investitori Istituzionali	10.000.000 nella Valuta di Riferimento del Comparto interessato o importo equivalente nella Valuta di	100 nella Valuta di Riferimento della Classe

¹ Quote di fondi del Mercato Monetario gestite da un'Affiliata della Società di Gestione. Gli OICVM del Mercato Monetario con rating AAA sono accettati come garanzia senza approvazione una tantum. Tutti gli altri OICVM sono idonei soltanto su approvazione specifica.

Classe	Politica di distribuzione	Investitori idonei	Importo minimo di partecipazione	Valore Patrimoniale Netto Iniziale per Classe***
			Riferimento della Classe (a seconda del caso, per entità appartenenti allo stesso gruppo finanziario ***). OICR: nessuno (salvo diversamente indicato)	
J	Distribuzione	Investitori Istituzionali	10.000.000 nella Valuta di Riferimento del Comparto interessato o importo equivalente nella Valuta di Riferimento della Classe (a seconda del caso, per entità appartenenti allo stesso gruppo finanziario ***). OICR: nessuno (salvo diversamente indicato)	100 nella Valuta di Riferimento della Classe
M	Accumulazione	Investitori Istituzionali	50.000.000 nella Valuta di Riferimento del Comparto interessato o importo equivalente nella Valuta di Riferimento della Classe per entità appartenenti allo stesso gruppo finanziario***.	100 nella Valuta di Riferimento della Classe
N	Accumulazione	Tutti gli investitori	Nessuno	100 nella Valuta di Riferimento della Classe
N	Distribuzione	Tutti gli investitori	Nessuno	100 nella Valuta di Riferimento della Classe
Life	Accumulazione	AG Insurance	Nessuno	100 nella Valuta di Riferimento della Classe
I	Accumulazione	Investitori Istituzionali	100.000 nella Valuta di Riferimento del Comparto interessato*** OICR: nessuno (salvo diversamente indicato)	100 nella Valuta di Riferimento della Classe
I	Distribuzione	Investitori Istituzionali	100.000 nella Valuta di Riferimento del Comparto interessato*** OICR: nessuno (salvo diversamente indicato)	100 nella Valuta di Riferimento della Classe
X	Accumulazione	Investitori Autorizzati*	Nessuno	10.000 nella Valuta di Riferimento della Classe (salvo diversamente indicato)

Classe	Politica di distribuzione	Investitori idonei	Importo minimo di partecipazione	Valore Patrimoniale Netto Iniziale per Classe***
X	Distribuzione	Investitori Autorizzati*	Nessuno	10.000 nella Valuta di Riferimento della Classe (salvo diversamente indicato)
Privilege	Accumulazione	Distributori*** * Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 nella Valuta di Riferimento del Comparto interessato Gestori di Portafoglio e Distributori****; nessuno (salvo diversamente indicato)	100 nella Valuta di Riferimento della Classe
Privilege	Distribuzione	Distributori*** * Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 nella Valuta di Riferimento del Comparto interessato Gestori di Portafoglio e Distributori****; nessuno (salvo diversamente indicato)	100 nella Valuta di Riferimento della Classe
S	Accumulazione	Investitori istituzionali	10.000.000 nella Valuta di Riferimento del Comparto interessato o importo equivalente nella Valuta di Riferimento della Classe (a seconda del caso, per entità appartenenti allo stesso gruppo finanziario ***)****. OICR: nessuno (salvo diversamente indicato)	100 nella Valuta di riferimento della Classe
S	Commissione di distribuzione	Investitori istituzionali	10.000.000 nella Valuta di Riferimento del Comparto interessato o importo equivalente nella Valuta di Riferimento della Classe (a seconda del caso, per entità appartenenti allo stesso gruppo finanziario ***)****. OICR: nessuno (salvo diversamente indicato)	100 nella Valuta di riferimento della Classe
L	Accumulazione	Tutti gli investitori	1.000.000 nella Valuta di Riferimento del Comparto interessato	100 nella Valuta di Riferimento della Classe
Protected C	Accumulazione	Tutti gli investitori	Nessuno	100 nella Valuta di Riferimento della Classe
Protected C	Distribuzione	Tutti gli investitori	Nessuno	100 nella Valuta di Riferimento della Classe
Protected J	Accumulazione	Investitori Istituzionali	10.000.000 nella Valuta di Riferimento del Comparto	100 nella Valuta di Riferimento della Classe

Classe	Politica di distribuzione	Investitori idonei	Importo minimo di partecipazione	Valore Patrimoniale Netto Iniziale per Classe***
			interessato o controvalore nella Valuta di Riferimento della Classe (a seconda del caso, per entità appartenenti allo stesso gruppo finanziario ***)****. OICR: nessuno (salvo diversamente indicato)	
Protected J	Distribuzione	Investitori Istituzionali	10.000.000 nella Valuta di Riferimento del Comparto interessato o importo equivalente nella Valuta di Riferimento della Classe (a seconda del caso, per entità appartenenti allo stesso gruppo finanziario ***) OICR: nessuno (salvo diversamente indicato)	100 nella Valuta di Riferimento della Classe
Protected M	Accumulazione	Investitori Istituzionali	50.000.000 nella Valuta di Riferimento del Comparto interessato o importo equivalente nella Valuta di Riferimento della Classe per entità appartenenti allo stesso gruppo finanziario***.	100 nella Valuta di Riferimento della Classe
Protected N	Accumulazione	Tutti gli investitori	Nessuno	100 nella Valuta di Riferimento della Classe
Protected N	Distribuzione	Tutti gli investitori	Nessuno	100 nella Valuta di Riferimento della Classe
Protected I	Accumulazione	Investitori Istituzionali	100.000 nella Valuta di Riferimento del Comparto interessato**** OICR: nessuno (salvo diversamente indicato)	100 nella Valuta di Riferimento della Classe
Protected I	Distribuzione	Investitori Istituzionali	100.000 nella Valuta di Riferimento del Comparto interessato**** OICR: nessuno (salvo diversamente indicato)	100 nella Valuta di Riferimento della Classe
Protected X	Accumulazione	Investitori Autorizzati*	Nessuno	100 nella Valuta di Riferimento della Classe
Protected X	Distribuzione	Investitori Autorizzati*	Nessuno	10.000 nella Valuta di Riferimento della Classe

Classe	Politica di distribuzione	Investitori idonei	Importo minimo di partecipazione	Valore Patrimoniale Netto Iniziale per Classe***
Protected Privilege	Accumulazione	Distributori*** * Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 nella Valuta di Riferimento del Comparto interessato Gestori di Portafoglio e Distributori****; nessuno (salvo diversamente indicato)	100 nella Valuta di Riferimento della Classe
Protected Privilege	Distribuzione	Distributori*** * Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 nella Valuta di Riferimento del Comparto interessato Gestori di Portafoglio e Distributori****; nessuno (salvo diversamente indicato)	100 nella Valuta di Riferimento della Classe
Protected C	Accumulazione	Tutti gli investitori	Nessuno	100 nella Valuta di Riferimento della Classe

* subordinatamente all'approvazione del Consiglio di Amministrazione.

** salvo in caso di conferimenti da altri OICR in ordine a una Classe specifica e a meno che non sia specificato in modo differente nella relativa Parte Speciale.

***Rispetto alle azioni J e M, le condizioni di sottoscrizione minima possono essere valutate in base all'investimento totale, indipendentemente dalla valuta. Si rimanda alla Parte Speciale pertinente.

**** Distributori che forniscono soltanto servizi di consulenza indipendente su commissione, secondo la definizione di cui alla Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari per quanto concerne distributori costituiti nello Spazio Economico Europeo.

5.2 Per ciascuna categoria di Classi, il Consiglio di Amministrazione o la Società di gestione possono creare delle sottocategorie di Classi:

(a) MD o QD

Tali sottocategorie pagano dividendi su base mensile (MD) o trimestrale (QD).

(b) Hedged (H)

Tali sottocategorie hanno come obiettivo la copertura del Rischio di cambio dell'esposizione valutaria del portafoglio del comparto rispetto alla Valuta di riferimento. Per ogni sottocategoria, in caso di variazioni del Valore patrimoniale netto per Azione 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 il Consiglio e la Società di gestione non sono nella posizione di garantire la completa eliminazione del rischio di cambio.

La valuta di queste sottocategorie è specificata nella loro denominazione (ad esempio, "C EUR H" per una sottocategoria con copertura in EUR quando l'esposizione valutaria sottostante del comparto è in USD).

(c) Return Hedged (RH)

Tali sottocategorie intendono coprire il rendimento del portafoglio dalla Valuta di riferimento del comparto (e non le esposizioni valutarie sottostanti) alla denominazione valutaria della sottocategoria. Per tale sottocategoria, in caso di variazioni del Valore patrimoniale netto per Azione 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 sottocategorie è specificata nella loro denominazione (ad esempio, "C EUR RH" per una sottocategoria con copertura del rendimento in EUR e con USD come Valuta di riferimento del comparto).

- 5.3 Il Consiglio di Amministrazione ha la facoltà di aggiungere una nuova Valuta di Riferimento alle Classi preesistenti e, previa approvazione della CSSF, nuove classi ai Comparti preesistenti. Tale decisione non sarà pubblicata, ma il sito web www.bnpparibas-am.com e la versione successiva del Prospetto Informativo saranno aggiornati di conseguenza.
- 5.4 Il Consiglio di Amministrazione o la Società di Gestione ha la facoltà di creare una nuova sottocategoria di Classi con Commissioni di Performance aggiungendo il suffisso Perf al nome di una determinata Classe dei Comparti preesistenti. Tale decisione non sarà pubblicata, ma il sito web www.bnpparibas-am.com e la versione successiva del Prospetto Informativo saranno aggiornati di conseguenza.
- 5.5 Relativamente alle Azioni di Classe I, J e M riservate a Investitori Istituzionali, si applica un'aliquota ridotta dell'imposta di sottoscrizione dello 0,01% annuo sul patrimonio netto.
- 5.6 Le Azioni possono essere emesse in forma nominativa o dematerializzata. Un detentore di Azioni dematerializzate farà depositare le proprie Azioni su un conto titoli a nome del suo beneficiario. Tutte le Azioni devono essere interamente liberate. Le Frazioni di Azione possono essere emesse fino a quattro (4) cifre decimali e conferiscono diritti proporzionali alla frazione di un'Azione da esse rappresentata, ma non conferiscono diritti di voto.
- 5.7 L'Agente Amministrativo conserverà il registro degli Azionisti per conto della Società, che sarà (insieme ai dati personali degli Azionisti ivi contenuti) a disposizione per la consultazione da parte di qualsiasi Azionista. Nel registro sarà riportato il nome di ciascun titolare di Azioni registrate, la sua residenza o domicilio eletto indicato alla Società e il numero e la Classe di Azioni da esso detenuti, nonché i trasferimenti di Azioni e le date degli stessi. La proprietà delle Azioni sarà comprovata dall'iscrizione in tale registro.
- 5.8 Ogni Azionista registrato fornirà alla Società un indirizzo, il numero di fax e l'indirizzo e-mail cui possano essere inviate tutte le comunicazioni e gli annunci. Tale indirizzo sarà trascritto anche nel registro degli Azionisti.
- 5.9 Le Azioni non conferiscono diritti di sottoscrizione privilegiati al momento dell'emissione di nuove Azioni.
- 5.10 All'interno dello stesso Comparto, tutte le Azioni hanno pari diritti per quanto riguarda i diritti di voto in tutte le assemblee generali degli Azionisti e in tutte le assemblee del Comparto in questione.
- 5.11 Salvo diversamente previsto nella Parte Speciale pertinente, la Società non accetterà sottoscrizioni in un Comparto tramite conferimenti in natura di attività al posto di importi in contanti.
- 5.12 Per ciascun Comparto, il Consiglio di Amministrazione o la Società di Gestione può, relativamente ad Azioni in una o più Classi, decidere di chiudere temporaneamente o definitivamente le sottoscrizioni, comprese quelle derivanti dalla conversione di Azioni di un'altra Classe o di un altro Comparto.
- 5.13 Ove le attività di una Classe di qualsiasi Comparto scendano al di sotto di un milione di EUR o controvalore in altre Valute, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di chiudere la categoria e accorparla a una Classe della stessa categoria, anche se tale Classe è una Classe non coperta del Comparto.

6. SOTTOSCRIZIONE DI AZIONI

- 6.1 Durante il Periodo di Sottoscrizione Iniziale o alla Data di Sottoscrizione Iniziale o alla Data di Lancio della Classe, la Società offre Azioni ai termini e alle condizioni specificati nella Parte Speciale pertinente. La Società può offrire Azioni di uno o più Comparti o di una o più Classi di ciascun Comparto. Ove ciò sia previsto in una Parte Speciale, il Consiglio di Amministrazione può estendere il Periodo di Sottoscrizione Iniziale e/o posticipare la Data di Lancio, fatti salvi i termini della Parte Speciale in questione.
- 6.2 Dopo il Periodo di Sottoscrizione Iniziale, la Data di Sottoscrizione Iniziale o la Data di Lancio della Classe, la Società può offrire Azioni di ciascuna Classe preesistente di ciascun Comparto preesistente in qualsiasi giorno che sia un Giorno di Valutazione, come previsto nella Parte Speciale pertinente. Per una particolare Classe o Comparto, la Società può decidere che non saranno emesse ulteriori Azioni dopo il Periodo di Sottoscrizione Iniziale o la Data di Sottoscrizione Iniziale (che saranno stabiliti nella Parte Speciale pertinente). Tuttavia, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di autorizzare in qualsiasi momento e senza preavviso l'emissione e la vendita di Azioni di Classi o Comparti precedentemente chiusi a ulteriori sottoscrizioni. Tale decisione sarà presa dal Consiglio tenendo debito conto dell'interesse degli Azionisti preesistenti della Classe o del Comparto in oggetto.
- 6.3 A sua assoluta discrezione, il Consiglio di Amministrazione può decidere di annullare l'offerta di un Comparto, nonché di una nuova Classe di Azioni. In tal caso, gli investitori che abbiano presentato una richiesta di sottoscrizione saranno debitamente informati ed eventuali importi di sottoscrizione già pagati saranno restituiti. A titolo di ulteriore chiarimento, su tale importo non saranno dovuti interessi prima della loro restituzione agli investitori interessati.
- 6.4 Gli Azionisti o i potenziali investitori possono sottoscrivere Azioni di una Classe di un Comparto a un prezzo di sottoscrizione per Azione pari a:
- (a) il Prezzo di Sottoscrizione Iniziale nel caso in cui la sottoscrizione si riferisca al Periodo di Sottoscrizione Iniziale, alla Data di Sottoscrizione Iniziale o alla Data di Lancio della Classe; o
 - (b) il Valore Patrimoniale Netto per Azione nel Giorno di Valutazione in cui è effettuata la sottoscrizione nel caso in cui la sottoscrizione si riferisca a un'offerta successiva (all'infuori del Periodo di Sottoscrizione Iniziale, della Data di Sottoscrizione Iniziale o della Data di Lancio della Classe) di Azioni di una Classe preesistente di un Comparto preesistente.
- 6.5 Il prezzo di sottoscrizione che deve essere pagato dall'investitore potrà essere maggiorato di una Commissione di Sottoscrizione. La Commissione di Sottoscrizione applicabile sarà stabilita nella Parte Speciale pertinente e sarà dovuta alla Società, alla Società di Gestione o al Distributore, salvo diversamente specificato in ordine a un Comparto nella Parte Speciale in questione. Le sottoscrizioni saranno accettate in importi e numeri di Azioni.
- 6.6 Le Azioni saranno offerte localmente per la sottoscrizione tramite regolari piani di risparmio, programmi di rimborso e conversione, i quali possono essere soggetti a oneri locali aggiuntivi. Nel caso in cui un regolare piano di risparmio sia chiuso prima di una data finale convenuta, la somma delle spese di ingresso dovute dagli Azionisti interessati potrebbe essere maggiore rispetto a quella dovuta nel caso di sottoscrizioni standard.

Procedura di sottoscrizione

- 6.7 Dopo la fine del Periodo di Sottoscrizione Iniziale, la Data di Sottoscrizione Iniziale o la Data di lancio della Classe, le sottoscrizioni potranno essere effettuate soltanto da investitori che non siano Persone Soggette a Restrizioni con le seguenti modalità:
- (a) inviando tramite posta elettronica una richiesta scritta di sottoscrizione all'Agente Amministrativo o al/ai Distributore/i, che dovrà pervenire all'Agente Amministrativo o a un

Distributore entro l'ora e la data specificate per ogni Comparto nella sua rispettiva Parte Speciale (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**). Eventuali richieste pervenute dopo l'Ora Limite della Sottoscrizione in ordine a un Giorno di Valutazione saranno rinviate al Giorno di Valutazione seguente e saranno evase sulla base del Valore Patrimoniale Netto per Azione calcolato nel Giorno di Calcolo del Valore Patrimoniale Netto immediatamente successivo a tale Giorno di Valutazione seguente;

- (b) versando sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale del prezzo di sottoscrizione (più l'eventuale Commissione di Sottoscrizione) delle Azioni sottoscritte in base alla richiesta di sottoscrizione entro tre (3) Giorni Lavorativi dal Giorno di Valutazione pertinente (salvo diversamente specificato per un Comparto nella sua rispettiva Parte Speciale).

- 6.8 Qualora il Depositario non riceva i fondi in tempo utile, l'investitore sarà tenuto a rispondere dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento, nel qual caso la Società di Gestione avrà il potere di rimborsare la totalità o parte della partecipazione dell'investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Nei casi in cui non sia praticabile o fattibile il recupero di una perdita da un sottoscrittore di Azioni, eventuali perdite sostenute dalla Società a causa del ritardato o mancato pagamento dei proventi di sottoscrizione rispetto alle domande di sottoscrizione pervenute saranno a carico della Società.
- 6.9 I Sottoscrittori di Azioni devono effettuare il pagamento nella Valuta di Riferimento o in una Valuta di Pagamento Autorizzata del Comparto o della Classe in questione. Gli importi di sottoscrizione pervenuti in una valuta diversa dalla Valuta di Riferimento (ossia una Valuta di Pagamento Autorizzata), saranno convertiti dal Depositario per conto dell'investitore ai normali tassi bancari. Tali siffatte operazioni valutarie saranno effettuate dal Depositario a rischio e spese dell'investitore. Tali operazioni di cambio potrebbero posticipare eventuali operazioni in Azioni.
- 6.10 I Sottoscrittori di Azioni devono indicare la destinazione degli importi di sottoscrizione tra uno o più Comparti e/o Classi offerti/e dalla Società. Le richieste di conversione sono irrevocabili, salvo nel periodo durante il quale il calcolo del Valore Patrimoniale Netto è sospeso in conformità alla Sezione 13 della Parte Generale.
- 6.11 Nel caso in cui l'ordine di sottoscrizione sia incompleto (ossia all'Agente Amministrativo non siano pervenuti tutti i documenti richiesti entro il termine sopra specificato), l'ordine di sottoscrizione sarà respinto e dovrà essere presentato un nuovo ordine di sottoscrizione.
- 6.12 La Società o la Società di Gestione può derogare all'Importo Minimo di Sottoscrizione applicabile e all'Importo Minimo delle Partecipazioni Successive a seconda dei singoli casi.
- 6.13 Nel caso in cui la Società o la Società di Gestione decida di respingere una richiesta di sottoscrizione di Azioni, gli importi trasferiti dal relativo richiedente saranno restituiti al potenziale investitore senza ingiustificato ritardo (salvo diversamente previsto dalla legge o dai regolamenti).
- 6.14 Il numero di Azioni emesse a favore di un sottoscrittore o Azionista in relazione alle precedenti procedure sarà pari agli importi di sottoscrizione versati dal sottoscrittore o Azionista diviso per:
- (a) il Prezzo di Sottoscrizione Iniziale, in relazione a sottoscrizioni effettuate con riferimento a un Periodo di Sottoscrizione Iniziale, una Data di Sottoscrizione Iniziale o a una Data di Lancio della Classe; o
 - (b) il Valore Patrimoniale Netto per Azione della Classe e del Comparto in questione nel Giorno di Valutazione pertinente.
- 6.15 Relativamente al Periodo di Sottoscrizione Iniziale o alla Data di Sottoscrizione Iniziale, le Azioni saranno emesse alla Data di Lancio. Per quanto riguarda invece la Data di Lancio della Classe, le Azioni saranno emesse alla Data di Lancio della Classe.

- 6.16 La Società riconoscerà i diritti a frazioni di Azioni fino a quattro (4) cifre decimali, arrotondate per eccesso o difetto al decimale più vicino. Eventuali acquisti di Azioni saranno soggetti alle restrizioni alla proprietà specificate di seguito. Le frazioni di Azioni non hanno diritto di voto (salvo nella misura in cui il loro numero sia tale da rappresentare un'intera Azione, nel qual caso esse conferiscono un diritto di voto), ma avranno il diritto di partecipare in proporzione alle distribuzioni e allocazioni dei proventi di liquidazione.

Restrizioni alla proprietà

- 6.17 Un soggetto che sia una Persona Soggetta a Restrizioni non può investire nella Società. Le Azioni non sono state registrate ai sensi dello US Securities Act e la Società non è stata registrata ai sensi dell'Investment Company Act. Le Azioni non possono essere offerte, vendute, trasferite o consegnate, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in loro territori o possedimenti, né a Soggetti Statunitensi (secondo la definizione di cui al presente Prospetto Informativo), fatta eccezione per determinati istituti statunitensi qualificati che usufruiscano di talune esenzioni dai requisiti di registrazione previsti dallo US Securities Act e con il consenso della Società. Le Azioni ed eventuali interessi nelle stesse non possono essere detenuti a titolo beneficiario da qualsiasi altro Soggetto statunitense. La vendita e il trasferimento di Azioni a Soggetti Statunitensi sono limitati e la Società ha facoltà di riacquistare Azioni detenute da un Soggetto Statunitense o rifiutare la registrazione di eventuali trasferimenti a un Soggetto Statunitense ove lo ritenga opportuno al fine di assicurare la conformità con lo US Securities Act.

Investitori Istituzionali

- 6.18 La vendita di Azioni di alcuni Comparti o Classi può essere riservata esclusivamente a investitori istituzionali (compresi, per maggiore chiarezza, gli OICR) ai sensi dell'Articolo 174 della Legge del 2010 (**Investitori Istituzionali**) e la Società non emetterà né convaliderà eventuali trasferimenti di Azioni di tali Comparti o Classi a un qualsiasi investitore che non possa essere considerato Investitore Istituzionale. A sua discrezione, la Società può ritardare l'accettazione di una sottoscrizione di Azioni di un Comparto o di una Classe riservato/a a Investitori Istituzionali fino a quando non abbia ricevuto prove sufficienti a qualificare l'investitore come Investitore Istituzionale. Ove risulti in qualsiasi momento che un detentore di Azioni di un Comparto o di una Classe riservato/a a Investitori Istituzionali non sia un Investitore Istituzionale, a sua discrezione la Società rimborserà le Azioni in oggetto conformemente alla Sezione 8.11 della Parte Generale o convertirà dette Azioni in Azioni di un Comparto o di una Classe non riservato/a a Investitori Istituzionali (purché esista un Comparto o una Classe con caratteristiche analoghe) e che sia sostanzialmente identico/a al Comparto o alla Classe riservato/a in termini di obiettivo di investimento (tuttavia, per maggiore chiarezza, non necessariamente in termini di commissioni e spese dovute da tale Comparto o Classe), a meno che tale partecipazione sia il risultato di un errore della Società, della Società di Gestione o di loro agenti, e comunicherà tale conversione all'Azionista interessato.
- 6.19 Considerando la qualifica di un sottoscrittore o di un cessionario come Investitore Istituzionale, la Società terrà debito conto delle eventuali linee guida o raccomandazioni delle autorità di vigilanza competenti.
- 6.20 Gli Investitori istituzionali che sottoscrivono azioni a proprio nome ma per conto di terzi, potrebbero essere tenuti a certificare che tale sottoscrizione è effettuata per conto di un Investitore Istituzionale o di un Investitore Privato, purché in tal caso l'Investitore Istituzionale agisca nel contesto di un mandato di gestione discrezionale e l'Investitore Privato non rivendichi il diritto, nei confronti della Società o della Società di Gestione, alla proprietà diretta delle Azioni.

7. CONVERSIONE DI AZIONI

- 7.1 Salvo diversamente stabilito nella Parte Speciale pertinente, agli Azionisti è consentito convertire la totalità o parte delle Azioni di una determinata Classe in Azioni della stessa Classe di un altro Comparto o in Azioni di un'altra Classe dello stesso Comparto o di un altro Comparto. Tuttavia, il diritto di convertire Azioni è subordinato al soddisfacimento di eventuali condizioni (compresi gli

Importi Minimi di Sottoscrizione e i requisiti di idoneità) applicabili alla Classe nella quale deve essere effettuata la conversione. Pertanto, qualora a seguito di una conversione il valore della partecipazione di un Azionista nella nuova Classe scenda al di sotto dell'Importo Minimo di Sottoscrizione applicabile, il Consiglio di Amministrazione può decidere di non accettare la richiesta di conversione delle Azioni. Inoltre, qualora a seguito di una conversione il valore della partecipazione di un Azionista nella Classe originaria scenda al di sotto del rispettivo Importo Minimo di Partecipazione indicato nella Parte Speciale, l'Azionista potrebbe essere ritenuto (ove il Consiglio di Amministrazione decida in tal senso) aver richiesto la conversione di tutte le sue Azioni. Agli Azionisti non è consentito convertire la totalità o parte delle loro Azioni in Azioni di un Comparto chiuso a ulteriori sottoscrizioni dopo il Periodo di Sottoscrizione Iniziale o la Data di Sottoscrizione Iniziale (come definito/a nella Parte Speciale pertinente).

- 7.2 Nel caso in cui siano soddisfatti i criteri per diventare un Azionista di tale altra Classe e/o altro Comparto, l'Azionista presenterà una richiesta scritta di conversione delle Azioni inviandola tramite SWIFT o via fax al Distributore o all'Agente Amministrativo. Le Azioni possono essere convertite su richiesta degli Azionisti in qualsiasi giorno che sia un Giorno di Valutazione. Le richieste di rimborso devono pervenire all'Agente Amministrativo entro il termine, specificato nella Parte Speciale pertinente, del Giorno di Valutazione interessato. Le richieste di conversione pervenute dopo tale termine saranno ritenute pervenute nel Giorno di Valutazione immediatamente successivo e saranno evase sulla base del Valore Patrimoniale Netto per Azione nel primo Giorno di Calcolo del Valore Patrimoniale Netto successivo all'Operazione pertinente. La richiesta di conversione deve indicare il numero di Azioni delle Classi interessate del Comparto in questione, che l'Azionista desidera convertire.
- 7.3 A copertura dei costi di conversione potrà essere applicata una Commissione di Conversione pari a una percentuale massima, specificata in ogni Parte Speciale pertinente, del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni da emettere della Classe interessata del nuovo Comparto. Tale commissione sarà dovuta alla Società di Gestione o al Distributore, a seconda dei contratti di distribuzione in atto, salvo diversamente specificato per un Comparto nella sua rispettiva Parte Speciale. La stessa percentuale della Commissione di Conversione sarà applicata a tutte le richieste di conversione (ritenute) pervenute nello stesso Giorno di Valutazione.
- 7.4 La conversione di Azioni sarà effettuata nel primo Giorno di Calcolo del Valore Patrimoniale Netto successivo al Giorno di Valutazione pertinente, tramite:
- (a) il simultaneo rimborso del numero di Azioni della Classe interessata del rispettivo Comparto specificato nella richiesta di conversione al Valore Patrimoniale Netto per Azione della Classe interessata del rispettivo Comparto; e
 - (b) la simultanea emissione di Azioni in quel Giorno di Valutazione nel nuovo Comparto o Classe, in cui le Azioni originali devono essere convertite, al Valore Patrimoniale Netto per Azione delle Azioni della Classe interessata del (nuovo) Comparto.
- 7.5 Fatta salva qualsivoglia conversione valutaria (ove applicabile), i proventi risultanti dal rimborso delle Azioni originali saranno impiegati immediatamente come proventi di sottoscrizione delle Azioni della nuova Classe o Comparto in cui sono convertite le Azioni originali.
- 7.6 Laddove le Azioni denominate in una valuta siano convertite in Azioni denominate in un'altra valuta, il numero di dette Azioni da emettere sarà calcolato convertendo i proventi risultanti dal rimborso delle Azioni nella valuta in cui sono denominate le Azioni da emettere. Il Depositario calcolerà il tasso di cambio per tale conversione valutaria in conformità alle regole specificate nella Sezione 12 della Parte Generale.
- 7.7 Nel caso in cui il totale delle richieste di conversione nette ricevute per un determinato Comparto in un Giorno di valutazione sia pari o superiore al 10% delle attività nette del Comparto (e salvo quanto diversamente indicato in qualsiasi Sezione speciale pertinente, il Consiglio può decidere di evadere parzialmente le richieste di conversione proporzionalmente in modo da ridurre il numero di Azioni

rimborsate in tale data al 10% (salvo quanto diversamente indicato in qualsiasi Sezione speciale pertinente) delle attività nette del Comparto in questione. Eventuali richieste di conversione rimanenti saranno rinviate ed evase in via prioritaria in relazione alle richieste di conversione ricevute il Giorno di valutazione successivo, sempre nel rispetto del limite del 10% delle attività nette o di qualsiasi altra percentuale indicata in qualsiasi Sezione speciale pertinente.

- 7.8 Qualora a seguito di richieste di conversione la partecipazione residua in un Comparto o Classe risulti inferiore al Valore Patrimoniale Netto Minimo applicabile, la Società si riserva il diritto di procedere al rimborso forzoso delle Azioni residue di tale Comparto o Classe al prezzo di rimborso pertinente e di effettuare il pagamento dei relativi proventi agli Azionisti.

8. RIMBORSO DI AZIONI

Tempistica e procedura per le richieste di rimborso

- 8.1 Le Azioni di un Comparto possono essere rimborsate su richiesta degli Azionisti in qualsiasi giorno che sia un Giorno di Valutazione. Le richieste di rimborso devono essere presentate per iscritto tramite posta elettronica al/ai Distributore/i o all'Agente Amministrativo o ad altro indirizzo soggetto eventualmente indicato dalla Società o dalla Società di Gestione. Le richieste di rimborso devono pervenire al Distributore o all'Agente Amministrativo entro l'ora e la data specificate per ogni Comparto nella sua rispettiva Parte Speciale (**l'Ora Limite del Rimborso**). Le richieste di rimborso pervenute dopo l'Ora Limite del Rimborso in ordine a un Giorno di Valutazione saranno ritenute pervenute nel Giorno di Valutazione immediatamente successivo e saranno evase sulla base del Valore Patrimoniale Netto per Azione nel primo Giorno di Calcolo del Valore Patrimoniale Netto successivo al Giorno di Valutazione pertinente.
- 8.2 Il Consiglio di Amministrazione, la Società di Gestione, l'Agente Amministrativo e il/i Distributore/i si accerteranno che le Ore Limite del Rimborso pertinenti di ciascun Comparto siano rigorosamente osservate e adotteranno pertanto tutte le misure adeguate al fine di prevenire pratiche conosciute come "*Late Trading*".
- 8.3 Le richieste di rimborso devono riguardare un numero di Azioni denominate nella Valuta di Riferimento o in una Valuta di Pagamento Autorizzata della Classe del Comparto. Le richieste di rimborso devono essere indirizzate all'Agente Amministrativo o al Distributore e non saranno accettate tramite telefono o telex. Le richieste di rimborso sono irrevocabili (salvo durante i periodi in cui la determinazione del Valore Patrimoniale Netto, l'emissione, il rimborso e la conversione di Azioni sono sospesi) e i proventi del rimborso saranno versati sul conto indicato dall'Azionista nella sua richiesta di sottoscrizione. La Società si riserva il diritto di non rimborsare alcuna Azione qualora non le sia stata fornita la prova, da essa ritenuta soddisfacente, che la richiesta di rimborso sia stata presentata da un Azionista della Società. La mancata presentazione della documentazione appropriata all'Agente Amministrativo può comportare la trattenuta dei proventi di rimborso.

Prezzo di rimborso

- 8.4 Un Azionista che chieda il rimborso delle proprie Azioni riceverà un importo per Azione rimborsata pari al Valore Patrimoniale Netto per Azione del Giorno di Valutazione applicabile per la Classe interessata del Comparto in questione, al netto, a seconda del caso, della Commissione di Rimborso prevista nella Parte Speciale pertinente e di eventuali imposte o diritti applicati sul rimborso delle Azioni.

Commissione di Rimborso

- 8.5 Ove una Azionista desideri chiedere il rimborso di Azioni della Società, sull'importo dovuto all'Azionista potrà essere applicata una Commissione di Rimborso. La Commissione di Rimborso applicabile sarà stabilita nella Parte Speciale pertinente e sarà dovuta alla Società, salvo diversamente specificato in ordine a un Comparto nella Parte Speciale in questione. A titolo di ulteriore chiarimento, la Commissione di Rimborso è calcolata in base al prezzo di rimborso delle Azioni.

Pagamento del prezzo di rimborso

- 8.6 Il pagamento dei proventi di rimborso avverrà generalmente entro i tre (3) Giorni Lavorativi successivi al Giorno di Valutazione pertinente (salvo diversamente specificato in ordine a un Comparto nella Parte Speciale in questione. Qualora un Azionista chieda il rimborso di Azioni che non abbia pagato entro il previsto periodo di regolamento della sottoscrizione, nei casi in cui i proventi di rimborso superino l'importo di sottoscrizione da esso dovuto, la Società avrà il diritto di trattenere detta eccedenza a proprio beneficio.

Importo Minimo di Partecipazione – Valore Patrimoniale Netto Minimo

- 8.7 Qualora a seguito di un rimborso il valore della partecipazione di un Azionista scenda al di sotto del rispettivo Importo Minimo di Partecipazione indicato nella Parte Speciale pertinente, l'Azionista potrebbe essere ritenuto (ove il Consiglio di Amministrazione decida in tal senso) aver richiesto il rimborso di tutte le sue Azioni.
- 8.8 Ove a seguito di richieste di rimborso la partecipazione residua in un Comparto o Classe risulti inferiore al Valore Patrimoniale Netto Minimo applicabile, la Società si riserva il diritto di procedere al rimborso forzoso delle Azioni residue di tale Comparto o Classe al prezzo di rimborso pertinente e di effettuare il pagamento dei relativi proventi all'Azionista,

Sospensione del rimborso

- 8.9 Il rimborso di Azioni potrebbe essere sospeso per alcuni periodi di tempo, come descritto nella Sezione 13 della Parte Generale.

Rimborso differito

- 8.10 Nel caso in cui il totale delle richieste di rimborso nette ricevute per un determinato Comparto in un Giorno di valutazione sia pari o superiore al 10% (salvo quanto diversamente indicato in qualsiasi Sezione speciale pertinente) delle attività nette del Comparto, il Consiglio può decidere di evadere parzialmente le richieste di rimborso proporzionalmente in modo da ridurre il numero di Azioni rimborsate in tale data al 10% (salvo quanto diversamente indicato in qualsiasi Sezione speciale pertinente) delle attività nette del Comparto in questione. Eventuali richieste di rimborso rimanenti saranno rinviate ed evase in via prioritaria in relazione alle richieste di rimborso ricevute il Giorno di valutazione successivo, sempre nel rispetto del limite del 10% delle attività nette o di qualsiasi altra percentuale indicata in qualsiasi Sezione speciale pertinente.

Rimborsi forzosi da parte della Società

- 8.11 La Società può procedere al rimborso forzoso di Azioni di qualsiasi Azionista qualora il Consiglio di Amministrazione o la Società di Gestione, su iniziativa propria o di un Distributore, stabilisca che:
- (a) qualsivoglia dichiarazione rilasciata dall'Azionista alla Società o alla Società di Gestione non era veritiera ed esatta o non è più veritiera ed esatta; o
 - (b) l'Azionista è una Persona Soggetta a Restrizioni; o
 - (c) la perdurante proprietà di tali Azioni da parte dell'Azionista causerebbe un indebito rischio di conseguenze fiscali sfavorevoli per la Società o per qualsiasi suo Azionista; o
 - (d) a perdurante proprietà di tali Azioni da parte dell'Azionista sia ritenuta pregiudizievole per la Società o per qualsiasi suo Azionista; o
 - (e) a seguito del soddisfacimento di una richiesta di rimborso pervenuta da un Azionista, il numero o l'importo complessivo di Azioni della Classe pertinente detenuto da tale Azionista risulti inferiore all'Importo Minimo di Partecipazione.

9. RESTRIZIONI AL TRASFERIMENTO

- 9.1 Tutti i trasferimenti di Azioni saranno effettuati compilando un atto scritto di trasferimento in una forma abituale o comune o in altra forma approvata dalla Società e ogni atto di trasferimento indicherà il nome e l'indirizzo complete del cedente e del cessionario. L'atto di trasferimento di un'Azione sarà firmato dal cedente o per conto dello stesso. Il cedente continuerà a essere ritenuto il detentore dell'Azione fino al momento dell'iscrizione del nominativo del cessionario nel registro degli Azionisti in ordine a detta Azione. La Società può rifiutarsi di registrare un trasferimento di Azioni se, a seguito di detto trasferimento, il valore della partecipazione del cedente o del cessionario non soddisfa i livelli minimi di sottoscrizione o partecipazione della Classe di Azioni o del Comparto in questione, come specificato nel presente Prospetto Informativo o nella Parte Speciale pertinente. La registrazione dei trasferimenti può essere sospesa negli orari e per i periodi eventualmente stabiliti di volta in volta dalla Società, purché non sia mai sospesa per più di cinque (5) giorni nel corso di un anno solare. La Società può rifiutare la registrazione di qualsiasi trasferimento di Azioni, a meno che gli atti di trasferimento originali e altri documenti eventualmente richiesti dalla Società siano depositati presso la sede legale della stessa o in altro luogo da essa ragionevolmente richiesto, unitamente ad altra evidenza che la Società possa ragionevolmente chiedere e che dimostri il diritto del cedente di effettuare il trasferimento e consenta di verificare l'identità del cessionario. Tali prove possono comprendere una dichiarazione in cui si attesti se il cessionario proposto (i) è un Soggetto Statunitense o agisce per conto di un Soggetto Statunitense, (b) è una Persona Soggetta a Restrizioni o agisce per conto di una Persona Soggetta a Restrizioni, o (c) non presenta i requisiti di Investitore Istituzionale.
- 9.2 La Società può rifiutare la registrazione di un trasferimento di Azioni nei seguenti casi:
- (a) qualora a giudizio della Società il trasferimento sia illecito o determini o possa verosimilmente determinare conseguenze normative, tributarie o fiscali sfavorevoli per la società o i suoi Azionisti; o
 - (b) qualora il cessionario sia un Soggetto Statunitense o agisca a nome o per conto di un Soggetto Statunitense; o
 - (c) qualora il cessionario sia una Persona Soggetta a restrizioni o agisca per conto di una Persona Soggetta a Restrizioni; o
 - (d) in relazione a Classi riservate alla sottoscrizione da parte di Investitori Istituzionali, qualora il cessionario non sia un Investitore Istituzionale; o
 - (e) nelle circostanze specificate nella Sezione 11.2 della Parte Generale; o
 - (f) qualora, a giudizio della Società, a seguito del trasferimento delle Azioni si determinerebbe la registrazione delle stesse in un sistema di deposito o compensazione in cui potrebbero essere ulteriormente trasferite a condizioni diverse da quelle previste dal presente Prospetto Informativo o dallo Statuto.

10. REQUISITI DI CONTRASTO AL RICICLAGGIO E AL FINANZIAMENTO DEL TERRORISMO

- 10.1 La Società è responsabile dell'adozione di provvedimenti mirati alla prevenzione del riciclaggio di denaro, secondo quanto previsto dalla Legge del Lussemburgo e dalle circolari emanate dalla CSSF.
- 10.2 Tali provvedimenti possono imporre all'Agente Amministrativo di chiedere la verifica dell'identità di un potenziale investitore. A titolo di esempio, a una persona può essere richiesto di produrre copia del passaporto o della carta d'identità debitamente autenticata da un'autorità competente, come ad es. un'ambasciata, consolato, notaio, ufficiale di polizia, avvocato, istituto finanziario domiciliato in un paese che prevede obblighi di identificazione equivalenti o qualsiasi altra autorità competente. Nel caso in cui i richiedenti siano persone giuridiche, essi dovranno produrre, tra le altre cose, una copia autenticata del certificato di costituzione (ed eventuali atti di variazione della ragione sociale), dell'atto

costitutivo e dello statuto (o documentazione equivalente), un elenco recente dei propri azionisti che riporti le loro rispettive quote aggiornate nel capitale sociale, stampato su carta intestata dell'investitore debitamente datata e firmata, nonché una visura del registro delle imprese. Si rammenta che il summenzionato elenco non è esaustivo e che gli investitori potrebbero dover fornire ulteriori informazioni all'Agente Amministrativo al fine di assicurare l'identificazione del titolare effettivo finale delle Azioni.

- 10.3 Fino a quando i potenziali investitori o cessionari non abbiano fornito prova soddisfacente della propria identità, secondo quanto stabilito dall'Agente Amministrativo, quest'ultimo si riserva il diritto di tenere in sospeso l'emissione o l'approvazione della registrazione dei trasferimenti delle Azioni. Analogamente, i proventi di rimborso saranno corrisposti soltanto qualora tali requisiti siano pienamente soddisfatti. In tal caso, l'Agente Amministrativo non sarà tenuto a rispondere di eventuali interessi, costi o compensazioni applicati.
- 10.4 In caso di ritardata o mancata o presentazione della prova soddisfacente dell'identità, l'Agente Amministrativo potrebbe adottare le misure da esso ritenute opportune.
- 10.5 L'Agente Amministrativo può derogare a tali requisiti di identificazione nelle seguenti circostanze:
- (a) nel caso di una sottoscrizione tramite un intermediario finanziario sottoposto a vigilanza da parte di un'autorità di regolamentazione che imponga un obbligo di identificazione degli investitori o cessionari equivalente a quello previsto dalla Legge del Lussemburgo per la prevenzione del riciclaggio di denaro e a cui sia soggetto l'intermediario finanziario;
 - (b) nel caso di una sottoscrizione tramite un intermediario finanziario la cui capogruppo sia sottoposta a vigilanza da parte di un'autorità di regolamentazione che imponga un obbligo di identificazione degli investitori o cessionari equivalente a quello previsto dalla Legge del Lussemburgo per la prevenzione del riciclaggio di denaro e qualora la legge applicabile alla capogruppo o la politica del gruppo preveda un obbligo equivalente per le sue controllate o filiali.

11. POLITICA RELATIVA ALLE PRATICHE DI MARKET TIMING E LATE TRADING

- 11.1 Si rammenta ai potenziali investitori e Azionisti che la Società può rifiutare o annullare eventuali ordini di sottoscrizione o conversione per qualsiasi ragione e in particolare al fine di osservare la Circolare 04/146 relativa alla protezione degli OICR e dei loro investitori da pratiche di *Late Trading* e *Market Timing*.
- 11.2 Ad esempio, l'eccessiva negoziazione di Azioni in risposta a fluttuazioni a breve termine del mercato, una tecnica di negoziazione definita talvolta *Market Timing*, ha un effetto dirompente sulla gestione del portafoglio e aumenta le spese del Comparto. Di conseguenza, la Società può, a discrezione esclusiva del Consiglio di Amministrazione o della Società di Gestione, procedere al rimborso forzoso delle Azioni o rifiutare eventuali ordini di sottoscrizione e conversione inviati da investitori ragionevolmente ritenuti dalla Società o dalla Società di Gestione coinvolti in attività di *Market Timing*. A tale scopo, la Società e la Società di Gestione possono prendere in considerazione lo storico delle negoziazioni di un investitore nei Comparti e i conti soggetti a controllo o proprietà comune.
- 11.3 Oltre alle Commissioni di Sottoscrizione o Conversione che possono essere applicate agli ordini specificati nella Parte Speciale del Comparto pertinente, la Società e la Società di Gestione possono imporre una penale massima del 2% (due per cento) del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni sottoscritte o convertite laddove la Società ritenga ragionevolmente che un investitore abbia svolto attività di *Market Timing*. La penale sarà accreditata al Comparto interessato. La Società, la Società di Gestione e il Consiglio di Amministrazione non saranno tenuti a rispondere di eventuali perdite risultanti dagli ordini respinti o dal rimborso forzoso.

- 11.4 Inoltre, la Società assicurerà la stretta osservanza dei termini delle richieste di sottoscrizione, rimborso o conversione e adotterà pertanto tutte le misure adeguate per prevenire pratiche note come *Late Trading*.

12. CALCOLO DEL VALORE PATRIMONIALE NETTO

- 12.1 La Società, ciascun Comparto e ciascuna Classe di un Comparto hanno un Valore Patrimoniale Netto determinato in conformità allo Statuto. La Valuta di Riferimento della Società è l'EUR. Il Valore Patrimoniale Netto di ogni Comparto e Classe sarà calcolato nella Valuta di Riferimento del Comparto o della Classe, come previsto nella rispettiva Parte Speciale, e sarà determinato dall'Agente Amministrativo per ogni Giorno di Valutazione nel Giorno di Calcolo del Valore Patrimoniale Netto previsto nella Parte Speciale pertinente, calcolando il totale di:
- (a) il valore di tutte le attività della Società attribuite al Comparto pertinente in conformità alle disposizioni dello Statuto; meno
 - (b) tutte le passività della Società attribuite al Comparto o Classe pertinente in conformità alle disposizioni dello Statuto, nonché tutte le commissioni attribuibili al Comparto o alla Classe pertinente, le quali nel Giorno di Valutazione interessato siano maturate ma non ancora pagate.
- 12.2 Il Valore Patrimoniale Netto per Azione o Classe per un determinato Giorno di Valutazione sarà calcolato dall'Agente Amministrativo nella Valuta di Riferimento del Comparto interessato nel Giorno di Calcolo del Valore Patrimoniale Netto del Comparto in questione, dividendo il Valore Patrimoniale Netto dello stesso per il numero di Azioni in circolazione in tale Giorno di Valutazione del Comparto in oggetto (comprese le Azioni in relazione alle quali un Azionista abbia chiesto il rimborso in tale Giorno di Valutazione in relazione a detto Giorno di Calcolo del Valore Patrimoniale Netto).
- 12.3 Qualora il Comparto abbia più di una Classe in circolazione, l'Agente Amministrativo calcolerà il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ogni Classe per un Giorno di Valutazione dividendo la percentuale del Valore Patrimoniale Netto del Comparto in questione attribuibile a una determinata Classe per il numero di Azioni di tale Classe del Comparto interessato in circolazione in tale Giorno di Valutazione (comprese le Azioni in relazione alle quali un Azionista abbia chiesto il rimborso in tale Giorno di Valutazione in relazione a detto Giorno di Calcolo del Valore Patrimoniale Netto). La Società di Gestione o la Società può decidere di pubblicare un Valore Patrimoniale Netto per Azione indicativo per ciascun Comparto o ciascuna Classe di un Comparto in qualsiasi giorno che non sia un Giorno di Valutazione, come definito in ogni Parte Speciale pertinente. Il Valore Patrimoniale Netto per Azione sarà pubblicato a scopo esclusivamente informativo. A titolo di ulteriore chiarimento, non saranno accettate richieste di sottoscrizione, rimborso o conversione sulla base di tale Valore Patrimoniale Netto per Azione indicativo.
- 12.4 Il Valore Patrimoniale Netto per Azione può essere arrotondato per eccesso o per difetto al centesimo più vicino della valuta in cui è calcolato il Valore Patrimoniale Netto delle Azioni interessate.
- 12.5 L'allocazione di attività e passività della Società tra i vari Comparti (e, all'interno di ogni Comparto, tra le varie Classi), avverrà in modo tale che:
- (a) Il prezzo di sottoscrizione ricevuto dalla Società all'emissione di Azioni, e le riduzioni del valore della Società per effetto del rimborso di Azioni, sarà attribuito al Comparto (e, all'interno di tale Comparto, alla Classe) cui le Azioni interessate appartengono.
 - (b) Le attività acquisite dalla Società al momento dell'investimento dei proventi di sottoscrizione e del reddito e l'apprezzamento del capitale relativo a tali investimenti riferiti a un Comparto specifico (e, all'interno di tale Comparto, a una determinata Classe), saranno attribuiti a detto Comparto (o Classe del Comparto).
 - (c) Le attività alienate dalla Società per effetto del rimborso di Azioni e le passività, le spese e il deprezzamento del capitale relativi agli investimenti effettuati dalla Società, nonché altre

operazioni della stessa riferiti a un Comparto specifico (e, all'interno di tale Comparto, a una determinata Classe), saranno attribuiti a detto Comparto (o Classe del Comparto).

- (d) Laddove il ricorso a operazioni di cambio, strumenti o tecniche finanziarie si riferisca a un determinato Comparto (e, all'interno di tale Comparto, a una determinata Classe), le conseguenze del loro utilizzo saranno attribuite a tale Comparto (o Classe del Comparto).
- (e) Qualora attività, reddito apprezzamenti di capitale, passività, spese, deprezzamenti di capitale, o il ricorso a operazioni di cambio, strumenti o tecniche, si riferiscano a più di un Comparto (o, all'interno di un Comparto, a più di una Classe), essi saranno attribuiti a detti Comparti (o Classi, a seconda del caso) in proporzione alla misura in cui essi sono attribuibili a ciascuno di detti Comparti (o a ciascuna di dette Classi).
- (f) Nel caso in cui attività, reddito apprezzamenti di capitale, passività, spese, deprezzamenti di capitale, o il ricorso a operazioni di cambio, strumenti o tecniche, non possano essere attribuiti a un determinato Comparto, essi saranno equamente suddivisi tra tutti i Comparti, oppure, nella misura in cui ciò sia giustificato dagli importi, saranno attribuiti in proporzione al rispettivo Valore Patrimoniale Netto dei Comparti (o delle Classi del Comparto) qualora la Società, a sua esclusiva discrezione, stabilisca che questo sia il metodo più appropriato di attribuzione.
- (g) Al momento del pagamento di dividendi agli Azionisti di un Comparto (e, all'interno di un Comparto, di una Classe specifica), il patrimonio netto di tale Comparto (o della Classe del Comparto) sono ridotti dell'ammontare di tale dividendo.

12.6 Le attività della Società saranno valutate come di seguito indicato:

- (a) I Valori Mobiliari o gli Strumenti del Mercato Monetario quotati o negoziati su una borsa valori ufficiale o su qualsiasi altro Mercato Regolamentato, sono valutati sulla base dell'ultimo prezzo conosciuto e, qualora i titoli o gli Strumenti del Mercato Monetario siano quotati su più borse valori o Mercati Regolamentati, all'ultimo prezzo conosciuto della borsa valori che sia il mercato principale per il titolo o lo Strumento del Mercato Monetario in questione, a meno che tali prezzi non siano rappresentativi.
- (b) Per Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario non quotati o negoziati su una borsa valori ufficiale o su qualsiasi altro Mercato Regolamentato, e per Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario quotati, ma per i quali l'ultimo prezzo conosciuto non sia rappresentativo, la valutazione è basata sul probabile prezzo di realizzo, stimato con prudenza e in buona fede dal Consiglio di Amministrazione.
- (c) Quote e azioni emesse da OICVM o altri OICR saranno valutate al loro ultimo valore patrimoniale netto disponibile.
- (d) Il valore di liquidazione dei contratti future, contratti a termine o contratti di opzioni non negoziati su borse valori o su altri Mercati Regolamentati, sarà determinato ai sensi delle politiche istituite e applicate con coerenza e in buona fede dal Consiglio di Amministrazione. Il valore di liquidazione dei contratti future, contratti a termine o contratti di opzioni negoziati su borse valori o altri Mercati Regolamentati sarà basato sugli ultimi prezzi di regolamento disponibili di tali contratti sulle borse valori e sui Mercati Regolamentati sui quali i particolari contratti future, contratti a termine o contratti di opzioni sono negoziati; tuttavia, qualora non sia possibile liquidare detti contratti nel Giorno Lavorativo rispetto al quale è determinato un Valore Patrimoniale Netto, la base di determinazione del valore di liquidazione di detti contratti consisterà nel valore che il Consiglio di Amministrazione, agendo in buona fede e secondo procedure di valutazione verificabili, potrà ritenere equo e ragionevole.
- (e) Le attività liquide e gli Strumenti del Mercato Monetario con una scadenza inferiore a 12 mesi possono essere valutati al valore nominale, più eventuali interessi maturati, oppure applicando

il metodo del costo ammortizzato (restando inteso che sarà mantenuto il metodo che rappresenti con maggiore probabilità il valore equo di mercato). Per effetto dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato, durante alcuni periodi il valore potrebbe divergere dal prezzo che la Società otterrebbe se l'investimento fosse venduto. Occasionalmente il Consiglio di Amministrazione potrà analizzare questo metodo di valutazione e suggerire modifiche, ove necessario, al fine di assicurare che le attività siano valutate al loro valore equo, determinato in buona fede in base a procedure stabilite dal Consiglio di Amministrazione. Nel caso in cui il Consiglio di Amministrazione ritenga che una deviazione dal metodo del costo ammortizzato potrebbe determinare una diluizione sostanziale o altri effetti iniqui per gli Azionisti, adotterà l'eventuale misura correttiva da esso ritenuta opportuna per eliminare o ridurre, nella misura ragionevolmente fattibile, tale diluizione o tali effetti iniqui.

- (f) Le operazioni *swap* saranno valutate costantemente sulla base di un calcolo del valore attuale netto dei loro flussi di cassa attesi. Per alcuni Comparti che utilizzano Derivati OTC nell'ambito della propria Politica di Investimento principale, il metodo di valutazione dei Derivati OTC sarà illustrato in maggiore dettaglio nella Parte Speciale pertinente.
- (g) L'interesse maturato sui titoli sarà incluso, se non riflesso nel prezzo delle Azioni.
- (h) I contanti saranno valutati al valore nominale, maggiorato degli interessi maturati.
- (i) Tutte le attività denominate in una valuta diversa dalla Valuta di Riferimento del rispettivo Comparto/Classe, saranno convertite al tasso di conversione di mercato medio tra la Valuta di Riferimento e la valuta di denominazione.
- (j) Tutti gli altri titoli e le altre attività ammissibili, nonché le summenzionate attività per i quali la valutazione in conformità ai succitati punti non sia possibile o praticabile, oppure che non sia rappresentativa del loro probabile valore di realizzo, saranno valutati al probabile valore di realizzo determinato con cura e in buona fede in base a procedure stabilite dal Consiglio di Amministrazione.

13. SOSPENSIONE DELLA DETERMINAZIONE DEL VALORE PATRIMONIALE NETTO, DELL'EMISSIONE, DEL RIMBORSO E DELLA CONVERSIONE DI AZIONI

13.1 La Società o la Società di Gestione può, in qualsiasi momento e di tanto in tanto, sospendere la determinazione del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di un Comparto o di una Classe e/o l'emissione delle Azioni di tale Comparto o Classe a sottoscrittori e/o il rimborso delle Azioni di tale Comparto o Classe ai propri Azionisti, nonché le conversioni di Azioni di qualsiasi Classe di un Comparto nei seguenti casi:

- (a) in un periodo di chiusura di una o più borse valori o mercati, che rappresentano la base per la valutazione di una parte sostanziale delle attività del Comparto o della Classe pertinente, oppure in un periodo di chiusura di uno o più mercati dei cambi nella valuta di denominazione di una parte sostanziale delle attività del Comparto o della Classe pertinente, all'infuori di festività ordinarie, oppure un periodo durante il quale le negoziazioni sono limitate o sospese;
- (b) quando, a seguito di eventi politici, economici, militari o monetari o di eventuali circostanze esulanti dalla responsabilità e dal controllo del Consiglio di Amministrazione, l'alienazione delle attività del Comparto o della Classe pertinente non è ragionevolmente o normalmente possibile senza che ciò pregiudichi gravemente gli interessi degli Azionisti;
- (c) nel caso di un guasto dei normali mezzi di comunicazione normalmente impiegati per la valutazione di qualsiasi investimento del Comparto o della Classe in oggetto, oppure se, per qualsiasi ragione esulante dalla responsabilità del Consiglio di Amministrazione, il valore di qualsivoglia attività del Comparto o della Classe in oggetto non possa essere accertato tempestivamente e accuratamente come richiesto;

- (d) qualora eventuali restrizioni ai cambi o altre limitazioni che incidano sul trasferimento di fondi impediscano l'esecuzione di operazioni per conto della Società o nel caso in cui operazioni di compravendita di attività del Comparto non possano essere effettuate ai normali tassi di cambio;
- (e) quando il Consiglio di Amministrazione decida in tal senso, a condizione che tutti gli Azionisti siano trattati equamente e tutte le leggi e regolamenti vigenti siano applicati, (i) alla pubblicazione di un avviso di convocazione di un'assemblea generale degli Azionisti della Società o di un Comparto al fine di decidere in merito alla liquidazione, allo scioglimento, alla fusione o all'incorporazione della Società o del Comparto interessato e (ii) quando il Consiglio di Amministrazione è autorizzato a decidere su tale questione, al momento della sua decisione di liquidare, sciogliere, fondere o assorbire il Comparto interessato;
- (f) in caso di liquidazione della Società o nel caso sia emesso un avviso di risoluzione in relazione alla liquidazione di un Comparto o di una classe di azioni;
- (g) qualora, a giudizio del Consiglio di Amministrazione, circostanze esulanti dal controllo del Consiglio di Amministrazione rendano impossibile o iniquo nei confronti degli Azionisti proseguire la negoziazione delle Azioni.

13.2 La Società o la Società di Gestione provvederà a comunicare tale eventuale sospensione ai soggetti verosimilmente interessati con la modalità da essa ritenuta appropriata. La Società o la Società di Gestione comunicheranno tale sospensione agli Azionisti richiedenti il rimborso o la conversione delle proprie Azioni.

13.3 Tale sospensione attinente a qualsivoglia Comparto non avrà alcun effetto sul calcolo del Valore Patrimoniale Netto per Azione, sull'emissione, sul rimborso e sulla conversione delle Azioni di qualsiasi altro Comparto.

13.4 Eventuali richieste di sottoscrizione, rimborso e conversione saranno irrevocabili, salvo in caso di una sospensione del calcolo del Valore Patrimoniale Netto per Azione del Comparto interessato. La revoca di una sottoscrizione o di una richiesta di rimborso o conversione avranno effetto soltanto qualora all'Agente Amministrativo pervenga la relativa comunicazione scritta (tramite posta elettronica, posta ordinaria, corriere o fax) entro la fine del periodo di sospensione; in caso contrario tali richieste di sottoscrizione o rimborso non revocate saranno evase nel primo Giorno di Valutazione successivo alla fine del periodo di sospensione sulla base del Valore Patrimoniale Netto per Azione determinato per tale Giorno di Valutazione.

14. ESERCIZIO FISCALE E INFORMATIVA FINANZIARIA – ASSEMBLEE DEGLI AZIONISTI – INFORMAZIONI PER GLI AZIONISTI

Esercizio fiscale – Informativa finanziaria

14.1 L'Esercizio Fiscale inizierà il 1° gennaio e si chiuderà il 31 dicembre di ogni anno, fatta eccezione per il primo Esercizio Fiscale, che ha avuto inizio alla data di costituzione della Società e che si è chiuso il 31 dicembre 2014.

14.2 Le relazioni annuali sottoposte a revisione per ogni Esercizio Fiscale saranno redatte il 31 dicembre di ogni anno e per la prima volta il 31 dicembre 2014. Tali relazioni conterranno i dettagli dell'esposizione sottostante ottenuta tramite strumenti finanziari derivati e Tecniche GEP, l'identità della o delle controparti delle operazioni in strumenti finanziari derivati e delle Tecniche GEP, nonché la tipologia e l'ammontare della garanzia ottenuta dalla Società per ridurre l'esposizione alle controparti e i ricavi derivanti da Tecniche GEP per l'intero periodo di riferimento, unitamente alle spese e ai costi operativi diretti e indiretti sostenuti.

14.3 Saranno inoltre redatte relazioni semestrali non sottoposte a revisione datate l'ultimo giorno del mese di giugno e per la prima volta il 30 giugno 2014. Tali relazioni finanziarie conterranno informazioni

sulle attività di ciascun Comparto, nonché il bilancio consolidato della Società, e saranno a disposizione gratuita degli Azionisti presso la sede legale della Società e dell'Agente Amministrativo.

- 14.4 Il bilancio di ciascun Comparto sarà redatto nella Valuta di Riferimento del Comparto in questione, mentre il bilancio consolidato sarà redatto in EUR.
- 14.5 Le relazioni annuali sottoposte a revisione saranno pubblicate entro quattro mesi dalla fine dell'esercizio contabile, mentre le relazioni semestrali non sottoposte a revisione entro due mesi dal periodo cui si riferiscono.
- 14.6 Il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ogni Classe di ciascun Comparto sarà pubblicamente consultabile presso gli uffici della Società, della Società di Gestione e dell'Agente Amministrativo in ogni Giorno di Calcolo del Valore Patrimoniale Netto.
- 14.7 I documenti consultabili gratuitamente dagli Azionisti durante il consueto orario lavorativo presso gli uffici della Società, della Società di Gestione e dell'Agente Amministrativo in Lussemburgo (copie dei quali possono essere consegnate gratuitamente agli Azionisti su richiesta) sono i seguenti:
- (a) lo Statuto;
 - (b) il Contratto di Gestione;
 - (c) il Contratto di Deposito;
 - (d) il Contratto di Amministrazione; e
 - (e) il bilancio annuale e semestrale più recente della Società.
- 14.8 I succitati contratti possono essere di volta in volta modificati da tutte le parti coinvolte.
- 14.9 È possibile ottenere gratuitamente su richiesta presso la sede legale della Società una copia del Prospetto Informativo, del KIID, dell'ultimo bilancio e dello Statuto.

Assemblea generale degli Azionisti

- 14.10 L'assemblea generale degli Azionisti della Società si terrà presso la sede legale della Società, o nel luogo specificato nell'avviso di convocazione, l'ultimo venerdì di aprile di ogni anno alle ore 11.00 (ora di Lussemburgo).
- 14.11 L'avviso di convocazione di qualsivoglia assemblea generale degli Azionisti (comprese quelle aventi all'ordine del giorno le modifiche dello Statuto o lo scioglimento e la liquidazione della Società o di qualsiasi Comparto), sarà inviato per posta a ogni Azionista Registrato almeno otto giorni prima dell'assemblea e sarà pubblicato nella misura prevista dalla legge del Lussemburgo, nella Gazzetta Ufficiale del Lussemburgo e in qualsiasi altro quotidiano lussemburghese e di altri paesi eventualmente stabilito dal Consiglio di Amministrazione.
- 14.12 Detti avvisi riporteranno l'ordine del giorno, la data e il luogo dell'assemblea, le condizioni di partecipazione alla stessa e faranno riferimento ai requisiti applicabili relativi al quorum e alla maggioranza. Le assemblee degli Azionisti di Azioni di un determinato Comparto possono decidere su questioni attinenti soltanto al Comparto interessato.
- 14.13 Nella misura consentita dalla legge, l'avviso di convocazione di un'Assemblea Generale può stabilire che i requisiti di quorum e maggioranza siano valutati sulla base del numero di Azioni emesse e in circolazione alla mezzanotte (ora di Lussemburgo) del quinto giorno precedente l'assemblea in oggetto (la **Data di Registrazione**), nel qual caso il diritto di un Azionista di partecipare all'assemblea sarà determinato con riferimento alla sua partecipazione alla Data di Registrazione. Nel caso delle azioni dematerializzate (se emesse), il diritto di un detentore di dette azioni a partecipare a un'Assemblea

Generale e di esercitare i diritti di voto associati a tali azioni, sarà determinato con riferimento alle azioni da esso detenute all'ora e alla data previste dalle leggi e dai regolamenti del Lussemburgo.

Informazioni per gli Azionisti

14.14 Salvo diversamente previsto dalla legge, il canale ufficiale per avere accesso a qualsiasi comunicazione della Società sarà il sito web www.bnpparibas-am.com.

15. COMMISSIONI E SPESE

Commissioni e spese direttamente a carico della Società

Commissione della Società di Gestione

15.1 La Società di Gestione ha diritto, a fronte di tutti i servizi da essa forniti, a percepire una Commissione di Gestione annuale, dovuta a valere sulle attività di ciascun Comparto a un tasso specificato per ciascun Comparto e/o Classe nella Parte Speciale pertinente.

Commissione di Performance

15.2 La Società di Gestione può avere diritto a una Commissione di Performance specificata per ciascun Comparto e/o Classe nella Parte Speciale pertinente.

15.3 La Commissione di Performance sarà pari alla differenza positiva tra la performance annuale del Comparto e l'Hurdle Rate o l'Indicatore di riferimento o una combinazione di entrambi indicato nella Sezione Speciale. La Commissione di Performance è calcolata in base a un Modello High Water Mark.

15.4 e sarà dovuta con la frequenza specificata nella Parte Speciale relativa alla Classe interessata, con riferimento a qualsivoglia Periodo di Performance specificato.

Compenso del Gestore/dei Gestori degli Investimenti o del Consulente/dei Consulenti per gli Investimenti

15.5 Qualora un Gestore degli Investimenti o un Consulente per gli Investimenti abbia diritto a percepire un compenso a valere sulle attività di un Comparto, tale compenso sarà riportato nella Parte Speciale pertinente.

Spese operative e amministrative della Società

15.6 Fatte salve le Sezioni 15.8 e 15.9 della Parte Generale, nonché le commissioni, provvigioni e spese coperte dalle Altre Spese, la Società si fa carico di tutte le altre spese operative e amministrative, che comprendono, a titolo esemplificativo e non esaustivo, tutte le imposte che possono essere dovute sulle attività e sul reddito della Società, ragionevoli costi e spese vive (tra cui, a titolo puramente esemplificativo, spese telefoniche di telex, cavo e postali) sostenuti dal Depositario e le spese di custodia di banche e istituti finanziari cui sia affidata la custodia delle attività della Società, le consuete commissioni bancarie dovute su operazioni concernenti titoli o altre attività (compresi i derivati) detenuti nel portafoglio della Società (commissioni che devono essere incluse nel prezzo di acquisizione e detratte dal prezzo di vendita), le commissioni, le spese e tutte le ragionevoli spese vive debitamente sostenute dalla Società, dai Fornitori di Servizi e da qualsiasi altro agente nominato dalla Società e più in generale altre spese di qualsivoglia natura sostenute dalla Società o dai Fornitori di Servizi agenti nell'interesse degli Azionisti, come determinato in buona fede dalla Società. La Società può accantonare nel proprio bilancio somme per spese amministrative od altre spese periodiche o ricorrenti basandosi su un importo stimato in quote per periodi annuali o di altra durata.

Imposte

15.7 Le attività della Società sono soggette a un'imposta (*taxe d'abonnement*) in Lussemburgo a un'aliquota dello 0,05% annuo sul patrimonio netto (con l'eccezione di Comparti o Classi riservati a Investitori

Istituzionali, i quali sono soggetti a un'aliquota ridotta dello 0,01% sul patrimonio netto), dovuta ogni tre mesi. Nel caso in cui alcuni Comparti siano investiti in altri OICR lussemburghesi, a loro volta soggetti all'imposta di sottoscrizione prevista dalla Legge del 2010, la Società non dovrà versare l'imposta di sottoscrizione sulla quota di attività in tal modo investita.

Altre Spese

15.8 Per **Altre Spese** si intendono le spese e commissioni versate parzialmente o totalmente, a seconda del caso, alla Società di Gestione, tra cui, a titolo puramente esemplificativo, servizi o costi e spese dovuti o sostenuti dalla Società relativamente a:

- (a) servizi forniti dal Depositario, in conformità alla Sezione 2.45 della Parte Generale;
- (b) servizi forniti dall'Agente Amministrativo, in conformità alla Sezione 2.49 della Parte Generale;
- (c) servizi forniti dalla Società di Revisione;
- (d) l'autorizzazione o registrazione della Società in paesi diversi dal Lussemburgo (compresi i costi di traduzione, le spese legali, i costi di deposito dei documenti e le spese o commissioni normative, ma escludendo le imposte specifiche sugli OICR esteri indicate in ogni rispettiva Parte Speciale);
- (e) i costi e spese legali sostenuti dalla Società o dai Fornitori di Servizi agenti nell'interesse degli Azionisti;
- (f) i costi e le spese di stesura e/o deposito e stampa dello Statuto e di tutti gli altri documenti concernenti la Società (nelle lingue necessarie), incluse le dichiarazioni di registrazione, gli avvisi agli Azionisti, i prospetti informativi e le note esplicative presso tutte le autorità (comprese le associazioni degli intermediari di titoli locali) competenti in relazione alla Società o all'offerta di Azioni della stessa;
- (g) il costo e le spese amministrative, contabili e per il calcolo del Valore Patrimoniale Netto, i costi di redazione, nelle lingue necessarie a beneficio degli Azionisti (inclusi i titolari effettivi delle Azioni), e distribuzione delle relazioni annuali e semestrali e di altre relazioni o documenti eventualmente richiesti ai sensi di leggi o regolamenti applicabili;
- (h) il costo e le spese per la promozione della Società, comprese le ragionevoli spese di marketing e pubblicità;
- (i) i costi sostenuti per l'ammissione e il mantenimento delle Azioni sulle borse valori su cui sono quotate (se quotate);
- (j) i costi e le spese associati a eventuali contratti di licenza.

15.9 In ogni Parte Speciale, la percentuale delle Altre Spese rappresenta l'ammontare massimo delle stesse che può essere sostenuto in ultima analisi dal Comparto interessato. Qualsiasi Altra Spesa eccedente la percentuale delle Altre Spese specificata in una Parte Speciale, sarà a carico della Società di Gestione a valere sulle sue attività. Le Altre Spese possono essere versate (i) direttamente a valere sulle attività di un Comparto, o (ii) dalla Società di Gestione direttamente a valere sulle sue attività (a condizione che e nella misura in cui la Società di Gestione paghi Altre Spese per un ammontare inferiore o uguale alla percentuale delle Altre Spese, queste le saranno rimborsate dal Comparto).

Spese di costituzione e di avvio della Società e del Comparto Iniziale

15.10 La Società e il Comparto Iniziale non si faranno carico delle spese di costituzione e di avvio (tra cui, a titolo puramente esemplificativo, le spese relative alla costituzione della Società, le spese di viaggio,

ecc.) sostenute per conto della Società o in relazione alla sua costituzione e al lancio del Comparto Iniziale. Tali spese saranno a carico della Società di Gestione e/o di altre entità.

Spese di costituzione e avvio di ulteriori Comparti

- 15.11 Le spese sostenute in relazione alla creazione di ulteriori Comparti possono essere a carico del Comparto interessato e ammortizzate nell'arco di un periodo non superiore a cinque anni.

Commissioni e spese direttamente a carico dell'investitore

Commissione di Sottoscrizione

- 15.12 Qualora un investitore desideri sottoscrivere Azioni, il prezzo di sottoscrizione da esso dovuto potrebbe essere maggiorato di una Commissione di Sottoscrizione. La Commissione di Sottoscrizione applicabile a ciascun Comparto, sarà stabilita nella sua rispettiva Parte Speciale.

Commissione di Rimborso

- 15.13 Ove una Azionista desideri chiedere il rimborso di Azioni della Società, sull'importo dovuto all'Azionista potrà essere applicata una Commissione di Rimborso. La Commissione di Rimborso applicabile sarà stabilita nella Parte Speciale pertinente e sarà dovuta alla Società, salvo diversamente specificato in ordine a un Comparto nella Parte Speciale in questione.

Commissione di conversione

- 15.14 A copertura dei costi di conversione potrebbe essere applicata una Commissione di Conversione a favore del Comparto da cui sono state convertite le Azioni. La Commissione di Conversione applicabile sarà stabilita nella Parte Speciale pertinente delle Azioni da emettere nella Classe del nuovo Comparto in questione. La stessa percentuale della Commissione di Conversione sarà applicata a tutte le richieste di conversione pervenute nello stesso Giorno di Valutazione.

Contributo Antidiluzione

- 15.15 Per alcuni Comparti, oltre alla Commissione di Sottoscrizione e/o alla Commissione di Rimborso che potrebbe essere addebitata all'Azionista, gli investitori potrebbero essere tenuti al pagamento di un Contributo Antidiluzione a favore del Comparto interessato. Tale importo copre i costi di operazione sostenuti in relazione all'acquisto o alla vendita di attività sottostanti (tra cui, a titolo esemplificativo e non esaustivo, i costi di negoziazione relativi alla Replica Sintetica e/o all'acquisizione, alienazione o vendita di attività del portafoglio, imposte e imposte di bollo), qualora, a giudizio del Consiglio di Amministrazione, gli Azionisti preesistenti (nel caso di sottoscrizioni) o gli Azionisti rimanenti (nel caso di rimborsi/conversioni) potrebbero risentirne negativamente (in particolare per soddisfare ampi afflussi e deflussi). Nel caso in cui il Consiglio di Amministrazione decida di adottare un meccanismo per l'applicazione del contributo antidiluzione, tale meccanismo sarà posto in essere dalla Società di Gestione e il Contributo Antidiluzione massimo applicabile non supererà l'1% del Valore Patrimoniale Netto di un determinato Comparto in quel momento salvo altrimenti specificato in qualunque Parte Speciale pertinente.

16. POLITICA DI DISTRIBUZIONE

- 16.1 Ogni anno l'assemblea generale degli Azionisti deciderà per ciascun Comparto, in base a una proposta del Consiglio di Amministrazione, l'impiego del saldo dei proventi netti degli investimenti conseguiti nell'anno. Potranno essere distribuiti dividendi, in contanti o tramite Azioni. I dividendi possono inoltre includere una distribuzione di capitale, purché dopo la distribuzione il patrimonio netto della Società ammonti a oltre 1.250.000 EUR, fermo restando che le Azioni di un Comparto Obiettivo detenute da un Comparto Investitore non saranno prese in considerazione ai fini del calcolo del requisito patrimoniale minimo di 1.250.000 EUR.

- 16.2 In aggiunta alle distribuzioni menzionate nel paragrafo che precede, il Consiglio di Amministrazione può decidere in merito al pagamento di un acconto sui dividendi nella forma e alle condizioni previste dalla legge.
- 16.3 All'interno delle Classi di ogni Comparto, la Società può emettere Classi ad Accumulazione e Classi a Distribuzione, come indicato nella Parte Speciale. Le Classi ad Accumulazione capitalizzano tutti i loro profitti, mentre le Classi a Distribuzione distribuiscono dividendi.
- 16.4 Per quanto concerne le Classi a Distribuzione, gli eventuali dividendi saranno dichiarati e distribuiti con frequenza annuale. Gli acconti sui dividendi potranno inoltre essere dichiarati e distribuiti di volta in volta con una frequenza stabilita dalla Società e alle condizioni specificate dalla legge, come descritto in maggiore dettaglio nella Parte Speciale pertinente.
- 16.5 I pagamenti saranno effettuati nella Valuta di Riferimento del Comparto o della Classe in questione. Per quanto concerne le Azioni detenute tramite Euroclear o Clearstream (o loro entità subentranti), i dividendi saranno pagati, tramite bonifico bancario, alla banca pertinente. I diritti sui dividendi non riscossi entro cinque anni dalla loro dichiarazione decadranno e saranno riattribuiti al Comparto pertinente.
- 16.6 Salvo diversamente previsto per uno specifico Comparto nella rispettiva Parte Speciale, la Società è autorizzata a effettuare distribuzioni/pagamenti in natura di titoli o altre attività con il consenso dell'Azionista o degli Azionisti interessato/i. Tali eventuali distribuzioni/pagamenti in natura saranno valutati in una relazione redatta da una società di revisione che presenti i requisiti di un *réviseur d'entreprises agréé*, conforme alle disposizioni della Legge del Lussemburgo e i cui costi saranno a carico dell'Azionista/degli Azionisti in oggetto.

17. LIQUIDAZIONE E FUSIONE DI COMPARTI O CLASSI

Scioglimento della Società

- 17.1 Lo Statuto non prevede limiti alla durata della Società. La Società può essere sciolta su decisione di un'assemblea generale straordinaria degli Azionisti. Se il patrimonio netto totale della Società scende al di sotto di due terzi del capitale minimo prescritto dalla legge (ossia 1.250.000 EUR), il Consiglio di Amministrazione deve sottoporre la proposta di scioglimento della Società a un'assemblea generale degli Azionisti per la quale non è previsto alcun quorum e che adotterà le delibere con maggioranza semplice degli Azionisti rappresentati all'assemblea.
- 17.2 Se il patrimonio netto totale della Società scende al di sotto di un quarto del capitale minimo prescritto dalla legge, il Consiglio di Amministrazione deve sottoporre la proposta di scioglimento della Società a un'assemblea generale degli Azionisti per la quale non è previsto alcun quorum. Lo scioglimento della Società può essere deliberato dagli Azionisti detentori di un quarto dei diritti di voto rappresentati all'assemblea.
- 17.3 L'assemblea deve essere convocata in modo da essere tenuta entro quaranta giorni dalla data dell'accertamento della riduzione del patrimonio netto al di sotto di due terzi o di un quarto del requisito minimo legale, a seconda dei casi.
- 17.4 In caso di scioglimento della Società, la liquidazione sarà eseguita da uno o più liquidatori incaricati in conformità alle disposizioni della Legge del 2010. La decisione di sciogliere la Società sarà pubblicata nella Gazzetta Ufficiale e su due quotidiani di adeguata tiratura, uno dei quali deve essere lussemburghese. Il o i liquidatori realizzeranno le attività di ciascun Comparto nel migliore interesse degli Azionisti e la ripartizione dei proventi della liquidazione, al netto dei costi di liquidazione, tra gli Azionisti del Comparto interessato in proporzione alla loro rispettiva partecipazione. Eventuali importi non reclamati dagli Investitori alla chiusura della liquidazione ed entro la scadenza di un periodo di nove (9) mesi dalla decisione di liquidare la Società, saranno depositati presso la *Caisse de Consignation* in Lussemburgo per un periodo di trenta (30) anni. Ove detti importi depositati non siano reclamati entro il termine prescritto, i diritti agli stessi decadranno.

- 17.5 Non appena sia adottata la decisione di liquidare u la Società, eventuali emissioni, rimborsi o conversioni di Azioni di tutti i Comparti saranno vietati e ritenuti nulli.

Liquidazione di Comparti o Classi

- 17.6 Qualora, per qualsiasi motivo, il patrimonio netto di un Comparto o di qualsiasi Classe scenda al di sotto dell'equivalente del Valore Patrimoniale Netto Minimo oppure nel caso in cui una variazione del contesto economico o politico del Comparto o della Classe possa avere conseguenze sfavorevoli sostanziali sugli investimenti del Comparto o della Classe, ovvero nel caso di una razionalizzazione economica, il Consiglio di Amministrazione può decidere di procedere al rimborso forzoso di tutte le Azioni in circolazione di tale Comparto o Classe in base al Valore Patrimoniale Netto (tenendo conto dei prezzi di realizzo correnti degli investimenti e delle spese di realizzo), calcolato nel giorno in cui ha effetto la decisione. Entro la data di efficacia prevista per il rimborso forzoso, la Società invierà una comunicazione ai detentori delle rispettive Azioni, nella quale saranno indicate le ragioni del rimborso e la relativa procedura. Ai detentori di Azioni nominative sarà data una comunicazione scritta. Salvo diversamente deciso dal Consiglio di Amministrazione negli interessi degli Azionisti, o per garantire un equo trattamento degli stessi, gli Azionisti del Comparto o della Classe interessato/a potranno continuare a richiedere il rimborso o la conversione delle proprie Azioni senza l'applicazione di alcuna spesa di rimborso o conversione. Tuttavia i costi di liquidazione saranno presi in considerazione nel prezzo di rimborso e conversione. Eventuali importi non reclamati dagli Investitori alla chiusura della liquidazione ed entro la scadenza di un periodo di nove (9) mesi dalla decisione di liquidare un Comparto o una Classe, saranno depositati presso la *Caisse de Consignation* in Lussemburgo per un periodo di trenta (30) anni. Ove detti importi depositati non siano reclamati entro il termine prescritto, i diritti agli stessi decadranno.
- 17.7 Fermi restando i poteri conferiti al Consiglio di Amministrazione descritti nel paragrafo precedente, un'assemblea generale degli Azionisti di un Comparto o di una Classe potrà, su proposta del Consiglio di Amministrazione, decidere di rimborsare tutte le Azioni di tale Comparto o Classe e rimborsare gli Azionisti sulla base del Valore Patrimoniale Netto delle loro Azioni (tenendo conto dei prezzi correnti di realizzo degli investimenti e delle spese di realizzo), calcolato nel Giorno di Valutazione in cui ha effetto la decisione. Questa assemblea generale non sarà soggetta ad alcun requisito di quorum e le delibere saranno adottate a maggioranza semplice degli azionisti presenti o rappresentati, purché la decisione non comporti la liquidazione della Società.
- 17.8 Tutte le Azioni rimborsate saranno annullate.

Fusione della Società e dei Comparti

- 17.9 In conformità alle disposizioni della Legge del 2010 e dello Statuto, il Consiglio di Amministrazione può decidere di effettuare la fusione o il consolidamento della Società con, o trasferire sostanzialmente tutte le attività della Società o una parte delle stesse a, oppure di acquisire sostanzialmente tutte le attività di, un altro OICVM costituito in Lussemburgo o un altro Stato Membro UE. Ai fini della presente Sezione 17.9, il termine OICVM si riferisce anche a un comparto di un OICVM e il termine Società si riferisce anche a un Comparto.
- 17.10 Eventuali fusioni che determinino la chiusura della Società dovranno essere approvate dall'assemblea degli Azionisti con una Delibera a Maggioranza Qualificata. A titolo di ulteriore chiarimento onde evitare dubbi, tale disposizione non si applica a una fusione che abbia come conseguenza la chiusura di un Comparto.
- 17.11 Gli Azionisti riceveranno azioni dell'OICVM o del comparto superstite e, se del caso, un pagamento in contanti non superiore al 10% del valore patrimoniale netto di tali azioni.
- 17.12 La Società fornirà informazioni appropriate ed esatte circa la fusione proposta ai propri Azionisti, al fine di consentire loro di elaborare un'opinione consapevole relativa all'impatto della fusione sul proprio investimento ed esercitare i propri diritti previsti dalla Sezione 17 e dalla Legge del 2010.

- 17.13 Gli Azionisti hanno il diritto di chiedere il rimborso gratuito delle proprie Azioni, all'infuori delle spese trattenute dalla Società al fine di coprire i costi di disinvestimento.
- 17.14 In presenza delle stesse circostanze previste nella Sezione 17.6 più sopra, il Consiglio di Amministrazione può decidere di destinare le attività di un Comparto a un altro Comparto preesistente della Società o di un altro OICVM lussemburghese o a un altro comparto nell'ambito di tale OICVM (il "**Nuovo Comparto**") e di ridesignare le Azioni della o delle Classi interessate come Azioni di un'altra Classe (a seguito di un frazionamento o consolidamento, se necessario, e del pagamento dell'ammontare corrispondente a eventuali diritti degli Azionisti relativi a frazioni). Tale decisione sarà pubblicata con le stesse modalità descritte nella Sezione 17.6 più sopra della Parte Generale un mese prima della sua efficacia (e, inoltre, la pubblicazione conterrà informazioni relative al Nuovo Comparto), in modo tale da consentire agli Azionisti di chiedere il rimborso gratuito delle proprie Azioni durante tale periodo.
- 17.15 Fermi restando i poteri conferiti al Consiglio di Amministrazione dalla Sezione 17.14 più sopra, un conferimento delle attività e delle passività attribuibili a qualsiasi Comparto a favore di un altro Comparto della Società può essere deliberato in qualsiasi altra circostanza da un'assemblea generale degli Azionisti della o delle Classi emesse nel Comparto interessato; tale assemblea non avrà requisiti di quorum e deciderà in merito a detta fusione con delibera adottata dalla maggioranza semplice degli Azionisti presenti o rappresentati e votanti in tale assemblea.
- 17.16 Qualora gli interessi degli Azionisti del Comparto pertinente oppure un cambiamento della situazione economica o politica relativa a un Comparto lo giustifichino, il Consiglio di Amministrazione può procedere alla riorganizzazione di un Comparto suddividendolo in due o più Comparti. Agli Azionisti saranno fornite le informazioni concernenti il o i Nuovi Comparti. Tale pubblicazione sarà effettuata un mese prima dell'effettiva riorganizzazione al fine di consentire agli Azionisti di chiedere il rimborso gratuito delle loro Azioni entro il suddetto periodo di un mese prima dell'effettiva riorganizzazione.

18. IMPOSTE

- 18.1 Le attività della Società sono soggette a un'imposta di sottoscrizione (*taxe d'abonnement*) in Lussemburgo a un'aliquota dello 0,05% annuo sul patrimonio netto (con l'eccezione di Comparti o Classi riservati a Investitori Istituzionali od OICR, i quali sono soggetti a un'aliquota ridotta dello 0,01% sul patrimonio netto), dovuta ogni tre mesi. Nel caso in cui alcuni Comparti siano investiti in altri OICR lussemburghesi, a loro volta soggetti all'imposta di sottoscrizione prevista dalla Legge del 2010, la Società non dovrà versare l'imposta di sottoscrizione sulla quota di attività in tal modo investita.
- 18.2 Il reddito della Società non è tassabile in Lussemburgo e può essere soggetto a ritenute alla fonte nel paese di origine dell'emittente del titolo rispetto al quale è stato conseguito tale reddito. In Lussemburgo non è dovuto alcun tributo né alcuna imposta in relazione all'emissione delle Azioni della Società.
- 18.3 In base alla legislazione vigente, gli Azionisti non sono soggetti a imposte su plusvalenze e sul reddito, a ritenute alla fonte o ad altre imposte in Lussemburgo in relazione al proprio investimento nelle Azioni, fatta eccezione per gli Azionisti residenti o costituiti in Lussemburgo o che hanno una stabile organizzazione o una rappresentanza permanente in Lussemburgo.
- 18.4 Le informazioni menzionate nel paragrafo che precede sono limitate alla tassazione degli Azionisti in Lussemburgo in relazione al loro investimento nelle Azioni e non includono un'analisi della loro tassazione risultante dagli investimenti sottostanti della Società.

Altre giurisdizioni

- 18.5 Interessi, dividendi e altri redditi realizzati dalla Società sulla vendita di titoli possono essere soggetti a ritenute alla fonte e ad altre imposte applicate alle giurisdizioni in cui tale reddito ha origine. È impossibile prevedere l'aliquota dell'imposta estera che sarà dovuta dalla Società in quanto l'importo delle attività da investire nei vari paesi e la capacità della Società di ridurre tali imposte non sono noti.

- 18.6 Gli Azionisti saranno prevedibilmente residenti ai fini fiscali in un'ampia varietà di paesi. Di conseguenza, nel presente Prospetto Informativo non si è cercato di riepilogare le conseguenze fiscali per ogni singolo investitore che sottoscriva, converta, detenga o chieda il rimborso o che comunque acquisisca o alieni Azioni della Società. Tali conseguenze varieranno a seconda della legge e della prassi attualmente in vigore nel paese di cittadinanza, residenza, domicilio o costituzione di un Azionista o in funzione delle sue circostanze personali.

Avvertenza relativa alla Legge *Foreign Account Tax Compliance Act* (Legge sulla conformità fiscale dei conti esteri, FATCA)

- 18.7 Le Sezioni da 1471 a 1474 dell'*Internal Revenue Code* statunitense del 1986 (**FATCA**) impongono un regime di comunicazione di informazioni e, potenzialmente, una ritenuta alla fonte del 30% in ordine a determinati pagamenti ricevuti ed effettuati ad alcuni istituti finanziari non statunitensi (*Foreign Financial Institutions*, "Istituti finanziari esteri" o "FFI") (come definiti dalle disposizioni FATCA)). La Società sarà classificata come FFI.
- 18.8 Gli Stati Uniti e il Governo del Granducato di Lussemburgo hanno perfezionato un accordo intergovernativo (*Intergovernmental Agreement*, "IGA") relativo alle disposizioni FATCA. Ai sensi dell'IGA, la Società prevede che non sarà soggetta alla ritenuta alla fonte prevista dalle disposizioni FATCA sui pagamenti da essa ricevuti e che non sarà tenuta ad applicare alcuna ritenuta alla fonte, ai sensi delle disposizioni FATCA, dai pagamenti da essa effettuati. Conformemente all'IGA, la Società potrebbe essere tenuta a comunicare alcune informazioni concernenti i propri investitori alle autorità fiscali lussemburghesi, le quali le inoltreranno alle autorità fiscali statunitensi (*U.S. Internal Revenue Service*). Le informazioni comunicate potrebbero comprendere (pur senza esservi limitate) l'identità degli investitori e i loro beneficiari diretti o indiretti, i titolari effettivi e i soggetti controllanti. Affinché la Società adempia a tale obbligo di comunicazione di informazioni, un investitore sarà tenuto a soddisfare eventuali ragionevoli richieste di tali informazioni da parte della Società. Per maggiori informazioni, si rimandano i potenziali investitori alla documentazione di sottoscrizione.
- 18.9 AL FINE DI ASSICURARE LA CONFORMITÀ CON LA CIRCOLARE IRS (*Internal Revenue Service*, l'Autorità tributaria statunitense) 230, SI AVVISANO I CONTRIBUENTI CHE: (A) L'APPROFONDIMENTO FISCALE QUI RIPORTATO NON È STATO SCRITTO O CONCEPITO PER ESSERE UTILIZZATO E NON PUÒ ESSERE UTILIZZATI DAI CONTRIBUENTI AL FINE DI ELUDERE LE PENALI RELATIVE ALL'IMPOSTA SUL REDDITO FEDERALE STATUNITENSE CHE POTREBBERO ESSERE LORO IMPOSTE; (B) TALE APPROFONDIMENTO FISCALE È STATO SCRITTO AL FINE DI SOSTENERE LA PROMOZIONE O LA COMMERCIALIZZAZIONE DELLE OPERAZIONI O DEGLI ARGOMENTI TRATTATE/I NEL PRESENTE DOCUMENTO; E (C) SI SUGGERISCE AI CONTRIBUENTI DI RIVOLGERSI A UN CONSULENTE FISCALE INDIPENDENTE PER OTTENERE UNA CONSULENZA BASATA SULLE PROPRIE PARTICOLARI CIRCOSTANZE.

Scambio automatico di informazioni

- 18.10 Al fine di soddisfare i requisiti dello Scambio Automatico di Informazioni (*Automatic Exchange of Information*, AEOI), la Società potrebbe dover raccogliere e comunicare informazioni relative ai suoi Azionisti a terzi, incluse le autorità fiscali, affinché siano trasmesse alle giurisdizioni competenti. Le informazioni comunicate potrebbero comprendere (pur senza esservi limitate) l'identità degli Azionisti e i loro beneficiari diretti o indiretti, i titolari effettivi e i soggetti controllanti. Affinché la Società adempia a tali obblighi di comunicazione, un Azionista sarà pertanto tenuto a soddisfare eventuali ragionevoli richieste di tali informazioni da parte della Società. Il consulente fiscale indipendente informerà l'Azionista circa la sua specifica situazione fiscale.

Future modifiche della legge applicabile

- 18.11 La summenzionata descrizione delle conseguenze fiscali in Lussemburgo di un investimento nella Società e delle operazioni della stessa, è basata su leggi e regolamenti che sono soggetti a modifica per effetto di interventi legislativi, giudiziari o amministrativi. Potranno essere emanate nuove leggi

che potrebbero assoggettare la Società a imposte sul reddito a gli Azionisti a un aumento delle imposte sul reddito.

- 18.12 LE INFORMAZIONI SOPRA RIPORTATE COSTITUISCONO UNA SINTESI DELLE IMPLICAZIONI FISCALI IN LUSSEMBURGO E NON INTENDONO ESSERE UN'ANALISI ESAUSTIVA DELLE CONSEGUENZE FISCALI CHE POTREBBERO INTERESSARE UN POTENZIALE SOTTOSCRITTORE.
- 18.13 LE QUESTIONI FISCALI E DI ALTRA NATURA DESCRITTE NEL PRESENTE PROSPETTO INFORMATIVO NON COSTITUISCONO, E NON DEVONO ESSERE CONSIDERATE COME, UNA CONSULENZA LEGALE O FISCALE FORNITA A POTENZIALI SOTTOSCRITTORI. SI INVITANO I POTENZIALI SOTTOSCRITTORI A RIVOLGERSI AL PROPRIO CONSULENTE PER QUANTO CONCERNE LE LEGGI E I REGOLAMENTI FISCALI DI QUALSIASI ALTRA GIURISDIZIONE CHE POTREBBERO ESSERE LORO APPLICATI.

19. FATTORI DI RISCHIO

- 19.1 Prima di prendere una decisione di investimento in ordine alle Azioni di qualsiasi Classe di un Comparto, si raccomanda ai potenziali investitori di valutare attentamente tutte le informazioni riportate nel presente Prospetto Informativo e nella Parte Speciale pertinente, nonché le proprie circostanze personali. Si invitano i potenziali investitori a tenere conto in particolare, tra le altre cose, delle considerazioni riportate nella presente Sezione e nelle Sezioni "Fattori di rischio" (ove esistente) e "Profilo di un Investitore tipo" della Parte Speciale pertinente. I fattori di rischio menzionati in tali Sezioni e nel presente documento, singolarmente o collettivamente, possono ridurre il rendimento delle Azioni di qualsiasi Comparto e possono determinare la perdita della totalità o di una parte degli investimenti di un Azionista nelle Azioni di qualsiasi Comparto. Il prezzo delle Azioni di un Comparto è soggetto a oscillazioni e il loro valore non è garantito. Gli Azionisti potrebbero non ricevere, in occasione del rimborso o della liquidazione, l'importo da essi originariamente investito in una Classe o alcun importo in assoluto.
- 19.2 I rischi possono includere o riguardare i mercati azionari, mercati obbligazionari, tassi di cambio, tassi di interesse, rischio di credito, utilizzo di derivati, rischio di controparte, volatilità di mercato e rischi politici. I fattori di rischio illustrati nel presente Prospetto Informativo e nelle Sezioni Speciali pertinenti non sono esaustivi. Possono esservi altri rischi di cui un potenziale investitore dovrebbe tenere conto e che sono applicabili alle sue circostanze specifiche oppure in generale.
- 19.3 L'investimento nelle Azioni di qualsiasi Comparto è adatto esclusivamente a investitori che (da soli o insieme a un idoneo consulente finanziario o di altro genere) sono in grado di valutare i benefici e i rischi di tale investimento e che hanno risorse sufficienti per far fronte a eventuali perdite che potrebbero derivare dallo stesso.
- 19.4 Prima di prendere una decisione di investimento in ordine alle Azioni, si invitano i potenziali investitori a consultare il proprio intermediario, direttore di banca, avvocato, consulente legale, contabile e/o altro consulente finanziario e di valutare e considerare attentamente tale decisione di investimento alla luce di quanto precede e delle proprie circostanze personali.
- 19.5 La Società è concepita per essere un veicolo di investimento a medio-lungo termine (a seconda della politica di investimento dei Comparti interessati). Le Azioni possono essere tuttavia rimborsate ogni Giorno di Valutazione. Richieste sostanziali di rimborso di Azioni da parte degli Azionisti entro un periodo limitato di tempo potrebbero indurre la Società a liquidare le posizioni più rapidamente di quanto sarebbe altrimenti auspicabile e ciò potrebbe ripercuotersi negativamente sul valore sia delle Azioni oggetto del rimborso che delle Azioni in circolazione. Inoltre, indipendentemente dal periodo di tempo in cui si verificano i rimborsi, la risultante riduzione del Valore Patrimoniale Netto per Azione potrebbe rendere più difficile per la Società generare profitti di negoziazione o recuperare perdite.

Condizioni economiche generali

- 19.6 Il successo di un'attività di investimento è interessato dalle condizioni economiche generali, le quali potrebbero incidere sul livello e sulla volatilità dei tassi di interesse, nonché sulla liquidità dei mercati sia dei titoli azionari che dei titoli sensibili ai tassi di interesse. Alcune condizioni di mercato, compresa la volatilità o illiquidità inattesa nel mercato in cui la Società direttamente o indirettamente detiene posizioni, potrebbero compromettere la capacità della Società di raggiungere i propri obiettivi e/o farle subire perdite.

Indennizzi

- 19.7 Alcuni Fornitori di Servizi di un Comparto e loro direttori, dirigenti, funzionari e dipendenti, potrebbero beneficiare di un indennizzo previsto dal rispettivo Contratto di Fornitura di Servizi e potrebbero pertanto, in alcune circostanze, essere indennizzati a valere sulle attività del Comparto in oggetto a fronte di passività, costi, spese (tra cui ad esempio le spese legali) sostenuti a causa della fornitura di servizi al Comparto interessato da parte di tale soggetto o entità. In linea di principio, tuttavia, le clausole di indennizzo conterranno generalmente eccezioni in relazioni ad azioni od omissioni, come ad esempio negligenza grave, frode, dolo o imprudenza deliberata.

Allocazione della performance e commissioni

- 19.8 Alcuni Comparti possono prevedere il diritto della Società di Gestione o del Gestore degli Investimenti o del Consulente per gli Investimenti (eventuale) di ricevere una Commissione di Performance o un sistema di compenso analogo. Il fatto che il compenso sia basato sulla performance del Comparto interessato potrebbe incentivare la Società di Gestione, il Gestore degli Investimenti o il Consulente per gli Investimenti (eventuale) a indurre il Comparto a effettuare investimenti più speculativi di quanto on sarebbero in assenza di un compenso basato sulla performance. Tuttavia, tale incentivo potrebbe essere leggermente attenuato dal fatto che eventuali perdite ridurrebbero la performance del Comparto e di conseguenza la Commissione di Performance o il sistema di compenso analogo della Società di Gestione o del Gestore degli Investimenti o del Consulente per gli Investimenti (eventuale).

Personale chiave

- 19.9 Il successo di una Società o dei suoi Comparti dipenderà in generale dall'esperienza, dalle relazioni e dalla competenza del personale chiave del Consiglio di Amministrazione, della Società di Gestione o del Gestore degli Investimenti, ove esistente, che vanta una lunga esperienza nella rispettiva area di investimento. La performance della Società o di qualsiasi Comparto può essere colpita negativamente qualora qualsivoglia delle persone chiave coinvolte nel processo di gestione o di investimento della Società o di un determinato Comparto cessino per qualsiasi ragione di essere coinvolte. Inoltre, il personale chiave potrebbe essere coinvolto in altre attività, tra cui progetti o strutture di investimento analoghi, e pertanto non essere in grado di dedicare tutto il proprio tempo alla Società o al rispettivo Comparto. Il coinvolgimento in progetti o strutture di investimento analoghi potrebbe inoltre costituire una fonte di potenziali conflitti di interesse.

Tassi di cambio

- 19.10 Si informano gli investitori che un investimento nelle Azioni può comportare rischi di cambio. Ad esempio, (a) un Comparto può avere un'esposizione diretta o indiretta a diverse valute di paesi dei mercati emergenti o sviluppati; (b) un Comparto può investire in titoli o altre attività idonee denominati in valute diverse dalla Valuta di Riferimento del Comparto; (c) le Azioni possono essere denominate in una valuta diversa dalla valuta della giurisdizione propria dell'investitore; e/o (d) le Azioni possono essere denominate in una valuta diversa da quella in cui un investitore desidera ricevere il proprio denaro. I tassi di cambio tra valute sono determinati da fattori di domanda e offerta presenti nei mercati valutari internazionali, i quali a loro volta sono influenzati da fattori macroeconomici (come ad esempio sviluppo economico nelle varie aree valutarie, tassi di interesse e movimenti di capitali internazionali), speculazione e intervento di banche centrali e governi (tra cui l'imposizione di controlli e restrizioni sui cambi). Le fluttuazioni dei tassi di cambio possono incidere sul valore delle Azioni.

Tasso di interesse

- 19.11 Si informano gli investitori che un investimento nelle Azioni può comportare un rischio del tasso di interesse e che potrebbero verificarsi fluttuazioni della valuta di denominazione dei titoli o di altre attività idonee in cui un Comparto investe le Azioni.
- 19.12 I tassi di interesse sono determinati da fattori di domanda e offerta presenti nei mercati monetari internazionali, i quali a loro volta sono influenzati da fattori macroeconomici, speculazione e intervento di banche centrali e governi. Le fluttuazioni dei tassi di interesse a breve e/o lungo termine possono incidere sul valore delle Azioni. Le fluttuazioni dei tassi di interesse delle valute di denominazione delle Azioni e/o le fluttuazioni dei tassi di interesse della o delle valute di denominazione dei titoli o di altre attività idonee in cui un Comparto investe potrebbero ripercuotersi sul valore delle Azioni.

Volatilità di mercato

- 19.13 La volatilità del mercato riflette il grado di instabilità e l'instabilità attesa dei titoli o altre attività idonee in cui un Comparto investe, la performance delle Azioni, o le tecniche utilizzate per associare i proventi netti di qualsiasi emissione di Azioni alle attività sottostanti di Derivati OTC, se del caso. Il livello di volatilità del mercato non è puramente una misura della volatilità effettiva, ma è in gran parte determinato dai prezzi degli strumenti che offrono agli investitori protezione nei confronti di tale volatilità di mercato. I prezzi di questi strumenti sono determinati dalle forze della domanda e dell'offerta presenti nei mercati delle opzioni e dei derivati in generale. Queste forze sono esse stesse influenzate da fattori quali la volatilità effettiva del mercato, la volatilità attesa, i fattori macroeconomici e la speculazione.

Condizioni di mercato eccezionali

- 19.14 In caso di condizioni di mercato eccezionali, la Società di Gestione può temporaneamente (i) cambiare la politica di replica di un determinato Comparto o (ii) sostituire una strategia di investimento con un'esposizione a una strategia di investimento sostitutiva o a strumenti del mercato monetario o (iii) mantenere l'esposizione alla strategia di investimento così come conosciuta prima del verificarsi delle condizioni di mercato eccezionali. Ciò potrebbe incidere sul Valore Patrimoniale Netto per Azione del Comparto pertinente.

Rischio di credito

- 19.15 Si informano gli investitori che un investimento nelle Azioni può comportare un rischio di credito. Le obbligazioni o altri titoli di debito implicano un rischio di credito per l'emittente che può essere evidenziato dal rating creditizio dello stesso. I titoli subordinati e/o con un rating creditizio inferiore sono generalmente considerati associati a un rischio di credito superiore e a una maggiore possibilità di insolvenza rispetto ai titoli con rating elevati. Nel caso in cui un emittente di obbligazioni o altri titoli di debito registri difficoltà finanziarie o economiche, queste possono ripercuotersi sul valore dei titoli pertinenti (che può essere pari a zero) e su eventuali importi pagati su detti titoli (che possono essere pari a zero). Ciò potrebbe a sua volta incidere sul Valore patrimoniale netto per Azione.

Rischio dei mercati emergenti e dei titoli a bassa capitalizzazione

- 19.16 I Comparti che investono in mercati emergenti (paesi OCSE prima del 1° gennaio 1994 e la Turchia), titoli a bassa capitalizzazione o settori specializzati o ristretti sono verosimilmente soggetti a una volatilità superiore rispetto alla media a causa di un alto livello di concentrazione, maggiore incertezza risultante dalla minore quantità di informazioni disponibili, dalla minore liquidità o da una maggiore sensibilità alle variazioni delle condizioni di mercato (condizioni sociali, politiche ed economiche). Inoltre, alcuni mercati emergenti offrono meno garanzie rispetto alla maggior parte dei mercati sviluppati internazionali.

- 19.17 Per questo motivo, i servizi relativi a operazioni di portafoglio, liquidazione e conservazione per conto dei fondi investiti nei mercati emergenti possono comportare un rischio maggiore. La Società e gli investitori accettano di assumere tali rischi. Per quanto riguarda il mercato russo, gli investimenti in tale area geografica sono realizzati presso il "Russian Trading System Stock Exchange" (o RTS Stock Exchange), che riunisce un gran numero di emittenti russi e consente una copertura pressoché totale dell'universo azionario russo. Investendo presso il sistema RTS Stock Exchange, gli investitori possono sfruttare la liquidità del mercato russo senza dover effettuare negoziazioni in valuta locale, in quanto tutti gli emittenti possono essere negoziati direttamente in USD.
- 19.18 Società di piccole dimensioni potrebbero inoltre non riuscire a generare nuovi fondi a sostegno della loro crescita e sviluppo, potrebbero avere carenze a livello gestionale oppure potrebbero sviluppare prodotti per mercati nuovi e incerti. Alcuni di questi mercati non sono attualmente considerati mercati regolamentati; l'investimento diretto in tali mercati (con l'eccezione di ADR (*American Depositary Receipt*, Certificati di Deposito Americani) e GDR (*Global Depositary Receipt*, Certificati di Deposito Globali)), sommato agli investimenti in azioni non quotate, è limitato al 10% del patrimonio netto.

Rischio delle operazioni in valuta

- 19.19 In generale, i tassi di cambio possono essere estremamente volatili e difficili da prevedere. I tassi di cambio possono essere influenzati da molti fattori, tra cui i seguenti: variazioni della domanda e dell'offerta di una particolare valuta; politiche commerciali, fiscali e monetarie dei governi (compresi i programmi di controllo dei cambi, restrizioni alle borse valori o ai mercati e limitazioni agli investimenti esteri in un paese o agli investimenti da parte dei residenti di un paese in altri paesi); eventi politici; variazioni delle bilance dei pagamenti e commerciali; tassi di inflazione nazionali ed esteri; tassi di interesse nazionali ed esteri; restrizioni al commercio internazionale; e svalutazioni e rivalutazioni monetarie. Inoltre, i governi occasionalmente intervengono, in modo diretto e tramite regolamenti, nei mercati valutari al fine di influenzarne direttamente i prezzi. La variazione del livello di volatilità del mercato rispetto alle previsioni della Società di Gestione, del Gestore degli Investimenti e del Consulente per gli Investimenti può produrre perdite significative a carico di un Comparto, in particolare nel caso di operazioni perfezionate ai sensi di strategie non direzionali.

Rischio relativo agli intestatari

- 19.20 La Società richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che un investitore potrà esercitare interamente i propri diritti di investitore direttamente nei confronti della Società, in particolare il diritto di partecipare alle assemblee generali degli Azionisti, soltanto se iscritto personalmente e con il proprio nominativo nel registro degli Azionisti. Nel caso in cui un investitore investa nella Società tramite un intermediario che a sua volta investe nella Società a proprio nome ma per conto dell'investitore, quest'ultimo potrebbe non sempre avere la possibilità di esercitare taluni diritti di azionista direttamente nei confronti della Società. Si consiglia agli Investitori di informarsi in merito ai propri diritti.

Rischio di liquidità

- 19.21 Il rischio può riguardare tutti gli strumenti finanziari e influire su uno o più Comparti. Sussiste il rischio che gli investimenti effettuati dai Comparti possano diventare illiquidi a causa di un mercato troppo ristretto (spesso caratterizzato da uno spread lettera-denaro molto ampio o da considerevoli movimenti di prezzo) se, tra le altre condizioni, il loro rating scende oppure la situazione economica peggiora; di conseguenza, potrebbe non essere possibile per i Comparti vendere o acquistare tali strumenti in tempi sufficientemente brevi per impedire o ridurre al minimo una perdita a carico dei Comparti stessi.

Utilizzo di strumenti finanziari derivati

- 19.22 Sebbene l'uso prudente di strumenti finanziari derivati possa essere proficuo, i derivati implicano anche rischi diversi da, e in alcuni casi superiori a, quelli presentati da investimenti più tradizionali. Di seguito è riportata un'analisi generale dei principali fattori di rischio e delle criticità concernenti

l'utilizzo di derivati, che i potenziali investitori dovrebbero prendere in considerazione prima di investire in un Comparto.

Rischio di mercato

- 19.23 Il rischio di mercato è di natura generale e incide su tutte le tipologie di investimenti. L'andamento dei prezzi dei valori mobiliari è determinato principalmente dalla tendenza dei mercati finanziari e dall'andamento economico degli emittenti, i quali sono a loro volta influenzati dalla situazione generale dell'economia globale e dalle condizioni politiche ed economiche esistenti in ogni paese.

Inoltre, tenendo conto dell'obiettivo di investimento del Comparto, gli Azionisti devono essere consapevoli del fatto che il valore delle sue attività è strettamente correlato all'andamento di determinate strategie, mercati o attività. Di conseguenza, vi è un potenziale rischio derivante dall'evoluzione e dalla fluttuazione di strategie, mercati o attività; pertanto gli investimenti nel Comparto sono anch'essi soggetti alle stesse fluttuazioni del mercato.

Controllo e monitoraggio

- 19.24 I prodotti derivati sono strumenti altamente specialistici che richiedono tecniche di investimento e analisi del rischio diverse da quelle associate ai titoli azionari e a reddito fisso. L'impiego di tecniche di derivati richiede la conoscenza non soltanto delle attività sottostanti del derivato, ma anche del derivato stesso, senza il vantaggio di osservarne la performance in tutte le possibili condizioni di mercato. In particolare, l'uso e la complessità dei derivati richiedono il mantenimento di sistemi di controllo adeguati allo scopo di monitorare le operazioni perfezionate, la capacità di valutare il rischio che un derivato apporti a un Comparto e la capacità di prevedere correttamente i relativi movimenti dei prezzi, dei tassi d'interesse o dei tassi di cambio.

Rischio di liquidità

- 19.25 Il rischio di liquidità sussiste quando un particolare strumento risulta difficile da acquistare o vendere. Se un'operazione in derivati è particolarmente grande o se il mercato pertinente è illiquido, potrebbe non essere possibile avviare un'operazione o liquidare una posizione a un prezzo vantaggioso (tuttavia la Società perfezionerà Derivati OTC soltanto qualora le sia consentito di liquidare tali operazioni in qualsiasi momento al valore equo).

Rischio di controparte

- 19.26 I Comparti possono perfezionare operazioni in mercati OTC, i quali li esporranno al credito delle loro controparti e alla loro capacità di soddisfare le condizioni di tali contratti. Ad esempio, i Comparti potrebbero perfezionare contratti *swap* o altre tecniche di derivati, come specificato nella Parte Speciale pertinente, ciascuno dei quali esporrà i Comparti al rischio di inadempimento, ad opera della controparte, dei propri obblighi di rispettare il contratto in oggetto. In caso di fallimento o insolvenza di una controparte, i Comparti potrebbero subire ritardi nella liquidazione della posizione e perdite significative, inclusi cali di valore del proprio investimento durante il periodo in cui la Società cerca di fare valere i propri diritti, l'impossibilità di realizzare eventuali guadagni durante tale periodo nonché costi e spese sostenuti nel far valere i propri diritti. Esiste inoltre la possibilità che i summenzionati contratti e tecniche relative a derivati possano essere risolti a causa, per esempio, di fallimento, sopraggiunte illegalità o modifiche di leggi fiscali o contabili rispetto a quelle vigenti al momento del perfezionamento del contratto. Tuttavia questo rischio è limitato dalle Restrizioni agli Investimenti illustrate nella Sezione 3 della Parte Generale.
- 19.27 Alcuni mercati in cui i Comparti possono effettuare le proprie operazioni sono mercati OTC o *interdealer*. Gli operatori di tali mercati non sono generalmente soggetti alla valutazione del credito né alla supervisione regolamentare come lo sono i partecipanti dei mercati "basati su borse valori". Nella misura in cui investa in *swap*, derivati o strumenti sintetici o perfezioni altre operazioni OTC su tali mercati, un Comparto può assumere un rischio di credito con riferimento alle parti con le quali effettua negoziazioni e può inoltre sostenere il rischio di mancato regolamento. Tali rischi potrebbero

differire in misura sostanziale da quelli associati alle operazioni negoziate in borsa, le quali presentano generalmente il supporto di garanzie rilasciate da sistemi di compensazione, valutazione giornaliera in base ai prezzi di mercato e regolamento giornaliero, nonché requisiti patrimoniali minimi e di segregazione applicabili agli intermediari. In linea generale, le operazioni effettuate direttamente tra due controparti non beneficiano di tali protezioni. Questo espone i Comparti al rischio che una controparte non regolerà un'operazione secondo i suoi termini e condizioni a causa di una controversia (in buona o in cattiva fede), oppure a causa di un problema di credito o liquidità, causando in tal modo una perdita a carico di un Comparto. Tale "rischio di controparte" è accentuato per contratti con scadenze più lunghe durante i quali potrebbero verificarsi eventi mirati a impedirne il regolamento o nel caso in cui la Società abbia concentrato le proprie operazioni con un'unica controparte o con un gruppo ristretto di controparti. Inoltre, in caso di insolvenza, il Comparto interessato potrebbe essere soggetto a movimenti sfavorevoli del mercato nel momento in cui vengono eseguite operazioni di sostituzione. I Comparti non hanno il divieto di effettuare negoziazioni con una determinata controparte o di concentrare le proprie operazioni con un'unica controparte. Inoltre, i Comparti non hanno una funzione interna dedicata al credito che valuta l'affidabilità creditizia delle loro controparti. La capacità dei Comparti di perfezionare operazioni con una o più controparti, la mancanza di qualsiasi valutazione significativa e indipendente delle capacità finanziarie di tali controparti e l'assenza di un mercato regolamentato mirato ad agevolare il regolamento, possono aumentare le potenziali perdite a carico dei Comparti.

Mancanza di disponibilità

- 19.28 Poiché i mercati di alcuni strumenti finanziari derivati (compresi i mercati situati in paesi esteri) sono relativamente nuovi e ancora in via di sviluppo, potrebbero non essere sempre disponibili operazioni in derivati adeguate ai fini della gestione del rischio per altri scopi. Alla scadenza di un particolare contratto, la Società di Gestione potrebbe voler mantenere la posizione del rispettivo Comparto nello strumento derivato stipulando un contratto analogo, ma potrebbe non essere in grado di farlo se la controparte del contratto originario non è disposta a perfezionare il nuovo contratto e se non è possibile trovare un'altra controparte adatta. Non può essere in alcun modo garantito che i Comparti perfezioneranno operazioni su derivati in un qualsiasi momento od occasionalmente. La capacità dei Comparti di impiegare derivati può essere limitata anche da alcune considerazioni regolamentari e fiscali.

Vendita allo Scoperto Sintetica

- 19.29 Per aumentare la propria performance complessiva, i Comparti possono utilizzare esposizioni corte sintetiche tramite il ricorso a derivati regolati in contanti, come ad esempio *swap*, contratti future e contratti a termine. Una posizione di vendita allo scoperto sintetica replica l'effetto economico di un'operazione in cui un fondo vende un titolo che non possiede, ma che ha preso in prestito in previsione di un calo del prezzo di mercato dello stesso. Quando un Comparto avvia una simile posizione corta sintetica in un titolo che non possiede, perfeziona un'operazione basata su derivati con una controparte o un negoziatore e chiude tale operazione alla o entro la data di scadenza tramite la ricezione o il pagamento di profitti o perdite risultanti dall'operazione. Un Comparto può essere tenuto a pagare una commissione in relazione alla vendita allo scoperto sintetica di titoli particolari ed è spesso obbligato a effettuare versamenti superiori rispetto agli eventuali pagamenti ottenuti su tali titoli. Ogni Comparto mantiene posizioni lunghe sufficientemente liquide per coprire gli obblighi derivanti dalle sue posizioni corte. Se il prezzo del titolo oggetto della posizione di vendita allo scoperto sintetica aumenta tra il momento dell'avvio della posizione corta sintetica e il momento in cui tale posizione viene chiusa, il Comparto subirà una perdita; per contro, se il prezzo scende, il Comparto realizzerà una plusvalenza a breve termine. I costi delle operazioni sopra descritti andranno a diminuire eventuali profitti e ad aumentare eventuali perdite. Sebbene il profitto di un Comparto sia limitato al prezzo al quale ha aperto la posizione corta sintetica, la sua potenziale perdita è teoricamente illimitata. Per limitare le perdite effettive, che dovrebbero altrimenti essere coperte chiudendo le posizioni lunghe, vengono solitamente adottate politiche di *stop loss*.

Leva finanziaria sintetica

- 19.30 Il portafoglio di un Comparto può essere sottoposto a leva finanziaria utilizzando strumenti finanziari derivati (compresi i Derivati OTC), ossia a seguito di sue operazioni nei mercati dei contratti future, delle opzioni e degli *swap*. Nella negoziazione di contratti future è richiesto un deposito a margine e il basso costo della detenzione di posizioni in contanti consente un alto livello di leva finanziaria, che potrebbe determinare profitti o perdite spropositati per un investitore. Un movimento relativamente contenuto del prezzo di una posizione su contratti future o dello strumento sottostante potrebbe determinare perdite sostanziali a carico del Comparto, con un conseguente analogo calo del Valore Patrimoniale Netto per Azione. Il venditore (*writer*) di un'opzione è soggetto al rischio di perdita derivante dalla differenza tra il premio ricevuto per l'opzione e il prezzo per il contratto future o titolo sottostante l'opzione, che il *writer* deve acquistare o consegnare al momento dell'esercizio dell'opzione. Anche i contratti per differenze e gli *swap* possono essere utilizzati per ottenere un'esposizione corta sintetica a un titolo; i rischi associati all'utilizzo di *swap* e contratti per differenze sono descritti in maggiore dettaglio nella Sezione 19.31 più sotto.

Utilizzo di contratti derivati specifici

- 19.31 La panoramica che segue rappresenta soltanto un elenco limitato dei rischi associati ai derivati in cui i Comparti possono scegliere di investire. Sostanzialmente, i Comparti non sono soggetti ad alcuna restrizione nel loro utilizzo di derivati e possono decidere di impiegare vari altri contratti derivati associati a rischi molto più alti o diversi, a seconda del caso.

(a) Contratti swap

I Comparti possono perfezionare contratti *swap*, i quali possono essere negoziati singolarmente e strutturati in modo da offrire esposizione a varie tipologie differenti di investimenti o fattori di mercato. A seconda della loro struttura, i contratti *swap* possono aumentare o diminuire l'esposizione del Comparto a tassi d'interesse a lungo o breve termine, diversi valori monetari, tassi d'indebitamento societario o altri fattori quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, prezzi di titoli, panieri di titoli azionari o tassi d'inflazione. I contratti *swap* possono assumere molte forme diverse e sono conosciuti con una varietà di nomi. I Comparti non sono limitati ad alcuna particolare forma di contratto *swap*, ove compatibile con i loro rispettivi obiettivi e politiche di investimento. I contratti *swap* tendono a spostare l'esposizione d'investimento di un Comparto da una tipologia di investimento a un'altra. A seconda della loro modalità di utilizzo, i contratti *swap* possono aumentare o diminuire la volatilità complessiva del portafoglio dei Comparti. Il fattore più significativo per la performance dei contratti *swap* è costituito dalla variazione degli specifici tassi d'interesse, valute, valori dei singoli titoli azionari o altri fattori che determinano gli importi dei pagamenti dovuti ai e dai Comparti.

Tra l'altro, nell'intento di ridurre il rischio del tasso di interesse insito negli investimenti sottostanti i Comparti, rischio associato in modo particolare alle obbligazioni e ad altri investimenti a reddito fisso, i Comparti possono impiegare *swap* su tassi di interesse oppure operazioni in opzioni. Gli *swap* su tassi di interesse implicano il perfezionamento di un accordo tra i Comparti e la controparte dello *swap*, in virtù del quale i Comparti pagano un tasso variabile su un importo nozionale in cambio del pagamento, da parte della Controparte, di un tasso fisso su un importo nozionale che si avvicini il più possibile al reddito conseguito dai Comparti sui tassi di interesse variabili.

L'utilizzo di *swap* e di opzioni su tassi di interesse è un'attività altamente specializzata che implica tecniche e rischi di investimento diversi da quelli associati a operazioni ordinarie su titoli in portafoglio. A seconda dello stato dei tassi di interesse, l'utilizzo, da parte di un Comparto, degli strumenti legati ai tassi di interesse potrebbe aumentare o erodere la performance complessiva realizzata sulle Azioni del rispettivo Comparto. Qualora i tassi di interesse salgano, il valore dello *swap* o dell'opzione su tassi di interesse potrebbe diminuire, determinando un calo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni. Qualora i tassi di interesse siano superiori rispetto al pagamento a tasso fisso del rispettivo Comparto sullo *swap* su tassi di interesse, lo *swap* ridurrà l'utile netto. Se, d'altra parte, i tassi di interesse sono inferiori rispetto al pagamento a tasso fisso sullo *swap* su tassi di interesse, lo *swap* aumenterà l'utile netto.

In linea generale, gli *swap* e le opzioni su tassi di interesse non implicano la consegna di titoli o altre attività sottostanti o di capitale. Di conseguenza, il rischio di perdita rispetto agli *swap* o alle opzioni su tassi di interesse è limitato all'importo netto dei pagamenti di interessi che i Comparti sono contrattualmente obbligati a effettuare.

Inoltre, nel momento in cui l'operazione su *swap* o su opzioni su tassi di interesse giunge alla sua data di scadenza prevista, sussiste il rischio che i Comparti non saranno in grado di ottenere un'operazione sostitutiva o che i termini della sostituzione non saranno favorevoli come quelli delle operazioni in scadenza. Ove ciò si verifici, la performance delle Azioni del rispettivo Comparto potrebbe risentirne negativamente.

(b) Opzioni *call*

La compravendita di opzioni *call* comporta dei rischi. Il *writer* di un'opzione *call* coperta (ossia il *writer* detentore del titolo sottostante) si assume il rischio di un calo del prezzo di mercato del titolo sottostante al di sotto del prezzo di acquisto dello stesso, rischio compensato dal guadagno rappresentato dal premio ricevuto nel caso in cui l'opzione scada a un prezzo di esercizio non conveniente ("*out of the money*"), rinunciando all'opportunità di un guadagno sul titolo sottostante superiore al prezzo di esercizio dell'opzione. Se il venditore dell'opzione *call* possiede un'opzione *call* concernente un numero equivalente di azioni con un prezzo di esercizio pari a o superiore al prezzo di esercizio dell'opzione *call* venduta, la posizione è "totalmente coperta" se l'opzione posseduta scade nello stesso momento dell'opzione venduta o successivamente alla stessa. Il venditore di un'opzione *call* non garantita e non coperta si assume il rischio di un aumento teoricamente illimitato del prezzo di mercato del titolo sottostante al di sopra del prezzo di esercizio dell'opzione. L'acquirente di un'opzione *call* si assume il rischio di perdita del suo intero investimento nell'opzione *call*. Se l'acquirente dell'opzione *call* vende allo scoperto il titolo o la valuta sottostante, la perdita sull'opzione *call* sarà interamente o parzialmente compensata da un guadagno conseguito sulla vendita allo scoperto del titolo sottostante (se il prezzo di mercato del titolo sottostante scende).

(c) Opzioni *put*

Vi sono alcuni rischi associati alla vendita e all'acquisto di opzioni *put*. Il venditore (*writer*) di un'opzione *put* coperta (ossia il *writer* detentore di una posizione corta nel titolo sottostante) si assume il rischio di un aumento del prezzo di mercato del titolo sottostante al di sopra del prezzo di vendita della posizione corta del titolo sottostante, compensato dal premio ricevuto nel caso in cui l'opzione scada a un prezzo di esercizio non conveniente ("*out of the money*"), e pertanto con un aumento del premio, rinunciando all'opportunità di un guadagno sul titolo sottostante inferiore al prezzo di esercizio dell'opzione. Se il venditore dell'opzione *put* possiede un'opzione *put* concernente un numero equivalente di azioni con un prezzo di esercizio pari a o superiore al prezzo di esercizio dell'opzione *put* venduta, la posizione è "totalmente coperta" se l'opzione posseduta scade nello stesso momento dell'opzione venduta o successivamente alla stessa. Il venditore di un'opzione *put* non garantita e non coperta si assume il rischio di un calo del prezzo di mercato del titolo sottostante fino a zero.

L'acquirente di un'opzione *put* si assume il rischio di perdita del suo intero investimento nell'opzione *put*. Ove l'acquirente dell'opzione *put* detenga il titolo o la valuta sottostante, la perdita sull'opzione *put* sarà interamente o parzialmente compensata da un guadagno sul titolo sottostante.

(d) Negoziazione di contratti a termine

Ogni Comparto può investire in contratti a termine e opzioni sugli stessi, i quali, diversamente dai contratti future, non sono negoziati su borse valori e non sono standardizzati; in questi mercati le banche e gli operatori agiscono piuttosto come mandanti, negoziando ogni singola operazione. La negoziazione di contratti a termine e "in contanti" non è sostanzialmente regolamentata; non vi è alcun limite alle oscillazioni giornaliere dei prezzi e non sono applicabili limiti alle posizioni speculative. Per esempio, non vi sono requisiti relativi alla conservazione della documentazione, alla responsabilità finanziaria o alla separazione di fondi o posizioni dei clienti. Contrariamente ai contratti future negoziati in borsa, gli strumenti negoziati sul mercato interbancario fanno affidamento

sull'adempimento del contratto da parte dell'operatore o della controparte. Di conseguenza, la negoziazione di contratti di cambio non regolamentati può essere soggetta a rischi maggiori rispetto alla negoziazione di contratti future o alle opzioni negoziati su borse valori regolamentate, incluso, a titolo puramente esemplificativo, il rischio di insolvenza a causa del fallimento di una controparte con cui il rispettivo Comparto ha stipulato contratti a termine. Sebbene il Consiglio di Amministrazione punti a negoziare con controparti responsabili, il mancato adempimento, da parte di una controparte, dei propri obblighi contrattuali potrebbe esporre la Società a perdite impreviste. I mandanti che negoziano nei mercati dei contratti a termine non sono tenuti a continuare ad operare in tali mercati nelle valute o nelle materie prime che trattano, e questi mercati possono registrare periodi di illiquidità, a volte di durata considerevole. In alcuni periodi diversi operatori di tali mercati si sono rifiutati di quotare i prezzi di determinate valute o materie prime o hanno quotato prezzi con un differenziale insolitamente ampio tra il prezzo al quale erano disposti ad acquistare e quello al quale erano disposti a vendere. In qualsiasi mercato in cui i Comparti effettuano negoziazioni potrebbero verificarsi turbative dovute al volume di negoziazione insolitamente alto o basso, all'intervento politico o ad altri fattori. Anche l'imposizione di controlli sul credito da parte di autorità governative potrebbe limitare tale negoziazione a termine fino a un livello inferiore rispetto a quanto sarebbe invece raccomandato dalla Società di Gestione, a possibile discapito dei Comparti.

- (e) *Swap* su performance, *swap* su tassi di interesse, *swap* valutari, TRS, *credit default swap* e *swaption* su tassi di interesse.

La Società, la Società di Gestione o il Gestore degli Investimenti possono, nell'ambito della strategia di investimento di un Comparto, perfezionare vari contratti di cambio, come ad esempio contratti *swap* su performance, *swap* su tassi di interesse, *swap* valutari, TRS, *credit default swap* e *swaption* su tassi di interesse. Gli *swap* su tassi di interesse implicano lo scambio, tra un Comparto e un'altra parte, dei loro rispettivi impegni a pagare o ricevere interessi, come ad esempio uno scambio di pagamenti a tasso fisso con pagamenti a tasso variabile. Gli *swap* valutari possono comportare lo scambio di diritti a effettuare o ricevere pagamenti in determinate valute. I TRS comportano lo scambio del diritto di ricevere il rendimento totale - ossia cedole più plusvalenze o minusvalenze - di un'attività di riferimento specifica o di investimenti specifici, un indice o un paniere di attività o investimenti, con il diritto di effettuare pagamenti fissi o variabili.

Qualora un Comparto stipuli *swap* su tassi di interesse o TRS su base netta, i due flussi di pagamenti, se presenti, si compensano e il Comparto riceverà o pagherà, a seconda del caso, soltanto l'importo netto dei due pagamenti. Gli *swap* su tassi di interesse o TRS perfezionati al netto non implicano la consegna fisica degli investimenti, di altre attività sottostanti o del capitale. Di conseguenza, il rischio di perdita relativamente agli *swap* su tassi di interesse è limitato all'importo netto dei pagamenti di interessi che il Comparto è contrattualmente obbligato a effettuare (oppure, nel caso dei TRS, l'importo netto della differenza tra il tasso di rendimento totale di un investimento, indice o paniere di investimenti di riferimento e i pagamenti fissi o variabili. Se la controparte di uno *swap* su tassi di interesse o di TRS è inadempiente, in circostanze normali il rischio di perdita del Comparto consiste nell'ammontare netto dei pagamenti di interessi o di rendimento totale che il Comparto ha contrattualmente diritto a ricevere. Al contrario, gli *swap* valutari implicano solitamente la consegna dell'intero valore nominale di una valuta designata in cambio dell'altra valuta designata. Pertanto, l'intero valore nominale di uno *swap* valutario è soggetto al rischio che l'altra parte dello *swap* non adempirà ai propri obblighi contrattuali di consegna.

Il Comparto può ricorrere all'uso di *credit default swap*. Un *credit default swap* è un contratto finanziario bilaterale in cui una controparte (il *protection buyer*, l'acquirente di protezione) paga un importo periodico in cambio di un pagamento potenziale da parte del *protection seller* (il venditore di protezione) successivamente a un evento di credito di un emittente di riferimento. Il *protection buyer* deve vendere determinate obbligazioni emesse dall'emittente di riferimento per il valore nominale corrispondente (o altro prezzo di riferimento o di esercizio stabilito) quando si verifica un evento di credito (come ad esempio un fallimento o un'insolvenza), o ricevere un regolamento in contanti basato sulla differenza tra il prezzo di mercato e tale prezzo di riferimento.

Un Comparto può fare ricorso a *credit default swap* allo scopo di coprire il rischio di credito specifico di alcuni emittenti presenti nel proprio portafoglio, acquistando protezione. Un Comparto può inoltre vendere protezione ai sensi di *credit default swap* al fine di acquisire un'esposizione al credito specifico.

Un Comparto può inoltre vendere protezione ai sensi di *credit default swap* al fine di acquisire un'esposizione al credito specifico.

Un Comparto può inoltre acquistare un contratto di *swaption* su tassi di interesse "*receiver*" o "*payer*". Le *swaption* sono *swap* su tassi di interesse che conferiscono all'acquirente il diritto, ma non l'obbligo, di perfezionare uno *swap* su tassi di interesse a un tasso di interesse prestabilito entro un determinato periodo di tempo. A fronte di tale diritto, l'acquirente delle *swaption* su tassi di interesse paga un premio al venditore. Una *swaption* su tassi di interesse "*receiver*" conferisce all'acquirente il diritto di ricevere pagamenti a tasso fisso in cambio del pagamento di un tasso di interesse flottante. Una *swaption* su tassi di interesse "*payer*" conferisce all'acquirente il diritto di pagare un tasso di interesse fisso in cambio della ricezione di un flusso di pagamenti a tasso variabile.

L'utilizzo di *swap* su tassi di interesse, *swap* valutari, TRS, *credit default swap* e *swaption* su tassi di interesse è un'attività altamente specializzata che implica tecniche e rischi di investimento diversi da quelli associati a operazioni ordinarie su titoli in portafoglio. Qualora il Consiglio di Amministrazione, la Società di Gestione o il Gestore degli Investimenti elaborino previsioni inesatte dei valori di mercato, dei tassi di interesse e dei tassi di cambio, la performance degli investimenti del Comparto sarà meno favorevole rispetto a quanto lo sarebbe stata qualora tali tecniche di investimento non fossero state utilizzate.

(f) Rischi specifici associati all'utilizzo di TRS

Poiché non implica il possesso fisico dei titoli, la replica sintetica tramite *total return swap* (o *unfunded swap*) e *fully-funded swap* può rappresentare un mezzo per ottenere esposizione a strategie di difficile attuazione che sarebbero altrimenti molto costose e di difficile accesso con la replica fisica. La replica sintetica può quindi comportare costi inferiori rispetto replica fisica, ma implica un rischio di controparte. Qualora il Comparto perfezioni Derivati OTC, sussiste il rischio - al di là del rischio di controparte in generale - che la controparte possa non adempiere o non riuscire ad adempiere totalmente ai suoi obblighi. Qualora la Società e qualsivoglia dei suoi Comparti stipulino TRS su base netta, i due flussi di pagamenti, se presenti, si compensano e il Comparto in questione riceverà o pagherà, a seconda del caso, soltanto l'importo netto dei due pagamenti. I TRS perfezionati al netto non implicano la consegna fisica degli investimenti, di altre attività sottostanti o del capitale. Di conseguenza, il rischio di perdita relativamente ai TRS è limitato all'importo netto della differenza tra il tasso totale di rendimento di un investimento di riferimento, l'indice o il paniere di investimenti e i pagamenti fissi o variabili. Se la controparte di un TRS è inadempiente, in circostanze normali il rischio di perdita della Società o del Comparto pertinente consiste *swap* su tassi di interesse o di TRS è inadempiente, in circostanze normali il rischio di perdita del Comparto consiste nell'ammontare netto dei pagamenti di rendimento totale che la Società o il Comparto ha contrattualmente diritto a ricevere.

(g) Contratti per differenze (*Contracts for differences*, CFD)

I Comparti possono avere un'esposizione a Contratti per Differenza (**CFD**). I CFD sono strumenti sintetici che rispecchiano il profitto (o la perdita) derivante dalla detenzione (o dalla vendita) diretta di titoli azionari, senza acquistare i titoli effettivi stessi. Un CFD sulle azioni di una società specificherà il prezzo delle azioni nel momento in cui il contratto ha avuto inizio. È un contratto che prevede il pagamento in contanti della differenza tra il prezzo azionario iniziale e il prezzo azionario alla chiusura del contratto. Di conseguenza, in base a tale strumento il Comparto interessato realizzerà un profitto se ha una posizione di acquisto e il prezzo del titolo sottostante sale (e realizzerà una perdita se il prezzo del titolo sottostante scende). Al contrario, se il Comparto ha una posizione di vendita, realizzerà un profitto se il prezzo del titolo sottostante scende (e realizzerà una perdita se il prezzo del titolo sottostante sale). Nell'ambito delle normali condizioni di mercato, la Società deve rispettare i termini e le condizioni degli operatori di mercato e, in particolare, il margine iniziale deve essere

pagato a copertura delle perdite potenziali (al momento dell'avvio) e il margine di variazione su movimenti sfavorevoli dei prezzi (nel corso della durata del CFD). Inoltre, va rilevato che il Comparto pertinente potrebbe subire perdite in caso di inadempimento o insolvenza dell'emittente del CFD.

(h) Altri strumenti finanziari derivati.

I Comparti possono trarre vantaggio dalle opportunità rispetto ad alcuni altri strumenti finanziari derivati di cui non è attualmente contemplato l'utilizzo o che al momento non sono disponibili, ma che possono essere sviluppati, nella misura in cui tali opportunità siano entrambe in linea con l'obiettivo d'investimento dei Comparti e giuridicamente ammissibili. Agli strumenti in cui la Società investe potrebbero essere associati rischi particolari che non possono essere determinati attualmente o fino a quando tali strumenti saranno sviluppati od oggetto di investimento da parte dei Comparti. Alcuni swap, opzioni e altri strumenti finanziari derivati possono essere soggetti a vari tipi di rischi, tra cui il rischio di mercato, il rischio di liquidità, il rischio di inadempimento della controparte, compresi i rischi relativi alla solidità finanziaria e all'affidabilità creditizia della controparte, il rischio legale e il rischio operativo.

Rischi relativi alla negoziazione di opzioni

- 19.32 Nel cercare di effettuare una copertura delle attività o di migliorarne la performance, il Comparto può ricorrere all'uso di opzioni. Sia l'acquisto che la vendita di opzioni *call* e *put* comportano dei rischi. Sebbene il rischio dell'acquirente di un'opzione sia limitato all'importo del prezzo di acquisto dell'opzione, un investimento in una opzione può essere soggetto a fluttuazioni maggiori rispetto a un investimento nei titoli sottostanti. In teoria, la perdita subita dal *writer* di un'opzione *call* non garantita è potenzialmente illimitata, ma in pratica la perdita è limitata dal periodo di esistenza dell'opzione *call*. Il rischio per un *writer* di un'opzione *put* è che il prezzo del titolo sottostante possa scendere al di sotto del prezzo di esercizio.

L'investimento in contratti future è volatile e implica un alto grado di leva finanziaria

- 19.33 I mercati di future sono altamente volatili. La redditività del Comparto dipenderà in parte dalla capacità del Consiglio di Amministrazione, della Società di Gestione o del Gestore degli Investimenti di eseguire un'analisi corretta delle tendenze di mercato, che tenga conto di politiche e piani governativi, eventi politici ed economici internazionali, variazioni dei rapporti tra domanda e offerta, misure governative e variazioni dei tassi di interesse. Inoltre, i governi possono occasionalmente intervenire su alcuni mercati, in particolare i mercati valutari, e tali interventi possono direttamente o indirettamente influenzare il mercato. Considerato che per negoziare sui mercati di future è richiesta solo un importo contenuto di margine, le operazioni della porzione gestita di contratti future del Comparto saranno caratterizzate da un alto livello di leva finanziaria. Di conseguenza, una variazione relativamente contenuta del prezzo di un contratto future può determinare perdite sostanziali a carico del Comparto e una conseguente riduzione del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni del Comparto.

I mercati dei contratti future possono essere illiquidi.

- 19.34 La maggior parte dei mercati dei contratti future limita le fluttuazioni dei prezzi degli stessi durante un singolo giorno. Quando il prezzo di un contratto future sale o scende di un importo pari al limite giornaliero, non è possibile assumere né liquidare posizioni, a meno che il Consiglio di Amministrazione, la Società di Gestione o il Gestore degli Investimenti sia disposto/a a negoziare al o entro il limite. In passato i prezzi dei contratti future hanno superato il limite giornaliero per diversi giorni consecutivi, con poca o nessuna attività di negoziazione. Simili evenienze potrebbero impedire al Comparto di liquidare prontamente le posizioni sfavorevoli e assoggettarlo in tal modo a perdite sostanziali. Inoltre, anche se i prezzi non si avvicinano a tali limiti, il Comparto potrebbe trovarsi in una posizione tale da non ottenere prezzi soddisfacenti se i volumi negoziati sul mercato non sono sufficienti a soddisfare le richieste di liquidazione. È inoltre possibile che una borsa valori, la *Commodity Futures Trading Commission* negli Stati Uniti, o un altro istituto simile in un altro paese, sospenda la quotazione di un determinato contratto, ne ordini l'immediata liquidazione o limiti le operazioni su un contratto alle sole operazioni dietro consegna.

Opzioni su contratti future

- 19.35 La Società, la Società di Gestione o il Gestore degli Investimenti possono intraprendere la gestione di opzioni, in particolare delle opzioni su contratti future. Tali opzioni sono volatili e implicano un alto grado di leva finanziaria. I movimenti specifici dei mercati delle materie prime e dei contratti future, che rappresentano le attività sottostanti delle opzioni, non possono essere previsti con esattezza. Un acquirente di un'opzione potrebbe perdere l'intero prezzo di acquisto dell'opzione. Il venditore (*writer*) di un'opzione può perdere la differenza tra il premio ricevuto per l'opzione e il prezzo della materia prima o del contratto future sottostante l'opzione che deve acquistare o consegnare al momento dell'esercizio dell'opzione.

Altri rischi

- 19.36 Altri rischi associati all'uso di derivati includono il rischio di valutazioni divergenti dei derivati dovute ai diversi metodi di valutazione consentiti e all'incapacità dei derivati stessi di correlarsi perfettamente con i titoli, tassi e indici sottostanti. Numerosi derivati, in particolare i Derivati OTC, sono complessi e spesso valutati in maniera soggettiva e la valutazione può essere fornita soltanto da un numero limitato di professionisti di mercato che spesso operano come controparti nell'operazione da valutare. Le valutazioni improprie possono determinare incrementi degli importi in contanti da pagare alle controparti o perdite di valore per un Comparto. Tuttavia questo rischio è limitato, in quanto il metodo di valutazione utilizzato per valutare Derivati OTC deve essere verificabile da una società di revisione indipendente.
- 19.37 I derivati non sempre sono perfettamente o altamente correlati o replicano il valore dei titoli, dei tassi o degli indici che sono concepiti per replicare. Di conseguenza, l'impiego di tecniche relative a derivati da parte di un Comparto potrebbe non essere sempre un modo efficace per conseguire gli obiettivi di investimento della Società, e può talvolta rivelarsi controproducente.

Reinvestimento della garanzia in contanti

- 19.38 Un Comparto può subire una perdita anche in caso di reinvestimento della garanzia in contanti ricevuta. Tale perdita potrebbe sorgere a causa di un calo del valore degli investimenti effettuati. Un calo del valore di tali investimenti ridurrebbe l'ammontare delle garanzie disponibili per la restituzione alla controparte da parte del Comparto, come previsto dai termini dell'operazione. Il Comparto avrebbe l'obbligo di coprire la differenza di valore tra la garanzia inizialmente ricevuta e l'importo disponibile per la restituzione alla controparte, registrando in tal modo una perdita a suo carico.
- 19.39 Le Tecniche GEP, in particolare quelle relative alla qualità della garanzia ricevuta e/o reinvestita, possono determinare alcuni rischi, quali il rischio di liquidità, rischio di controparte, rischio dell'emittente, rischio di valutazione e rischio di regolamento, i quali possono ripercuotersi negativamente sulla performance del Comparto interessato.

Conflitti di interesse

- 19.40 Si fa notare agli investitori che le parti correlate del gruppo di società BNP Paribas (il **Gruppo BNP Paribas**) possono agire, tra l'altro e in via non esclusiva, in qualità di Società di Gestione, controparte di Derivati OTC, amministratore di un indice, fornitore di una strategia sistematica e Depositario. Di conseguenza, gli investitori non saranno esposti soltanto al rischio di credito del Gruppo BNP Paribas, ma anche ai rischi operativi derivanti dalla potenziale mancanza di indipendenza della Società di Gestione. I rischi operativi derivanti da tale potenziale mancanza di indipendenza sono in parte ridotti per il fatto che le diverse persone giuridiche o diverse divisioni di una singola persona giuridica all'interno del Gruppo BNP Paribas saranno responsabili dell'attuazione, ad esempio, della gestione del rischio del Comparto e della custodia delle sue attività.

- 19.41 Ciascuna di tali persone giuridiche o divisioni è gestita da team manageriali diversi come un'unità operativa distinta e separata da barriere informativa (comunemente denominate Muraglie Cinesi). Inoltre, nelle loro negoziazioni con il Comparto, il Depositario e la Società di Gestione si sono impegnati ad agire in modo indipendente l'uno dall'altra. Sebbene le procedure di conformità richiedano l'effettiva separazione dei compiti e delle responsabilità tra entità giuridiche o divisioni pertinenti di un'unica entità giuridica all'interno del Gruppo BNP Paribas, la possibilità che si creino conflitti di interesse non può essere eliminata completamente.
- 19.42 La Società di Gestione può perfezionare Derivati OTC o Tecniche GEP con controparti affiliate al Gruppo BNP Paribas. In questo caso, vi è un potenziale conflitto tra gli interessi degli Azionisti e gli interessi del gruppo cui appartiene la Società di Gestione. Una efficiente e costante politica di gestione dei conflitti di interesse deve assicurare il rispetto della priorità degli interessi degli Azionisti.

Utilizzo di strategie sistematiche e indici di strategie proprietari

- 19.43 Si fa notare agli investitori che potrebbero essere utilizzate strategie sistematiche proprietarie fornite dal Gruppo BNP Paribas o indici della strategia calcolati e pubblicati da entità del Gruppo BNP Paribas. Tali indici della strategia non possono essere oggetto di verifiche eseguite da entità esterne al Gruppo BNP Paribas e la Società di Gestione può fornire vari servizi per uno o più indici della strategia calcolati e pubblicati da entità del Gruppo BNP Paribas; potrebbero pertanto sussistere potenziali conflitti di interesse. Inoltre, l'esposizione alle strategie sistematiche proprietarie e agli indici della strategia potrebbe essere ottenuta tramite il perfezionamento di Derivati OTC con controparti anch'esse appartenenti al Gruppo BNP Paribas.

Rischi associati alla replica fisica e sintetica di un indice

- 19.44 La replica di un indice può essere fisica o sintetica. La replica fisica comporta la detenzione di tutti o di un campione rappresentativo dei titoli sottostanti che compongono un indice. La replica fisica è ragionevolmente semplice e trasparente e in determinate circostanze può offrire accesso a molti indici principali, senza aumentare il rischio di controparte della replica sintetica. Tuttavia, la replica fisica implica l'acquisto e la vendita di elementi costituenti degli indici e pertanto è intrinsecamente più costosa della replica sintetica e può comportare un errore di replica (*tracking error*) superiore. La replica fisica può comportare la replica totale di tutti gli elementi costituenti di un indice o la replica ottimizzata (basata su campione), laddove quest'ultima implica costi inferiori e un rischio di *tracking error* superiore.
- 19.45 Per eseguire la strategia di investimento, la replica sintetica fa affidamento su strumenti finanziari derivati come ad esempio gli *swap*. Il Comparto non detiene effettivamente i titoli sottostanti dell'indice, ma fa affidamento sugli *swap* per ottenere la performance dell'indice. Questo risultato può essere ottenuto tramite *total return swap* (o *unfunded swap*) e *fully-funded swap*. Poiché non implica il possesso fisico dei titoli, la replica sintetica di un indice può rappresentare un mezzo per accedere a strategie difficilmente attuabili che sarebbero altrimenti molto costose e di difficile accesso con la replica fisica. La replica sintetica comporta pertanto costi inferiori rispetto replica fisica, ma implica un rischio di controparte. Qualora il Comparto perfezioni Derivati OTC, sussiste il rischio - al di là del rischio di controparte in generale- che la controparte possa non adempiere o non riuscire ad adempiere totalmente ai suoi obblighi.

Rischi associati all'esposizione sintetica a una strategia di investimento

- 19.46 L'esposizione a una strategia di investimento può essere sintetica. L'esposizione sintetica si basa su strumenti finanziari derivati quali gli *swap* per eseguire la strategia di investimento. Il Comparto non detiene effettivamente i titoli sottostanti della strategia di investimento, ma ricorre piuttosto all'uso degli *swap* per generare la performance della strategia di investimento. Questo risultato può essere ottenuto tramite *total return swap* (o *unfunded swap*) e *fully-funded swap*. Poiché non implica il possesso fisico dei titoli, l'esposizione sintetica a una strategia di investimento può rappresentare un mezzo per accedere a strategie difficilmente attuabili che sarebbero altrimenti molto costose e di difficile accesso con la replica fisica. L'esposizione sintetica comporta pertanto costi inferiori rispetto

replica fisica, ma implica un rischio di controparte. Qualora il Comparto perfezioni Derivati OTC, sussiste il rischio - al di là del rischio di controparte in generale - che la controparte possa non adempiere o non riuscire ad adempiere totalmente ai suoi obblighi.

Rischi associati al perfezionamento di vendite o acquisti temporanei di titoli con controparti affiliate

- 19.47 Nel perfezionare Tecniche GEP, la Società potrebbe essere portata a concludere questo tipo di operazione con controparti affiliate al gruppo cui appartiene la Società di Gestione. In tali casi, potrebbe sussistere un potenziale conflitto di interesse. L'attuazione di un'efficace politica relativa ai conflitti di interesse consente alla Società di Gestione di dare la priorità, in tali casi, agli interessi dei suoi clienti.

Rischio relativo al mercato delle materie prime

- 19.48 Questo rischio è presente in tutti i comparti che nel proprio universo di investimento hanno un'esposizione sintetica o indiretta alle materie prime. I mercati delle materie prime possono registrare variazioni improvvise dei prezzi, con un conseguente effetto diretto sulla valutazione di azioni e titoli considerati equivalenti alle azioni in cui un comparto può investire e/o sugli indici cui un comparto può essere esposto. Inoltre, le attività sottostanti possono avere un andamento nettamente diverso dai mercati finanziari tradizionali (mercati azionari, obbligazionari, ecc.).

Titoli a reddito fisso

- 19.49 L'investimento in titoli di emittenti di paesi diversi e denominati in valute diverse offre potenziali benefici non disponibili da investimenti effettuati esclusivamente in titoli di emittenti di un unico paese, ma implica anche alcuni rischi significativi che non sono solitamente associati all'investimento nei titoli di emittenti situati in un unico paese. Tra i rischi coinvolti vi sono le fluttuazioni dei tassi di cambio e la possibile imposizione di regolamenti sul controllo dei cambi o altre leggi o restrizioni applicabili a tali investimenti. Il deprezzamento di una determinata valuta nei confronti della valuta di riferimento della Società ridurrebbe il valore di alcuni titoli in portafoglio denominati nella prima valuta. I rischi di seguito indicati possono essere associati ai titoli a tasso d'interesse fisso:
- 19.50 Gli emittenti sono generalmente soggetti a diversi standard contabili, di revisione contabile e di informativa finanziaria in vari di tutto il mondo. Il volume di negoziazione, la volatilità dei prezzi e la liquidità degli emittenti possono differire tra i mercati dei diversi paesi. Inoltre, il livello di supervisione governativa e la regolamentazione dei mercati mobiliari, degli intermediari in titoli e di società quotate e non quotate varia da un paese all'altro. Le leggi di alcuni paesi possono limitare la capacità del Comparto di investire in titoli di alcuni emittenti.
- 19.51 Mercati diversi hanno anche procedure di compensazione e regolamento differenti. Eventuali ritardi nel regolamento potrebbero comportare periodi provvisori in cui una parte delle attività di un Comparto non è investita e pertanto sulle stesse non vengono conseguiti rendimenti. L'impossibilità per la Società di effettuare i previsti acquisti di titoli a causa di problemi di regolamento potrebbe far perdere a un Comparto opportunità di investimento appetibili. L'incapacità di alienare titoli di portafoglio a causa di problemi di regolamento potrebbe comportare perdite a carico di un Comparto dovute alle successive riduzioni di valore del titolo in portafoglio o, qualora un Comparto abbia stipulato un contratto di vendita del titolo, potrebbe comportare una possibile passività per l'acquirente.
- 19.52 Un emittente di titoli può essere domiciliato in un paese diverso dal paese nella cui valuta è denominato lo strumento. I valori e i relativi rendimenti degli investimenti nei mercati mobiliari di diversi paesi e i relativi rischi associati possono fluttuare indipendentemente l'uno dall'altro.

Titoli ad alto rendimento (*high yield*)

- 19.53 I Comparti possono investire in titoli ad alto rendimento, i quali non sono generalmente negoziati in borsa e, di conseguenza, questi strumenti sono negoziati su un mercato secondario più piccolo rispetto alle obbligazioni negoziate in borsa. Inoltre, ciascun Comparto può investire in obbligazioni di

emittenti che non hanno titoli azionari negoziati in borsa, rendendo con ciò più difficile coprire i rischi associati a tali investimenti (nessun Comparto è obbligato a effettuare la copertura e potrebbe scegliere di non farlo). I titoli ad alto rendimento con rating inferiore a *investment grade* o privi di *rating* sono soggetti a notevoli incertezze e all'esposizione a condizioni sfavorevoli a livello commerciale, finanziario od economico che potrebbero comportare l'incapacità dell'emittente di eseguire puntualmente i pagamenti di interessi e il rimborso del capitale. I valori di mercato di tali titoli di debito con *rating* più basso e privi di *rating* tendono a riflettere i singoli sviluppi societari in misura superiore rispetto ai titoli con *rating* più alti, i quali reagiscono principalmente a fluttuazioni del livello generale dei tassi d'interesse, e tendono a essere più sensibili alle condizioni economiche rispetto ai titoli con *rating* più alti. Le società che emettono tali titoli sono spesso fortemente soggette a leva finanziaria e potrebbero non avere a loro disposizione metodi più di tradizionali di finanziamento. Una recessione economica di rilievo potrebbe causare gravi turbative al mercato di tali titoli, esercitando di conseguenza un impatto negativo sul loro valore. È altresì probabile che tale crisi economica possa non soltanto influenzare negativamente la capacità degli emittenti di tali titoli di rimborsare il capitale e pagare i relativi interessi ma anche aumentare l'incidenza delle insolvenze in ordine a detti titoli.

Titoli azionari

- 19.54 I rischi associati agli investimenti in titoli azionari (e di tipo azionario) figurano fluttuazioni significative dei prezzi di mercato, informazioni sfavorevoli sull'emittente o sul mercato e lo stato di subordinazione rispetto ai titoli di debito emessi dalla stessa società. Si invitano i potenziali investitori a considerare anche il rischio associato alle fluttuazioni dei tassi di cambio, alla possibile imposizione di controlli sui cambi e ad altre restrizioni.

Utilizzo di titoli di finanza strutturata

- 19.55 I titoli di finanza strutturata includono, a titolo puramente esemplificativo, credito cartolarizzato e *portfolio credit-linked note*.
- 19.56 Il credito cartolarizzato indica i titoli serviti o garantiti principalmente dai flussi di cassa di un pool di crediti (attuali o futuri) o di altre attività sottostanti, fisse o rotative. Tali attività sottostanti possono comprendere, a titolo puramente esemplificativo, ipoteche residenziali e commerciali, locazioni, crediti su carte di credito, nonché debito al consumo e societario. Il credito cartolarizzato può essere strutturato in diversi modi, comprese le strutture di "vendita effettiva", in cui le attività sottostanti sono trasferite a un'entità veicolo, che a sua volta emette titoli garantiti da attività e strutture "sintetiche", in cui non le attività, ma soltanto i rischi di credito ad esse associati sono trasferiti, tramite l'uso di derivati, a una società veicolo che emette il credito cartolarizzato.
- 19.57 I *portfolio credit-linked note* sono titoli rispetto ai quali il rimborso del capitale e il pagamento degli interessi è direttamente o indirettamente legato a uno o più portafogli gestiti o non gestiti di entità e/o attività di riferimento ("crediti di riferimento"). Al verificarsi di un evento scatenante legato al credito ("evento di credito") relativo a un credito di riferimento (come ad esempio un fallimento o un'insolvenza sui pagamenti), sarà calcolato l'ammontare della perdita (pari ad esempio alla differenza tra il valore nominale di un'attività e il suo valore di recupero).
- 19.58 Il credito cartolarizzato e i *portfolio linked-note* sono solitamente emessi in diverse *tranche*: Eventuali perdite realizzate in relazione alle attività sottostanti oppure, a seconda del caso, calcolate in relazione ai crediti di riferimento, sono attribuite in primo luogo ai titoli della tranche più subordinata, fino a quando il capitale di tali titoli è ridotto a zero, quindi al capitale della tranche successiva più bassa e così via.
- 19.59 Di conseguenza, nel caso in cui (a) in relazione al credito cartolarizzato, le attività sottostanti non generino performance soddisfacenti e/o (b) in relazione ai *portfolio credit-linked note*, si verifichi un qualsiasi evento di credito specifico in relazione a una o più attività sottostanti o crediti di riferimento, ciò può ripercuotersi sul valore dei titoli pertinenti (che può essere pari a zero) e su eventuali importi pagati su detti titoli (che possono essere pari a zero). Ciò può a sua volta influenzare il Valore Patrimoniale Netto per Azione. Inoltre, di tanto in tanto il valore dei titoli di finanza strutturata, e di

conseguenza il Valore Patrimoniale Netto per Azione, può essere influenzato negativamente da fattori macroeconomici, come ad esempio variazioni sfavorevoli che influiscono sul settore cui appartengono le attività sottostanti o i crediti di riferimento (incluso il settore industriale, dei servizi e immobiliare), crisi economiche nei rispettivi paesi o a livello globale, nonché circostanze relative alla natura delle singole attività (ad esempio, i prestiti nell'ambito della finanza di progetto sono soggetti a rischi connessi al rispettivo progetto). Le implicazioni di tali effetti negativi dipendono dunque fortemente dalla concentrazione geografica, relativa a settori specifici e alle singole tipologie delle attività sottostanti o dei crediti di riferimento. Il grado in cui un particolare titolo garantito da attività o *portfolio credit-linked note* è influenzato da tali eventi, dipenderà dalla *tranche* cui si riferisce tale titolo; le *tranche junior*, anche qualora abbiano un rating investment grade, possono pertanto essere soggette a rischi sostanziali.

- 19.60 L'esposizione a titoli di finanza strutturata può comportare un rischio di liquidità superiore rispetto all'esposizione a obbligazioni sovrane, con possibili ripercussioni sul loro valore di realizzo.

Fallimento finanziario di intermediari

- 19.61 Vi è sempre la possibilità che le istituzioni, comprese le società di intermediazione e le banche, con le quali i Comparti fanno affari, o a cui sono stati affidati titoli a scopo di custodia, incontrino difficoltà finanziarie che potrebbero compromettere le loro capacità operative o determinare perdite per la Società.

Restrizioni specifiche relative alle Azioni

- 19.62 Si informano gli investitori che potrebbero esservi restrizioni relative alla sottoscrizione, detenzione e negoziazione delle Azioni, le quali potrebbero avere l'effetto di impedire all'investitore di effettuare una libera sottoscrizione, detenzione o trasferimento delle stesse. Oltre alle caratteristiche descritte di seguito, tali restrizioni possono essere causate anche da requisiti specifici, come ad esempio un Importo Minimo di Sottoscrizione, o a causa del fatto che alcuni Comparti possono essere chiusi a nuove sottoscrizioni supplementari dopo il Periodo di Sottoscrizione Iniziale o la Data di Sottoscrizione Iniziale.

Imposte

- 19.63 Gli Azionisti devono essere consapevoli del fatto che potrebbero essere tenuti a pagare imposte sul reddito, ritenute alla fonte, imposte su plusvalenze, imposte patrimoniali, imposte di bollo o qualsiasi altro tipo di imposta su distribuzioni o presunte distribuzioni di un Comparto, plusvalenze realizzate o non realizzate in un Comparto, reddito conseguito o maturato o ritenuto conseguito in un Comparto, ecc. e tale assoggettamento avverrà in conformità alle leggi e alle prassi del paese in cui le Azioni sono acquistate, vendute, detenute o rimborsate e nel paese di residenza o nazionalità dell'Azionista.
- 19.64 Si invitano inoltre gli Azionisti a prendere atto che potrebbero essere tenuti a versare imposte sul reddito o sul presunto reddito conseguito o maturato nell'ambito di un Comparto. Le imposte potrebbero essere calcolate in base al reddito conseguito e/o ritenuto da conseguire e/o maturato di un Comparto in relazione ai suoi investimenti diretti, mentre il rendimento di un Comparto, e di conseguenza il rendimento conseguito dagli Azionisti dopo il rimborso delle Azioni, potrebbe dipendere parzialmente o totalmente dalla performance delle attività sottostanti. Di conseguenza, l'investitore potrebbe dover pagare le imposte per un reddito e/o un rendimento che non ottiene o non ottiene del tutto.
- 19.65 Gli Azionisti devono essere consapevoli del fatto che un Comparto potrebbe essere soggetto, a livello globale, all'imposta specifica su OICR esteri nel paese in cui un determinato Comparto è registrato per la distribuzione.
- 19.66 In caso di dubbi in merito alla propria posizione fiscale, si invitano gli Azionisti a rivolgersi ai propri consulenti fiscali indipendenti. Inoltre, si avvisano gli Azionisti che i regolamenti fiscali, e la loro applicazione o interpretazione ad opera delle autorità fiscali pertinenti, sono soggetti a successive

modifiche. Di conseguenza, non è possibile prevedere l'esatto trattamento fiscale che sarà applicato in un determinato momento.

- 19.67 Ai sensi di un contratto stipulato tra il Governo del Granducato di Lussemburgo e gli Stati Uniti, la Società potrebbe dover raccogliere e comunicare informazioni relative ai suoi investitori a terzi, incluse le autorità fiscali lussemburghesi, affinché siano trasmesse all'*Internal Revenue Service* statunitense. Le informazioni comunicate potrebbero comprendere (pur senza esservi limitate) l'identità degli investitori e i loro beneficiari diretti o indiretti, i titolari effettivi e i soggetti controllanti. Affinché la Società adempia a tale obbligo di comunicazione di informazioni, un investitore sarà tenuto a soddisfare eventuali ragionevoli richieste di tali informazioni da parte della Società. Per maggiori informazioni, si rimandano i potenziali investitori alla documentazione di sottoscrizione.

Modifica delle leggi

- 19.68 La Società deve rispettare i vincoli regolamentari, come ad esempio una modifica delle leggi concernenti le Restrizioni agli Investimenti e i limiti applicabili agli OICVM, i quali potrebbero imporre variazioni della Politica e dell'Obiettivo di Investimento perseguiti da un Comparto.

Allocazione della performance e commissioni

- 19.69 Alcuni Comparti possono prevedere il diritto della Società di Gestione o del Gestore degli Investimenti di ricevere una commissione di performance o un sistema di compenso analogo. Il fatto che il compenso sia basato sulla performance del Comparto interessato potrebbe incentivare la Società di Gestione, il Gestore degli Investimenti o il Consulente per gli Investimenti (eventuale) a indurre il Comparto a effettuare investimenti più speculativi di quanto sarebbero in assenza di un compenso basato sulla performance. Tuttavia, tale incentivo potrebbe essere leggermente attenuato dal fatto che eventuali perdite ridurrebbero la performance del Comparto e di conseguenza la commissione di performance o il sistema di compenso analogo della Società di Gestione o del Gestore degli Investimenti.

Fattori politici

- 19.70 La performance delle Azioni o la possibilità di acquistare, vendere, o rimborsare può essere influenzata da variazioni delle condizioni economiche generali e da incertezze quali sviluppi politici, cambiamenti delle politiche di governo, imposizione di restrizioni al trasferimento di capitali e modifiche dei requisiti regolamentari.

Rischio di contaminazione o passività incrociate tra Classi

- 19.71 Sebbene vi sia un'attribuzione contrattuale e contabile delle attività e passività alle Classi, non vi è separazione legale in ordine a Classi dello stesso Comparto. Pertanto, se le passività di una Classe superano le sue attività, i creditori di detta Classe del Comparto possono cercare di rivalersi sulle attività attribuibili alle altre Classi dello stesso Comparto. Poiché vi è un'attribuzione contrattuale e contabile di attività e passività senza separazione giuridica tra Classi, un'operazione relativa a una Classe potrebbe incidere sulle altre Classi dello stesso Comparto.

Rischio legato alla Garanzia

- 19.72 I termini e le condizioni specifici applicabili a ogni Garanzia in relazione alle Classi Protected di un Comparto sono descritti in maggiore dettaglio nella Parte Speciale. Si richiama l'attenzione degli Azionisti sul fatto che la Garanzia può essere risolta anticipatamente dal Garante in determinate circostanze, oppure che in caso di modifica di legge, il livello della Garanzia può ridursi in misura sostanziale.

Rischio legato all'esistenza di uno spread di esecuzione

- 19.73 Alcuni strumenti finanziari sono caratterizzati da condizioni di negoziazione costituite da una serie di prezzi bid e ask. Quando si negoziano tali strumenti, il Valore Patrimoniale Netto per Azione di un Comparto può essere calcolato in modo da rispecchiare al meglio i prezzi effettivi delle operazioni sottostanti, in base ai prezzi di acquisto e di vendita degli strumenti, dei costi di esecuzione e/o applicando una stima della differenza tra il prezzo di acquisto e di vendita (ossia lo spread di negoziazione) in vigore nei mercati in cui sono negoziati tali strumenti.
- 19.74 Gli Azionisti devono essere consapevoli del fatto che potrebbero risentire di variazioni sfavorevoli quando sottoscrivono o riscattano Azioni in un momento in cui i mercati sono illiquidi. Poiché l'illiquidità di un mercato si esprime, in particolare, nella forma di una gamma ampiamente diversificata di prezzi, gli Azionisti corrono il rischio di effetti sfavorevoli dovuti alle rettifiche effettuate per riflettere il valore degli strumenti finanziari detenuti dalla Società. Tale rischio esiste soprattutto per determinati strumenti, come i derivati OTC, alcune obbligazioni societarie, le obbligazioni ad alto rendimento e gli strumenti finanziari fortemente esposti a dividendi o all'implicita volatilità dei titoli azionari, dei mercati emergenti ecc. Inoltre, la fascia di prezzo di tali strumenti può ampliarsi e divenire particolarmente consistente anche in presenza di un volume molto elevato di richieste di sottoscrizione o di riscatto. Di conseguenza, i costi relativi alle rettifiche degli strumenti detenuti da un Comparto in caso di sottoscrizione o di riscatto possono diventare particolarmente elevati e saranno rispecchiati dal suo Valore Patrimoniale Netto per Azione.

Rischi associati alla commissione legata al rendimento relativa al modello High Water Mark

- 19.75 Sebbene venga utilizzato un modello per la commissione legata al rendimento il quale prevede che tale commissione venga addebitata solo al raggiungimento di un nuovo picco (High Water Mark) in un determinato Periodo di performance, un azionista che effettua la sottoscrizione durante il Periodo di performance potrebbe dover corrispondere una commissione legata a un rendimento assoluto negativo nonostante la metodologia utilizzata non preveda il pagamento di tale commissione in caso di rendimento assoluto negativo durante il Periodo di performance

Rischi relativi al verificarsi di pandemie

- 19.76 Qualsiasi focolaio, le future epidemie o le misure adottate dai governi dei vari Paesi in risposta all'insorgenza di pandemie, che esulano dal ragionevole controllo della Società:
- Potrebbero causare una maggiore volatilità dei mercati finanziari a livello globale, un impatto negativo sull'economia e sulle attività della Società e una recessione economica globale;
 - Potrebbero limitare seriamente le attività della Società o quelle dei suoi Investitori, e a sua volta ciò potrebbe avere un considerevole effetto negativo sul valore degli Investimenti della Società, i quali potrebbero pertanto subire oscillazioni significative o ridursi sensibilmente in casi del genere;
 - Potrebbero comportare restrizioni ai viaggi e al trasporto pubblico, chiusure prolungate o sospensioni dei luoghi di lavoro e quarantena dei dipendenti, e a sua volta ciò dovrebbe richiedere una pianificazione della continuità aziendale da parte della Società di Gestione ai fini dello svolgimento delle attività della Società. Ciononostante, le attività della Società potrebbero subire in vario modo limitazioni nelle regioni colpite;
 - Potrebbero avere un considerevole effetto negativo per il sentiment generale degli investitori, a causa della sporadica volatilità dei mercati globali e di possibili perturbazioni sostanziali delle attività della Società, il che a sua volta potrebbe avere un considerevole effetto negativo per i rendimenti ottenuti dalla Società sui propri investimenti.
- 19.77 Non vi è garanzia che una qualsiasi misura precauzionale adottata contro le malattie infettive dai governi o dalle autorità dei Paesi colpiti possa essere efficace. L'entità del rischio rappresentato in futuro dalle pandemie non è quindi chiara; se un focolaio attuale o futuro non viene mantenuto sotto

controllo, ciò potrebbe avere un considerevole effetto negativo per i rendimenti e le attività della Società.

Rischio di sostenibilità

19.78 I rischi di sostenibilità non gestiti o non attenuati possono influire sui rendimenti dei prodotti finanziari. Ad esempio, nel caso in cui si verifichi un evento o una condizione ambientale, sociale o di governance, si potrebbero avere rilevanti ripercussioni effettive o potenziali sul valore di un investimento. Il verificarsi di tale evento o condizione può portare anche al rimaneggiamento della strategia di investimento di un Comparto, compresa l'esclusione di titoli di specifici emittenti. In particolare, il probabile effetto dei rischi di sostenibilità può influire sugli emittenti attraverso una serie di meccanismi, tra cui: 1) minori ricavi; 2) maggiori costi; 3) danno o compromissione del valore patrimoniale; 4) maggiore costo del capitale e 5) sanzioni o rischi normativi. In ragione del carattere dei rischi di sostenibilità e delle tematiche specifiche, quali il surriscaldamento climatico, è verosimile un incremento dell'eventualità che, in un arco temporale più esteso, i rischi di sostenibilità influiscano sui rendimenti dei prodotti finanziari.

Rischio d'investimento correlato ai criteri ambientale, sociale e di governance (ESG)

19.79 La mancanza di definizioni ed etichette comuni o armonizzate che integrino i criteri ESG e di sostenibilità a livello europeo può tradursi in approcci diversi da parte dei gestori per quanto attiene alla definizione degli obiettivi ESG. Questo significa inoltre che potrebbe essere difficile confrontare le strategie che integrano i criteri ESG e di sostenibilità nella misura in cui la selezione e le ponderazioni applicate per selezionare gli investimenti si basino su parametri che hanno lo stesso nome, ma significati sottostanti diversi. Nella valutazione di un titolo in base ai criteri ESG e di sostenibilità, la Società di gestione potrebbe altresì avvalersi di fonti di dati appartenenti a fornitori indipendenti di servizi di ricerca sui criteri ESG. Considerata la natura evolutiva dei criteri ESG, queste fonti di dati possono talvolta essere incomplete, imprecise o non disponibili. L'applicazione degli standard di condotta aziendale responsabile e dei criteri ESG e di sostenibilità nel processo d'investimento può comportare l'esclusione dei titoli di alcuni emittenti. Di conseguenza, la performance del Comparto potrebbe, talvolta, risultare migliore o peggiore rispetto a quella dei fondi relazionabili che non si avvalgono di tali standard.

Rischio connesso a una ripartizione sistematica che integra criteri extra-finanziari

19.80 Alcune strategie sistematiche impiegano filtri extra-finanziari e linee guida d'investimento nell'ambito dei rimaneggiamenti periodici. Non vi è alcuna garanzia che tali filtri di carattere extra-finanziario o linee guida vedano applicazione in qualsiasi momento. Ad esempio, nel periodo intercorso tra due rimaneggiamenti di strategia, se una società è stata ritenuta non più in grado di soddisfare un vincolo ESG, può essere esclusa solo al successivo rimaneggiamento.

Rischio legato ai titoli in sofferenza

19.81 I titoli in sofferenza possono essere intesi come titoli di debito ufficialmente soggetti a ristrutturazione o insolvenza e il cui rating (attribuito da almeno una delle principali agenzie) è inferiore a CCC-. Gli investimenti in titoli in sofferenza possono esporre un Comparto a rischi aggiuntivi. Tali titoli sono considerati prevalentemente speculativi rispetto alla capacità dell'emittente di corrispondere interessi e capitale o di rispettare altre condizioni dei documenti di offerta per un periodo di tempo prolungato. Non sono generalmente garantiti e possono essere subordinati ad altri titoli in circolazione e creditori dell'emittente. Sebbene tali emissioni possano offrire alcune caratteristiche di qualità e protezione, si contraddistinguono soprattutto per la loro natura notevolmente incerta e per l'elevata esposizione a condizioni economiche avverse. Ciò significa che un Comparto potrebbe perdere l'intero investimento o vedersi costretto ad accettare contanti o titoli di valore inferiore all'investimento iniziale e/o pagamenti per un periodo di tempo prolungato. Il recupero degli interessi e del capitale può comportare costi aggiuntivi per il Comparto in questione.

20. SOFT COMMISSION

- 20.1 La Società di Gestione (o suoi delegati, come ad es. i Gestori degli Investimenti) può perfezionare accordi di *soft commission* con intermediari, in virtù dei quali ottiene alcuni servizi aziendali forniti da terzi e pagati dagli intermediari a valere sulle commissioni da essi percepite sulle operazioni della Società. Compatibilmente con l'osservanza del principio di migliore esecuzione, la Società di Gestione può destinare le commissioni di intermediazione su operazioni di portafoglio perfezionate per la Società a favore di negozianti, a titolo di corrispettivo per i servizi di ricerca da essi forniti nonché per i servizi resi nell'esecuzione di ordini da parte di detti negozianti. Gli accordi di *soft commission* sono soggetti alle condizioni che seguono: (i) la Società di Gestione (e i suoi delegati) agirà sempre nel migliore interesse della Società; (b) i servizi forniti saranno direttamente connessi con le attività della Società di Gestione (o dei suoi delegati) e agevoleranno la Società di Gestione (o i suoi delegati) nell'erogare un servizio migliore alla Società; (c) la Società di Gestione (o i suoi delegati) destinerà le commissioni di intermediazione su operazioni di portafoglio eseguite per la Società a negozianti che siano persone giuridiche e non persone fisiche; (d) un Gestore degli Investimenti fornirà relazioni alla Società di Gestione (la quale, a sua volta, fornirà le relazioni alla Società) relativamente agli accordi di *soft commission*, compresa la natura dei servizi da essa ottenuti; e (e) le informazioni concernenti gli accordi di *soft commission* saranno riportate nel bilancio della Società.
- 20.2 Per maggiore chiarezza, i beni e servizi elencati di seguito sono specificatamente esclusi dai beni e servizi che possono essere ottenuti in relazione ad accordi di *soft commission*: viaggi, costi, servizi di intrattenimento, beni e servizi correnti connessi alla gestione (fatta eccezione per beni e servizi quali consulenza e ricerca, materiali informatici associati a software specializzato, metodi di conseguimento della performance e strumenti per la definizione dei prezzi), uffici, attrezzature per uffici, fatta eccezione per l'attrezzatura relativa ai servizi di ricerca o intermediazione, spese del personale, stipendi impiegatizi e altri costi giudicati spese generali (come bollette per utenze elettriche, idriche, tappezzeria, ecc.).
- 20.3 La Società di Gestione (o i suoi delegati), o qualsiasi soggetto a essa collegato, non beneficerà personalmente di alcun ritorno finanziario sulle commissioni percepite da intermediari od operatori finanziari. Eventuali sconti, profitti o pagamenti finanziari ricevuti dalla Società di Gestione (o suoi delegati) o da qualsiasi soggetto a essa collegato, relativi a tali commissioni di intermediazione od operazioni concernenti ordini passati per la Società, saranno versati esclusivamente al Comparto interessato.

21. CONFLITTI DI INTERESSE

- 21.1 Gli Amministratori, la Società di Gestione, il/i Distributore/i, il/i Gestore/i degli Investimenti, il/i Consulente/i per gli Investimenti, il Depositario e l'Agente Amministrativo possono, nello svolgere la propria attività commerciale, trovarsi in potenziali conflitti di interesse con la Società. Nell'intraprendere operazioni in cui potrebbero sorgere conflitti o potenziali conflitti di interesse, ciascun Amministratore, la Società di Gestione, il Distributore (s), il Gestore degli investimenti (s), il Consulente per gli investimenti (s), il Depositario e l'Agente Amministrativo terranno conto dei loro rispettivi doveri nei confronti della Società e di altri soggetti. Qualora sorgano simili conflitti, ciascuno di tali soggetti si è impegnato, o si impegnerà su richiesta della Società, a compiere ogni ragionevole sforzo per risolvere equamente tali eventuali conflitti di interesse (tenendo conto dei suoi rispettivi obblighi e doveri) e assicurare che la Società e gli Azionisti siano trattati con equità.

Negoziazioni con Parti Interessate

- 21.2 Gli Amministratori, la Società di Gestione, il/i Distributore/i, il/i Gestore/i degli Investimenti, il/i Consulente/i per gli investimenti (s), il Depositario e l'Agente Amministrativo e qualsiasi loro rispettiva controllata, affiliata, consociata, agente, amministratore, funzionario, dipendente o delegato (insieme, le **Parti Interessate** e ciascuna una **Parte Interessata**), possono:
- stipulare o perfezionare operazioni finanziarie, bancarie o di altro genere tra di loro o con la Società, compreso, a titolo puramente esemplificativo, l'investimento da parte della Società,

in titoli di qualsivoglia società od organismo i cui investimenti od obbligazioni facciano parte delle attività della Società o di un Comparto, oppure abbiano interessi in tali contratti od operazioni;

- investire e negoziare in Azioni, titoli, attività o qualsiasi bene del genere incluso nel patrimonio della Società per proprio conto o per conto di terzi;
- negoziare, in qualità di proponente o agente, la vendita, l'emissione o l'acquisto di titoli e altri investimenti alla o dalla Società tramite, o con, la Società di Gestione, il Gestore degli Investimenti o il Depositario o qualsivoglia loro controllata, affiliata, consociata, agente o delegato.

- 21.3 Le attività della Società in forma di contanti possono essere investite in certificati di deposito o investimenti bancari emessi da qualsiasi Parte Interessata. Le operazioni bancarie e di natura simile possono anch'esse essere condotte con o per il tramite di una Parte Interessata (purché sia in possesso dell'autorizzazione per condurre questo tipo di attività).
- 21.4 Una Parte Interessata non avrà alcun obbligo di rendere conto agli Azionisti di eventuali benefici in tal modo ottenuti, i quali potranno essere trattenuti dalla parte in oggetto.
- 21.5 Qualsiasi siffatta operazione deve essere condotta come se effettuata alle normali condizioni commerciali negoziate in base al principio della piena concorrenza.
- 21.6 Fermo restando quanto diversamente stabilito nel presente Prospetto Informativo e salvo diversamente previsto in una Parte Speciale di un determinato Comparto, la Società di Gestione e/o il/i Gestore/i degli Investimenti o il Consulente/i per gli Investimenti (eventuale) e loro rispettive Affiliate possono perfezionare attivamente operazioni per conto di altri fondi e conti di investimento concernenti gli stessi titoli e strumenti in cui i Comparti investiranno. La Società di Gestione e/o il/i Gestore/i degli Investimenti (s) o il/i Consulente/i per gli investimenti (eventuale) e le loro rispettive Affiliate possono fornire servizi di gestione degli investimenti/consulenza per gli investimenti ad altri fondi di investimento che abbiano obiettivi di investimento simili o diversi da quelli dei Comparti e/o possono seguire o meno programmi di investimento simili a quelli dei Comparti e in cui i Comparti non avranno alcun interesse. Le strategie di portafoglio della Società di Gestione e/o del/i Gestore/i degli Investimenti o del/dei Consulente/i per gli investimenti (eventuale) e delle rispettive Affiliate utilizzate per altri fondi o conti di investimento potrebbero entrare in conflitto con le operazioni e le strategie perseguite dalla Società di Gestione e/o dal/i Gestore/i degli Investimenti o dal/i Consulente/i per gli Investimenti nel gestire un Comparto e potrebbero incidere sui prezzi e sulla disponibilità dei titoli e degli strumenti in cui tale Comparto investe.
- 21.7 La Società di Gestione e/o il/i Gestore/i degli Investimenti o il/i Consulente per gli Investimenti (eventuale) e le loro rispettive Affiliate possono fornire consulenza o intraprendere azioni relativamente ad altri loro clienti che potrebbero differire dalla consulenza data o dalla tempistica o dalla natura di qualsiasi azione intrapresa relativamente agli investimenti di un Comparto. La Società di Gestione e/o il/i Gestore/i degli Investimenti o il/i Consulente/i per gli Investimenti non hanno alcun obbligo di dare consigli a un Comparto in merito a opportunità di investimento che potrebbero consigliare ad altri clienti.
- 21.8 La Società di Gestione e/o il/i Gestore/i degli Investimenti o il/i Consulente/i per gli Investimenti dedicheranno buona parte del loro tempo alle attività di un Comparto nella misura da essi ritenuta necessaria e opportuna. La Società di Gestione e/o il/i Gestore/i degli Investimenti o il/i Consulente per gli Investimenti (eventuale) e le loro rispettive Affiliate non hanno alcun divieto di creare ulteriori fondi di investimento, di allacciare altri rapporti di consulenza/gestione degli investimenti o di intraprendere altre attività commerciali, anche qualora tali attività possano essere in concorrenza con un Comparto. Tali attività non saranno qualificate come portatrici di un conflitto di interessi.

- 21.9 In relazione a uno Specifico Comparto potrebbero essere applicabili ulteriori considerazioni relative ai conflitti di interesse, a seconda del caso, come illustrato in maggiore dettaglio nella Parte Speciale pertinente.

PARTE SPECIALE 1 – THEAM QUANT – ABSOLUTE ALPHA

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo e si riferisce esclusivamente a THEAM Quant - Absolute Alpha (il **Comparto**), è in vigore fino alla data indicata in un ulteriore avviso di ristrutturazione e pubblicata sul sito web della Società di Gestione al più tardi un mese prima della data di attuazione della ristrutturazione (la "Data di ristrutturazione di ABSOLUTE ALPHA").

Investimento

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto consiste nell'aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine mediante il perseguimento di strategie d'investimento quantitativo in varie classi di attività.
- 1.2 Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

- 2.1 Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, il Comparto mette in atto una strategia con copertura in euro (la **Strategia**) che distribuisce le sue attività tra varie strategie, identificando fonti individuali di rendimento derivanti da opportunità o inefficienze di mercato in diverse classi di attività e combinandole in un portafoglio bilanciato e corretta per il rischio. Il Comparto è esposto, in particolare, ai premi per il rischio relativi a mercati azionari, volatilità, tassi d'interesse, cambi e materie prime mediante (a titolo esemplificativo e non esaustivo) il perseguimento di strategie centrate sul valore relativo (relative value), momento (momentum), posizioni lunghe e corte, volatilità e struttura a termine (term structure). Il Comparto potrebbe tuttavia non essere esposto a tutte le summenzionate classi di attività/strategie. A titolo illustrativo, le strategie di premi sul rischio di volatilità mirano a generare rendimenti dalla differenza strutturale tra la volatilità implicita e realizzata. Le strategie momentum mirano a partecipare alla tendenza di attività che ottengono una prestazione superiore o inferiore alle aspettative al fine di proseguire tale andamento in futuro. L'obiettivo delle strategie di struttura a termine consiste nell'ottimizzare le informazioni incorporate nella stessa, che rappresenta la curva a termine (forward) corrente di una determinata attività. Al fine di realizzare la Strategia, il Comparto persegue una Politica di Replica Sintetica mediante il perfezionamento di strumenti finanziari derivati negoziati fuori borsa (over-the-counter, OTC), compresi i TRS (Total Return Swap).
- 2.2 In base alla Politica di Replica Sintetica, il Comparto (i) investe le sue attività in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività Finanziarie**) e scambia la performance fino a un massimo del 100% delle Attività Finanziarie con Derivati OTC al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia o (ii) perfeziona un Derivato OTC con uno scambio iniziale dei proventi netti dell'emissione di Azioni al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia. L'utilizzo di TRS avverrà secondo la percentuale di attività massima e attesa specificata nella Sezione 4.13 della Parte Generale. Le Attività Sottostanti sono costituite da indici finanziari o posizioni a pronti (spot), opzioni, future e contratti a termine su indici finanziari o su azioni, obbligazioni, valute estere e indici su materie prime. Il Comparto è esposto, in particolare, a prodotti di volatilità con sottostanti tra i principali mercati azionari e dei tassi d'interesse, nonché a posizioni lunghe e corte su azioni, materie prime e future su volatilità azionaria e a contratti di cambio a termine. I pesi assegnati alle strategie di premi per il rischio sono basati sul loro rischio di ribasso estremo inverso, allo scopo di ottenere un portafoglio bilanciato e controllato sotto il profilo del rischio. Le informazioni sugli indici finanziari sottostanti, come ad esempio la loro denominazione e composizione, sono a disposizione degli investitori sul seguente sito web: <http://docfinder.is.bnpparibas-ip.com/api/files/12947207-2905-4997-BB35-70F1BE44BE5A>

- 2.3 L'esposizione a un indice finanziario specifico può evolvere in funzione dell'evoluzione degli indici finanziari nel tempo; al fine di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto, la Società di Gestione può decidere di modificare l'esposizione ad altri indici finanziari. Relativamente agli indici delle materie prime, il Comparto può applicare i limiti di diversificazione maggiorati previsti nell'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio nella Sezione 3.16 della Parte Generale. Il ribilanciamento degli indici, che comporta rettifiche tecniche basate su algoritmi sistematici, può essere addirittura su base giornaliera, in conformità a quanto previsto dagli Orientamenti ESMA 2014/937. La metodologia degli indici finanziari può integrare alcuni costi nella Strategia, a copertura, tra le altre cose, dei costi di replica sostenuti per la gestione dell'indice, i quali possono variare nel tempo in linea con le condizioni di mercato prevalenti. Per ottenere un elenco degli indici finanziari cui il Comparto è esposto, si invitano gli investitori a consultare la seguente pagina web: <http://docfinder.is.bnpparibas-ip.com/api/files/12947207-2905-4997-BB35-70F1BE44BE5A>. Sulla stessa pagina web sono disponibili link che conducono a un'analisi in dettaglio e completa degli indici, alle informazioni sulla performance, ai costi di replica e alla metodologia di calcolo.
- 2.4 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso l'ESMA in conformità a quanto previsto dall'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente Prospetto Informativo ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento").
- 2.5 In circostanze eccezionali, a seconda del contesto economico, il Comparto può ricorrere all'uso di strumenti finanziari derivati quotati, posizioni a pronti o strumenti finanziari derivati negoziati fuori borsa (over-the-counter, OTC) su volatilità, azioni, obbligazioni, valute estere, indici su materie prime e indici finanziari idonei.
- 2.6 Il Comparto può investire altresì in altri Valori Mobiliari, liquidità e, entro un limite del 10% del suo patrimonio netto, in OICVM e/o altri OICR.
- 2.7 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

3. ESPOSIZIONE GLOBALE

- 3.1 Per monitorare la propria esposizione globale, il Comparto adotta l'approccio del VaR assoluto. Il VaR del portafoglio del Comparto, con un intervallo di confidenza del 99% e un periodo di detenzione di 20 giorni lavorativi, non supererà il 20% del Valore patrimoniale netto del Comparto.

La leva finanziaria del Comparto (definita come la somma dei valori assoluti dell'importo nozionale dei derivati senza accordi di compensazione o di copertura) divisa per il Valore patrimoniale netto, si aggirerà prevedibilmente intorno al 200%.

Absolute Alpha	Livello di leva finanziaria attesa	Livello di leva finanziaria massima
Totale	200%	220%

4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per **Giorno di Valutazione** si intende qualsiasi giorno lavorativo in cui le borse valori sono aperte per l'intera giornata in Germania, Regno Unito, Svezia, Italia, Svizzera, Norvegia, Danimarca, Finlandia, Stati Uniti, Hong Kong e Giappone e in cui sia previsto il regolamento del dollaro statunitense (esclusi i sabati e le domeniche, oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia).

5. DATA DI LANCIO

Il Comparto è stato lanciato il 7 agosto 2015.

6. CLASSI

Un volta attivate, le Classi⁽³⁾ di seguito indicate saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
Privilege	ACC	LU1179462319	EUR	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuna	EUR 100
Privilege	DIS	LU1179462400	EUR	Sì	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuna	EUR 100
Privilege GBP RH	ACC	LU1666265951	EUR	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR o importo equivalente/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuna	EUR 100
Privilege GBP RH	DIS	LU1666266090	EUR	Sì	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR o importo equivalente/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuna	EUR 100
I	ACC	LU1120439341	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR/OICR: Nessuno	EUR 100
I	DIS	LU1179462749	EUR	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR/OICR: Nessuno	EUR 100
I USD	ACC	LU1549368311	USD	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	USD 100
I USD RH	ACC	LU1120439697	USD	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	USD 100
I USD RH	DIS	LU1666265795	USD	Sì	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	USD 100
I GBP RH	DIS	LU1666265522	GBP	Sì	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	GBP 100
I CHF RH	ACC	LU1120440190	CHF	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	CHF 100
I SEK	ACC	LU1480586368	SEK	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	SEK 100
J USD	ACC	LU1549368402	USD	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽²⁾ OICR: Nessuno	USD 100
J GBP RH	ACC	LU1542715385	GBP	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽²⁾ OICR: Nessuno	GBP 100
J GBP RH	DIS	LU1666265878	GBP	Sì	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽²⁾ OICR: Nessuno	GBP 100
M	ACC	LU1179462822	EUR	No	Investitori istituzionali	50 milioni EUR ⁽²⁾	EUR 100
X	ACC	LU1120440943	EUR	No	Investitori autorizzati	Nessuno	10.000 EUR

(1) La Società o la Società di Gestione può modificare o derogare l'Importo Minimo di Partecipazione a seconda dei singoli casi.

(2) Rispetto alle azioni J e M, le condizioni di sottoscrizione minima sono valutate in base all'investimento totale, indipendentemente dalla valuta.

(3) Ciascuna delle Classi summenzionate può essere attivata soltanto con la previa approvazione del Consiglio di Amministrazione o della Società di Gestione.

(4) Distributori che forniscono soltanto servizi di consulenza indipendente su commissione, secondo la definizione contenuta nella Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari per quanto concerne distributori costituiti nello Spazio economico europeo.

7. COMMISSIONI E COSTI

7.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima) ⁽¹⁾	Commissione di rimborso (massima)
Azioni Privilege	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni I	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni J	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni M	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni X	0,00%	1,50%	Nessuno

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

7.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
Azioni Privilege	0,70%	No	No	0,25%	0,05%
Azioni I	0,60%	No	No	0,25%	0,01%
Azioni J	0,40%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni M	0,35%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

(1) Il Comparto può inoltre essere soggetto all'imposta sugli OICR esteri e/o ad altri prelievi da parte delle autorità regolatrici nel paese in cui è registrato per la distribuzione.

8. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di sottoscrizione iniziale di ciascuna Classe coincide con la relativa Data di lancio. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 16.00 (CET) (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**) del Giorno Lavorativo precedente la Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 8.2 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.
- 8.3 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 8.4 Decorsa la Data di sottoscrizione iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione relative a un Giorno di valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 16.00 (CET) del Giorno Lavorativo precedente il Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 8.5 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni all'interno di un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 16.00 (CET) del Giorno Lavorativo precedente il Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite del Rimborso**).
- 8.6 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

9. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La valuta di riferimento del Comparto è l'euro.

10. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Ogni Investitore del Comparto deve:

- (a) possedere la conoscenza di, e l'esperienza rispetto all'investimento in, prodotti finanziari che utilizzano derivati e/o strategie di derivati (come il Comparto) e dei mercati finanziari in generale;
- (b) comprendere e valutare la Strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto al fine di adottare una decisione d'investimento informata.

11. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

- 11.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione **19** della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione **19** della Parte Generale:
- (a) Volatilità del mercato;
 - (b) Conflitto d'interesse;
 - (c) Rischio relativo al mercato delle materie prime;
 - (d) Tassi d'interesse;
 - (e) Rischio delle operazioni in valuta;
 - (f) Utilizzo di strumenti finanziari derivati (compreso il rischio specifico di Vendita allo Scoperto Sintetica e il rischio specifico di Leva Finanziaria Sintetica, in quanto alcune strategie del Comparto possono essere basate su un modello di posizioni lunghe/corte).
- 11.2 Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente la seguente dichiarazione liberatoria di responsabilità specificamente inerente al Comparto:

Rischi relativi all'algoritmo utilizzato per il calcolo della Strategia

Il modello di allocazione utilizzato dalla Strategia, nonché i vari modelli delle strategie di premi per il rischio, si basano su alcuni criteri di calcolo dei rendimenti e del rischio basati su risultati storici. È pertanto possibile che i modelli non siano pienamente efficienti, in quanto situazioni passate potrebbero non necessariamente ripetersi in futuro. Di conseguenza, l'impiego di tali modelli non costituisce una garanzia di futuri risultati della Strategia.

PARTE SPECIALE 1 BIS – THEAM QUANT – LFIS SELECTION

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo e si riferisce esclusivamente a THEAM Quant - LFIS Selection (il **Comparto**), è in vigore a partire dalla data indicata in un ulteriore avviso di ristrutturazione e pubblicata sul sito web della Società di Gestione al più tardi un mese prima della data di attuazione della ristrutturazione (la "Data di ristrutturazione di ABSOLUTE ALPHA").

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto consiste nell'aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine mediante il perseguimento di strategie d'investimento quantitativo in varie classi di attività. Il Comparto punta a una volatilità annua tra il 5% e il 10%, anche se il suo conseguimento non è garantito.
- 1.2 Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

- 2.1 Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, il Comparto implementa una politica d'investimento multistrategia (la **Strategia**) allocando le proprie attività tra varie strategie d'investimento quantitative (il "**QIS unico**") tenendo conto delle raccomandazioni di un consulente per gli investimenti, come descritto di seguito, con l'obiettivo di identificare le fonti di rendimento derivanti da opportunità di mercato o inefficienze in diverse classi di attività e combinarle all'interno di un portafoglio bilanciato.
- 2.2 Il Comparto mira in particolare a un'esposizione ai mercati azionari, della volatilità, dei tassi di interesse del reddito fisso e del credito, dei cambi e delle materie prime attraverso, a titolo meramente esemplificativo, premi di avversione al rischio, premi comportamentali e strategie di copertura. Il Comparto potrebbe tuttavia non essere esposto a tutte le summenzionate classi di attività/strategie.

Le strategie di premi di avversione al rischio assumono fattori di rischio fondamentali nel mercato che altri investitori sarebbero contrari ad assumere e in cambio ricevono un premio corrispondente. Essi comprendono, senza limitazione, premi per il rischio di volatilità, strategie di carry e a valore. I premi per il rischio di volatilità derivano da alcuni strumenti finanziari, in particolare opzioni, che consentono agli investitori di proteggersi dal rischio di ribasso e che tendono a negoziare a un premio che riflette l'avversione al rischio degli investitori e la loro tendenza a sopravvalutare la probabilità di perdite significative. La strategia di carry fa riferimento alla tendenza delle attività a più alto rendimento a generare rendimenti più elevati rispetto alle attività a più basso rendimento. La strategia a valore fa riferimento alla tendenza delle attività relativamente economiche a sovraperformare rispetto a quelle relativamente costose.

Le strategie di premi comportamentali mirano a trarre vantaggio dalle anomalie di mercato causate dai comportamenti degli investitori. Esse comprendono, senza limitazione, strategie di trend following e di premi di rischio difensive. Le strategie di trend following mirano a partecipare alla tendenza di sovraperformance o sottoperformance degli attivi al fine di proseguire tale andamento in futuro. La strategia di premi di rischio difensiva fa riferimento alla tendenza delle attività a basso rischio e di qualità superiore a generare rendimenti rettificati per il rischio più elevati.

Le strategie di copertura mirano a fornire coperture efficienti a esposizioni di mercato e/o fattori di rischio differenti e includono generalmente le strategie che acquistano opzioni put e puntano a migliorare l'efficienza di copertura vendendo opzioni call.

- 2.3 LFIS Capital è stata nominata consulente per gli investimenti dalla Società di Gestione. In questo ruolo, il consulente per gli investimenti fornisce regolarmente alla Società di Gestione raccomandazioni in merito all'allocazione del QIS unico selezionato in un universo di strategie sistematiche BNP Paribas ammissibili¹, alla luce di varie considerazioni quali, a titolo esemplificativo, rischi di ribasso, correlazioni, opportunità di mercato, e puntando al contempo alla creazione di un portafoglio ad alta convinzione, diversificato e a rischio controllato con una volatilità annua tra il 5% e il 10%, in condizioni di mercato normali. Il raggiungimento di questo obiettivo di volatilità non è garantito.
- 2.4 Al fine di realizzare la Strategia, il Comparto persegue una Politica di Replica Sintetica mediante il perfezionamento di strumenti finanziari derivati negoziati fuori borsa (over-the-counter, OTC), compresi i TRS (Total Return Swap). In base alla Politica di Replica Sintetica, il Comparto (i) investe le sue attività in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività Finanziarie**) e scambia la performance fino a un massimo del 100% delle Attività Finanziarie con Derivati OTC al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia o (ii) perfeziona un Derivato OTC con uno scambio iniziale dei proventi netti dell'emissione di Azioni al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia. L'utilizzo di TRS avverrà secondo la percentuale di attività massima e attesa specificata nella Sezione 4.13 della Parte Generale. Le Attività Sottostanti sono costituite da indici finanziari o posizioni a pronti (spot), derivati (inclusi opzioni, future e contratti a termine) su indici finanziari o su azioni, obbligazioni, valute estere e indici su materie prime. Il Comparto è esposto in particolare a posizioni long-short su azioni, materie prime e futures sulla volatilità del capitale e a contratti di cambio a termine.
- 2.5 Relativamente agli indici delle materie prime, il Comparto può applicare i limiti di diversificazione maggiorati previsti nell'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio nella Sezione 3.16 della Parte Generale. Il ribilanciamento degli indici, che comporta rettifiche tecniche basate su algoritmi sistematici, può essere addirittura su base giornaliera, in conformità a quanto previsto dagli Orientamenti ESMA 2014/937. La metodologia degli indici finanziari può integrare alcuni costi a copertura, tra le altre cose, dei costi di replica sostenuti per la gestione degli indici, i quali possono variare nel tempo in linea con le condizioni di mercato prevalenti. Per ottenere un elenco degli indici finanziari cui il Comparto è esposto, si invitano gli investitori a consultare la seguente pagina web: <http://docfinder.is.bnpparibas-ip.com/api/files/12947207-2905-4997-BB35-70F1BE44BE5A>. Sulla stessa pagina web sono disponibili link che conducono a un'analisi in dettaglio e completa degli indici, alle informazioni sulla performance, ai costi di replica e alla metodologia di calcolo.
- 2.6 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso l'ESMA in conformità a quanto previsto dall'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente Prospetto Informativo ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento").
- 2.7 In circostanze eccezionali, a seconda del contesto economico, il Comparto può ricorrere all'uso di strumenti finanziari derivati quotati, posizioni a pronti o strumenti finanziari derivati negoziati fuori borsa (over-the-counter, OTC) su volatilità, azioni, obbligazioni, valute estere, indici su materie prime e indici finanziari idonei.
- 2.8 Il Comparto può investire altresì in altri Valori Mobiliari, liquidità e, entro un limite del 10% del suo patrimonio netto, in OICVM e/o altri OICR.
- 2.9 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

¹ Come descritto al punto 19.49 della Parte Generale

3. ESPOSIZIONE GLOBALE

- 3.1 Per monitorare la propria esposizione globale, il Comparto adotta l'approccio del VaR assoluto. Il VaR del portafoglio del Comparto, con un intervallo di confidenza del 99% e un periodo di detenzione di 20 giorni lavorativi, non supererà il 20% del Valore patrimoniale netto del Comparto.

La leva finanziaria del Comparto (definita come la somma dei valori assoluti dell'importo nozionale dei derivati senza accordi di compensazione o di copertura) divisa per il Valore patrimoniale netto, si aggirerà prevedibilmente intorno al 200%.

LFIS Selection	Livello di leva finanziaria attesa	Livello di leva finanziaria massima
Totale	200%	220%

4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per **Giorno di Valutazione** si intende qualsiasi giorno lavorativo in cui le borse valori sono aperte per l'intera giornata in Germania, Regno Unito, Svezia, Italia, Svizzera, Norvegia, Danimarca, Finlandia, Stati Uniti, Hong Kong e Giappone e in cui sia previsto il regolamento del dollaro statunitense (esclusi i sabati e le domeniche, oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia).

5. DATA DI LANCIO

Il Comparto è stato lanciato il 7 agosto 2015.

6. CLASSI

Un volta attivate, le Classi⁽³⁾ di seguito indicate saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
C	ACC	LU2346212975	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C	DIS	LU2346216703	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C USD RH	ACC	LU2346216968	EUR	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C JPY RH	ACC	LU2346217008	EUR	No	Tutti	Nessuno	10.000 JPY
Privilege USD RH	ACC	LU2346218238	USD	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR o importo equivalente/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	USD 100
Privilege	ACC	LU1179462319	EUR	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	EUR 100
Privilege	DIS	LU1179462400	EUR	Sì	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	EUR 100
Privilege GBP RH	ACC	LU1666265951	EUR	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR o importo equivalente/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	EUR 100
Privilege GBP RH	DIS	LU1666266090	EUR	Sì	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR o importo equivalente/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	EUR 100
I	ACC	LU1120439341	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR/OICR: Nessuno	EUR 100
I Perf	ACC	LU2346217263	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR/OICR: Nessuno	EUR 100
I	DIS	LU1179462749	EUR	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR/OICR: Nessuno	EUR 100
I JPY RH	ACC	LU2346218311	JPY	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	10.000 JPY
I Perf JPY RH	ACC	LU2346217347	JPY	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	10.000 JPY
I USD	ACC	LU1549368311	USD	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	USD 100
I USD RH	ACC	LU1120439697	USD	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	USD 100
I Perf USD RH	ACC	LU2346217420	USD	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	USD 100
I USD RH	DIS	LU1666265795	USD	Sì	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	USD 100
I Perf GBP RH	ACC	LU2346217776	GBP	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	GBP 100
I GBP RH	DIS	LU1666265522	GBP	Sì	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	GBP 100
I CHF RH	ACC	LU1120440190	CHF	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	CHF 100

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
I SEK	ACC	LU1480586368	SEK	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	SEK 100
J Perf	ACC	LU2346217933	EUR	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR ⁽²⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
J USD	ACC	LU1549368402	USD	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽²⁾ OICR: Nessuno	USD 100
J Perf USD RH	ACC	LU2346218071	USD	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽²⁾ OICR: Nessuno	USD 100
J GBP RH	ACC	LU1542715385	GBP	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽²⁾ OICR: Nessuno	GBP 100
J GBP RH	DIS	LU1666265878	GBP	Sì	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽²⁾ OICR: Nessuno	GBP 100
M	ACC	LU1179462822	EUR	No	Investitori istituzionali	50 milioni EUR ⁽²⁾	EUR 100
X	ACC	LU1120440943	EUR	No	Investitori autorizzati	Nessuno	10.000 EUR

- (1) La Società o la Società di Gestione può modificare o derogare l'Importo Minimo di Partecipazione a seconda dei singoli casi.
- (2) Rispetto alle azioni J e M, le condizioni di sottoscrizione minima sono valutate in base all'investimento totale, indipendentemente dalla valuta.
- (3) Ciascuna delle Classi summenzionate può essere attivata soltanto con la previa approvazione del Consiglio di Amministrazione o della Società di Gestione.
- (4) Distributori che forniscono soltanto servizi di consulenza indipendente su commissione, secondo la definizione contenuta nella Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari per quanto concerne distributori costituiti nello Spazio economico europeo.

7. COMMISSIONI E COSTI

7.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima) ⁽¹⁾	Commissione di rimborso (massima)
Azioni C	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Privilege	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni I	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni I Perf	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni J	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni J Perf	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni M	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni X	0,00%	1,50%	Nessuno

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

7.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento (max) ⁽²⁾	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
Azioni C	1,20%	No	No	0,35%	0,05%
Azioni Privilege	0,70%	No	No	0,25%	0,05%
Azioni I	0,60%	No	No	0,25%	0,01%
Azioni I Perf	0,60%	No	10%	0,25%	0,01%
Azioni J	0,40%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni J Perf	0,40%	No	10%	0,15%	0,01%
Azioni M	0,35%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

- (1) Il Comparto può inoltre essere soggetto all'imposta sugli OICR esteri e/o ad altri prelievi da parte delle autorità regolatrici nel paese in cui è registrato per la distribuzione.
- (2) Commissione legata al rendimento (così come definito nella Sezione 10 seguente):
- con €str* come Hurdle Rate per le classi denominate in euro
 - con SOFR** come Hurdle Rate per classi denominate in USD
 - con SONIA*** Hurdle Rate per le classi denominate in GBP
 - con SARON**** Hurdle Rate per le classi denominate in CHF
 - con TONA***** Hurdle Rate per le classi denominate in JPY

- con SEK STIBOR***** Hurdle Rate per classi denominate in SEK

Primo periodo di calcolo dalla data più recente tra la Data di lancio della Classe e il [1° maggio 2021] fino al 31 dicembre 2022.

* con la "Banca centrale europea" che figura come amministratrice dell'indice; la Banca centrale è esentata dall'iscrizione nel Registro del Regolamento sugli indici di riferimento

** con "Federal Reserve Bank of New York" come amministratrice dell'indice; la Banca centrale è esentata dall'iscrizione nel Registro del Regolamento sugli indici di riferimento

*** con la "Bank of England" che figura come amministratrice dell'indice; la Banca centrale è esentata dall'iscrizione nel Registro del Regolamento sugli indici di riferimento

**** con "SIX Financial Information AG" che figura come amministratore dell'indice, approvato ai sensi dell'articolo 33 del Regolamento sugli indici di riferimento

***** con la "Bank of Japan" che figura come amministratrice dell'indice; la Banca centrale è esentata dall'iscrizione nel Registro del Regolamento sugli indici di riferimento

***** con "Swedish bankers association" come amministratore dell'indice, non registrato nel Registro del Regolamento sugli indici di riferimento alla data del presente Prospetto

Commissione del consulente per gli investimenti: max 0,20%

8. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di sottoscrizione iniziale di ciascuna Classe coincide con la relativa Data di lancio. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 16.00 (CET) (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**) del Giorno Lavorativo precedente la Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 8.2 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.
- 8.3 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 8.4 Decorsa la Data di sottoscrizione iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione relative a un Giorno di valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 16.00 (CET) del Giorno Lavorativo precedente il Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 8.5 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni all'interno di un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 16.00 (CET) del Giorno Lavorativo precedente il Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite del Rimborso**).
- 8.6 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

9. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La valuta di riferimento del Comparto è l'euro.

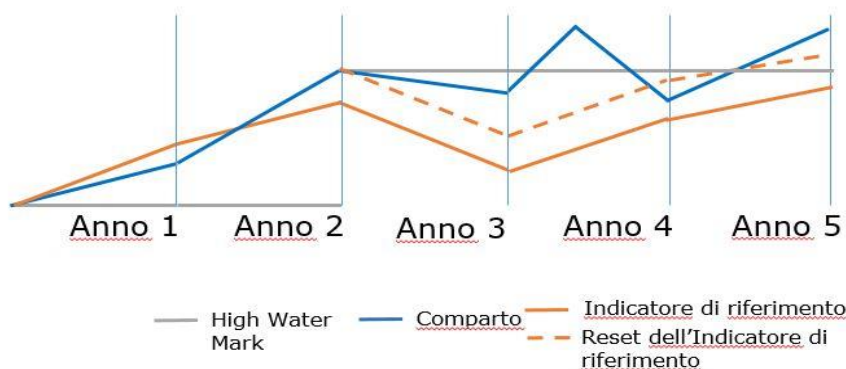
10. COMMISSIONE LEGATA AL RENDIMENTO

- 10.1 Il Comparto corrisponderà alla Società di gestione, attingendo al proprio patrimonio, una Commissione legata al rendimento. La Società di Gestione può versare una parte di tale Commissione legata al rendimento, limitata al 50% della Commissione legata al rendimento, al Consulente per gli investimenti, in aggiunta alla commissione del Consulente per gli Investimenti come definita nella Sezione 7.2.
- 10.2 L'accantonamento relativo alla Commissione legata al rendimento sarà rettificato in ciascun Giorno di valutazione dell'esercizio.
- 10.3 La Commissione legata al rendimento è equivalente alla percentuale specificata per la Classe pertinente nella Sezione 7.2 più sotto, ossia la differenza positiva tra la performance del Comparto e l'Hurdle Rate del Valore patrimoniale netto per Azione moltiplicato per il numero di Azioni in circolazione (Periodo di performance), soggetto a una soglia massima (High Water Mark).
- 10.4 Se il Valore patrimoniale netto per Azione di una data Classe registra una sottoperformance rispetto all'Hurdle Rate durante un Periodo di performance come descritto di seguito, gli accantonamenti in relazione alla Commissione legata al rendimento sono ridotti di conseguenza. Se tali accantonamenti sono pari a zero, non è dovuta alcuna Commissione legata al rendimento.
- 10.5 L'High Water Mark è pari al maggiore tra:
- (a) il Valore patrimoniale netto per Azione alla fine di un Periodo di performance in cui è stata pagata una Commissione legata al rendimento; e
 - (b) il Valore patrimoniale netto Iniziale.
- 10.6 Qualora il Valore patrimoniale netto sia inferiore all'High Water Mark, non viene effettuato alcun accantonamento a fronte della Commissione legata al rendimento. Quando si utilizza questo modello High Water Mark, non può essere addebitata alcuna Commissione legata al rendimento fino a quando non vengono recuperate le perdite precedenti e soprattutto se la Performance di una Classe è negativa durante un Periodo di performance come descritto di seguito.
- 10.7 La Commissione legata al rendimento è calcolata sulla base del Valore patrimoniale netto al netto di tutte le spese, passività e Commissioni di gestione (ma non la Commissione legata al rendimento).
- 10.8 Nel caso in cui un Azionista chieda il rimborso delle Azioni prima della fine di un Periodo di Performance, la Commissione legata al rendimento eventualmente maturata ma non pagata di tali Azioni sarà mantenuta e pagata alla Società di Gestione alla fine del Periodo di Performance pertinente.
- 10.9 La Commissione legata al rendimento è dovuta annualmente al massimo in via posticipata per ogni Periodo di Performance. Per una data Classe, il primo Periodo di performance avrà inizio all'ultima data tra il la Data di ristrutturazione ABSOLUTE ALPHA e la Data di lancio della Classe (la "Data di Inizio della Commissione legata al rendimento della Classe") fino alla fine del primo esercizio in cui è dovuta una Commissione legata al rendimento dopo la Data di Inizio della Commissione legata al rendimento della Classe.

10.10 Il Periodo di Performance successivo comincerà all'inizio di ogni successivo Esercizio Fiscale e si concluderà alla fine dell'Esercizio Fiscale pertinente quando la Commissione legata al rendimento è dovuta.

10.11 Esempi

Gli esempi vengono forniti solo a scopo illustrativo e non sono intesi a riflettere alcun rendimento effettivo passato o potenziale futuro.



- Durante l'anno 1, il Valore patrimoniale netto per Azione della Classe è superiore all'High Water Mark (ha una performance assoluta positiva), ma registra una sottoperformance rispetto all'Hurdle Rate. Non è dovuta alcuna Commissione legata al rendimento e il Periodo di performance è esteso per un altro esercizio.
- Durante l'anno 2, il Valore patrimoniale netto per Azione della Classe passa dalla sottoperformance dell'Hurdle Rate alla sovraperformance dello stesso, rimanendo al contempo al di sopra dell'High Water Mark. La Commissione legata al rendimento è dovuta e ha inizio un nuovo Periodo di performance.
- Durante l'anno 3, il Valore patrimoniale netto per Azione della Classe supera l'Hurdle Rate, ma rimane al di sotto dell'High Water Mark. Non è dovuta alcuna Commissione legata al rendimento e il Periodo di performance è esteso per un altro esercizio.
- Durante l'anno 4, il Valore patrimoniale netto per Azione della Classe è prima al di sotto e poi al di sopra dell'High Water Mark e supera l'Hurdle Rate nella prima parte dell'anno, per poi scendere al di sotto di entrambi a fine anno. Non è dovuta alcuna Commissione legata al rendimento e il Periodo di performance è esteso per un altro esercizio.
- Durante l'anno 5, il Valore patrimoniale netto per Azione della Classe è inizialmente ancora al di sotto e successivamente al di sopra dell'High Water Mark e supera l'Hurdle Rate, quindi le perdite precedenti sono state recuperate. La Commissione legata al rendimento è dovuta e ha inizio un nuovo Periodo di performance.

Esempi concreti relativi alle situazioni di cui sopra, a scopo illustrativo:

Anno	0 (Valori iniziali)	1	2	3	4	5
Livello finale del NAV per azione	100	106	114	113	112	117
Livello finale dell'Indicatore di riferimento	100	108	111	106	110,5	112
Livello finale del Reset dell'Indicatore di riferimento	100	108	114	= 108,9 = 114 x 106/111	= 113,5 = 108,9 x 110,5/106	= 115 = 113,5 x 112/110,5
Livello dell'High Water Mark	100	100	100	114	114	114
Periodo di performance ("PP")	N.D.	Anno 1	Anni 1 + 2	Anno 3	Anni 3 + 4	Anni 3 + 4 + 5
Performance del NAV per Azione nel PP	N.D.	6.00%	14.00%	-0.88%	-1.75%	2.63%
Performance dell'Indicatore di riferimento nel PP	N.D.	8.00%	11.00%	-4.50%	-0.45%	0.88%
(1) Performance del NAV per Azione > Performance dell'Indicatore di riferimento nel PP	N.D.	NO	SÌ	SÌ	NO	SÌ
(2) NAV per Azione > High Water Mark nel PP	N.D.	SÌ	SÌ	NO	NO	SÌ
Se si verificano entrambe le condizioni (1) e (2): => La commissione legata al rendimento è dovuta e il Periodo di performance viene azzerato.	N.D.	NO	SÌ	NO	NO	SÌ
COMMISSIONE LEGATA AL RENDIMENTO	N.D.	0	10% x (14% - 11%) = 0,30%	0	0	10% x (2,63% - 0,88%) = 0,18%

11. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Ogni Investitore del Comparto deve:

- (a) possedere la conoscenza di, e l'esperienza rispetto all'investimento in, prodotti finanziari che utilizzano derivati e/o strategie di derivati (come il Comparto) e dei mercati finanziari in generale;
- (b) comprendere e valutare la Strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto al fine di adottare una decisione d'investimento informata.

12. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

12.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione **19** della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione **19** della Parte Generale:

- (a) Volatilità del mercato;
- (b) Conflitto d'interesse;
- (c) Rischio relativo al mercato delle materie prime;
- (d) Tassi d'interesse;
- (e) Rischio delle operazioni in valuta;
- (f) Utilizzo di strumenti finanziari derivati (compreso il rischio specifico di Vendita allo Scoperto Sintetica e il rischio specifico di Leva Finanziaria Sintetica, in quanto alcune strategie del Comparto possono essere basate su un modello di posizioni lunghe/corte).
- (g) Rischi associati alla commissione legata al rendimento relativa al modello High Water Mark.

12.2 Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente la seguente dichiarazione liberatoria di responsabilità specificamente inerente al Comparto:

Rischi relativi all'algoritmo utilizzato per il calcolo della Strategia

Il modello di allocazione utilizzato dalla Strategia, nonché i vari modelli delle strategie quantitative, si basano su alcuni criteri di calcolo dei rendimenti e del rischio basati su risultati storici. È pertanto possibile che i modelli non siano pienamente efficienti, in quanto situazioni passate potrebbero non necessariamente ripetersi in futuro. Di conseguenza, l'impiego di tali modelli non costituisce una garanzia di futuri risultati della Strategia.

PARTE SPECIALE 2 – THEAM QUANT – ALPHA COMMODITY

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo e si riferisce esclusivamente a THEAM Quant – Alpha Commodity (il **Comparto**).

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto consiste nell'aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine mediante il perseguimento di strategie d'investimento quantitativo nei vari mercati di materie prime, con l'esclusione del settore delle materie prime agricole e del bestiame.
- 1.2 Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

- 2.1 Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, il Comparto mette in atto una strategia (la **Strategia**) che distribuisce le sue attività tra varie sottostrategie, identificando fonti individuali di rendimento derivanti da opportunità o inefficienze di mercato nell'intero settore delle materie prime, con l'esclusione delle materie prime agricole e del bestiame, nell'ambito di un portafoglio bilanciato corretto per il rischio. Il Comparto potrebbe in particolare essere esposto alle strategie di struttura a termine, momentum, relative value, basate su opzioni e di posizioni lunghe e corte attraverso gli indici finanziari. Le strategie momentum mirano a partecipare alla tendenza di attività che ottengono una prestazione positiva/negativa o superiore o inferiore alle aspettative al fine proseguire tale andamento in futuro. L'obiettivo delle strategie di struttura a termine consiste nell'ottimizzare le informazioni incorporate nella stessa, che rappresenta la curva a termine (forward) corrente di una determinata attività. Le strategie basate su opzioni mirano in particolare a generare rendimenti dalla vendita periodica di opzioni. La Strategia è realizzata sulla base di una Politica di Replica Sintetica, tramite il perfezionamento di strumenti finanziari derivati negoziati fuori borsa (over-the-counter, OTC), compresi i TRS (Total Return Swap).
- 2.2 In base alla Politica di Replica Sintetica, il Comparto (i) investe le sue attività in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le Attività Finanziarie) e scambia la performance fino a un massimo del 100% delle Attività Finanziarie con Derivati OTC al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia o (ii) perfeziona un Derivato OTC con uno scambio iniziale dei proventi netti dell'emissione di Azioni al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia. L'utilizzo di TRS avverrà secondo la percentuale di attività massima e attesa specificata nella Sezione 4.13 della Parte Generale. Le Attività Sottostanti sono costituite da indici finanziari delle materie prime. Le informazioni sugli indici finanziari sottostanti, come ad esempio la loro denominazione e composizione, sono a disposizione degli investitori sul seguente sito web: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/FEF9FE33-9968-43CB-9B1C-C39978214D00>. Il Comparto è esposto, in particolare, a posizioni lunghe e corte o di volatilità su materie prime, con l'esclusione del settore delle materie prime agricole e del bestiame. I pesi sono assegnati mensilmente alle strategie in modo tale che ciascuna di esse contribuisca in egual misura al rischio complessivo, nell'intento di ottenere un portafoglio bilanciato sotto il profilo del rischio.
- 2.3 L'esposizione a un indice finanziario specifico può evolvere in funzione dell'evoluzione degli indici finanziari nel tempo; al fine di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto, la Società di Gestione può decidere di modificare l'esposizione ad altri indici finanziari. Relativamente agli indici delle materie prime, il Comparto può applicare i limiti di diversificazione maggiorati previsti nell'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio nella Sezione 3.16 della Parte Generale. Il ribilanciamento degli indici, che comporta rettifiche tecniche basate su algoritmi sistematici, può essere addirittura su base giornaliera, in conformità a quanto previsto dagli Orientamenti ESMA 2014/937. La metodologia degli indici finanziari può integrare alcuni costi nella Strategia, a copertura, tra

le altre cose, dei costi di replica sostenuti per la gestione dell'indice, i quali possono variare nel tempo in linea con le condizioni di mercato prevalenti. Per ottenere un elenco degli indici finanziari cui il Comparto è esposto, si invitano gli investitori a consultare la seguente pagina web: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/FEF9FE33-9968-43CB-9B1C-C39978214D00>. Sulla stessa pagina web sono disponibili link che conducono a un'analisi in dettaglio e completa degli indici, alle informazioni sulla performance, ai costi di replica e alla metodologia di calcolo.

- 2.4 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso l'ESMA in conformità a quanto previsto dall'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente Prospetto Informativo ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento").
- 2.5 Il Comparto può investire altresì in altri Valori Mobiliari, liquidità e, entro un limite del 10% del suo patrimonio netto, in OICVM e/o altri OICR.
- 2.6 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Per monitorare la propria esposizione globale, il Comparto adotterà l'approccio fondato sugli impegni.

4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per **Giorno di Valutazione** si intende qualsiasi Giorno Lavorativo in cui le borse valori di New York e Londra sono aperte per l'intera giornata (esclusi i sabati e le domeniche, oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia).

5. DATA DI LANCIO

Il Comparto è stato lanciato il 27 giugno 2019 tramite la fusione con il *fonds commun de placement* francese Alpha Commodity Fund (il **Fondo Incorporato**) creato il 7 settembre 2012.

6. CLASSI

Un volta attivate, le Classi⁽¹⁾ di seguito indicate saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽²⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
I	ACC	LU1893641487	USD	No	Investitori istituzionali	USD 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	Valore patrimoniale netto delle quote A USD a Capitalizzazione del Fondo Incorporato diviso per 10.
I CHF RH	ACC	LU1893641560	CHF	No	Investitori istituzionali	USD 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	CHF 100
I EUR	ACC	LU1893641644	EUR	No	Investitori istituzionali	USD 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	EUR 100
I EUR RH	ACC	LU1893641727	EUR	No	Investitori istituzionali	USD 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	Valore patrimoniale netto delle quote I EUR RH a Capitalizzazione

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽²⁾	Valore patrimoniale netto iniziale del Fondo Incorporato
I GBP RH	ACC	LU1893641990	GBP	No	Investitori istituzionali	USD 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	GBP 100
J	ACC	LU1893642022	USD	No	Investitori istituzionali	10 milioni di USD ⁽³⁾ per entità appartenenti allo stesso gruppo finanziario	USD 100
J GBP	ACC	LU1893642295	GBP	No	Investitori istituzionali	10 milioni di USD o importo equivalente ⁽³⁾ per entità appartenenti allo stesso gruppo finanziario	GBP 100
J GBP RH	ACC	LU1893642451	GBP	No	Investitori istituzionali	10 milioni di USD o importo equivalente ⁽³⁾ per entità appartenenti allo stesso gruppo finanziario	GBP 100
J EUR RH	ACC	LU1893642535	EUR	No	Investitori istituzionali	10 milioni di USD o importo equivalente ⁽³⁾ per entità appartenenti allo stesso gruppo finanziario	Valore patrimoniale netto delle quote J EUR RH a Capitalizzazione del Fondo Incorporato alla data di fusione diviso per 10
X EUR RH	ACC	LU1893642618	EUR	No	Investitori autorizzati	Nessuno	10.000 EUR
X USD	ACC	LU1893642709	USD	No	Investitori autorizzati	Nessuno	10.000 USD

(1) Ciascuna delle Classi summenzionate può essere attivata soltanto con la previa approvazione del Consiglio di Amministrazione o della Società di Gestione.

(2) La Società o la Società di Gestione può modificare o derogare l'Importo Minimo di Partecipazione a seconda dei singoli casi.

(3) Rispetto alle azioni J, le condizioni di sottoscrizione minima sono valutate in base all'investimento totale, indipendentemente dalla valuta.

(4) Distributori che forniscono soltanto servizi di consulenza indipendente su commissione, secondo la definizione contenuta nella Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari per quanto concerne distributori costituiti nello Spazio economico europeo.

7. COMMISSIONI E COSTI

7.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima) ⁽¹⁾	Commissione di rimborso (massima)
Tutte le azioni I	0,00%	1,50%	Nessuno
Tutte le azioni J	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni X	0,00%	1,50%	Nessuno

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

7.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
Tutte le azioni I	0,50%	No	No	0,25%	0,01%
Tutte le azioni J	0,40%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

- (1) La Società potrebbe, 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.

8. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di sottoscrizione iniziale di ciascuna Classe coincide con la relativa Data di lancio. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 12.00 (CET) (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**) del giorno della Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 8.2 Alla Data di Sottoscrizione Iniziale delle Azioni di Classe I ACC, I EUR RH ACC e J EUR RH ACC, tutte le attività del Fondo Incorporato, un *fonds commun de placement* francese soggetto alla Direttiva OICVM, sono state conferite nel Comparto. In seguito a tale fusione, il Fondo Incorporato è stato sciolto senza essere messo in liquidazione. In cambio, gli investitori conferenti del Fondo Incorporato hanno ricevuto Azioni del Comparto in base a un rapporto di cambio determinato alla data di efficacia della fusione per la Classe corrispondente. Dopo il conferimento, le Azioni I ACC e J EUR RH ACC del Comparto sono state emesse a un prezzo pari al valore patrimoniale netto per quota delle quote preesistenti del Fondo Incorporato alla data di efficacia della fusione diviso per 10 e arrotondando per difetto alla seconda cifra decimale. Di conseguenza, i rapporti di cambio sono stati arrotondati per difetto all'ottava cifra decimale. Dopo il conferimento, le Azioni I EUR RH ACC del Comparto sono state emesse a un prezzo pari al valore patrimoniale netto per quota delle quote preesistenti del Fondo Incorporato alla data di efficacia della fusione.

Classe conferita	Classe del Comparto
A - USD a Capitalizzazione	I ACC
I - EUR H a Capitalizzazione	I EUR RH ACC
J - EUR H a Capitalizzazione	J EUR RH ACC

- 8.3 Le Azioni di Classe I ACC, I EUR RH ACC e J EUR RH ACC beneficiano dei rendimenti passati della classe conferita pertinente del Fondo Incorporato.
- 8.4 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.
- 8.5 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 8.6 Decorsa la Data di sottoscrizione iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione relative a un Giorno di

valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 8.7 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni in ordine a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite del Rimborso**).
- 8.8 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

9. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La Valuta di Riferimento del Comparto è l'USD.

10. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Gli Investitori del Comparto sono tenuti a:

- (a) possedere la conoscenza di, e l'esperienza rispetto all'investimento in, prodotti finanziari che utilizzano derivati e/o strategie di derivati (come il Comparto) e dei mercati finanziari in generale;
- (b) comprendere e saper valutare la strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto al fine di adottare una decisione d'investimento informata.

11. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

- 11.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione **19** della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione **19** della Parte Generale:
- (a) Rischio relativo al mercato delle materie prime;
 - (b) Conflitto d'interesse;
 - (c) Utilizzo di Strumenti Finanziari Derivati.
- 11.2 Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente la seguente dichiarazione liberatoria di responsabilità specificamente inerente al Comparto:

Rischi relativi all'algoritmo utilizzato per il calcolo della Strategia

I modelli di allocazione utilizzati dalla Strategia si basano su alcuni criteri per il calcolo del rendimento e del rischio basato su risultati storici. È pertanto possibile che i modelli non siano pienamente efficienti, in quanto situazioni passate potrebbero non necessariamente ripetersi in futuro. Di conseguenza, l'impiego di tali modelli non costituisce una garanzia di futuri risultati della Strategia.

PARTE SPECIALE 3 – THEAM QUANT – BOND EUROPE CLIMATE CARBON OFFSET PLAN

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo e si riferisce esclusivamente a THEAM Quant - Bond Europe Climate Carbon Offset Plan (il **Comparto**).

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto consiste (i) nell'aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine mediante l'esposizione a un paniere dinamico di obbligazioni societarie europee con rating investment grade, i cui componenti sono scelti utilizzando un metodo di selezione sistematica basata su criteri ambientali, sociali e di governance (environmental, social and governance. **ESG**), su criteri di emissioni di carbonio e transizione energetica, nonché in base alla solidità finanziaria delle società e (ii) nel compensare la propria impronta di carbonio.
- 1.2 Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

- 2.1 Per conseguire il proprio obiettivo d'investimento, il Comparto implementa una strategia d'investimento quantitativa (la **Strategia**), che assume posizioni lunghe su un paniere diversificato composto da obbligazioni societarie investment grade europee.
- 2.2 L'obiettivo del modello utilizzato per costituire la Strategia consiste nell'offrire esposizione alla performance di un paniere di obbligazioni di società liquide investment grade europee, responsabili in ambito ESG e allettanti dal punto di vista delle basse emissioni di carbonio e delle prospettive di transizione energetica. L'universo d'investimento della Strategia comprende società europee che offrono condizioni di liquidità soddisfacenti, rispondono a rigorosi criteri di solidità finanziaria e sono selezionate per la loro elevata performance ESG.
- 2.3 L'integrazione dei criteri ESG, applicati all'intero universo d'investimento, segue un approccio Best-in-class¹, secondo il quale vengono selezionate solo le società che conseguono un posizionamento minimo e che consta (i) nell'esclusione dei titoli che non soddisfano i requisiti ESG¹ minimi a livello di settore e in termini assoluti, determinando un approccio di selettività¹ che vede l'esclusione di almeno il 20% dell'universo di riferimento composto da un ampio e rappresentativo paniere di obbligazioni societarie europee con rating di affidabilità creditizia (investment grade) e (ii) l'inclusione, tra le società ad alta intensità di emissioni, solo di quelle che recano il miglior punteggio in termini di transizione energetica, ovvero che vantano la migliore strategia di lungo periodo a livello di cambiamenti strutturali nei sistemi energetici relativi ai settori e ai rischi.
- 2.4 I pesi dei componenti della Strategia sono quindi determinati seguendo un approccio di investimento tematico¹ in base a un algoritmo di ottimizzazione che cerca di ottimizzare il punteggio di transizione energetica stabilito per una determinata società in base alla strategia perseguita al fine di identificare variazioni strutturali di lungo termine di sistemi energetici relativi a settori e rischi. L'ottimizzazione viene eseguita in funzione dei principali vincoli di mitigazione del rischio e impronta di carbonio inferiore o uguale al 50% dell'impronta di carbonio di un universo d'investimento di riferimento di titoli europei, controllando al contempo lo scostamento del portafoglio rispetto a un paniere rappresentativo del mercato obbligazionario europeo Investment Grade, con l'obiettivo di mantenere un tracking error massimo del 2%.
- 2.5 La Strategia può essere esposta ad attività idonee denominate in valute diverse dalla Valuta di Riferimento del Comparto. Le fluttuazioni dei tassi di cambio potrebbero non essere coperte a livello di Strategia e incidere positivamente o negativamente sul suo valore.

¹ Come definito nelle Sezioni da 3.39 a 3.47 "Politica d'investimento sostenibile" della Parte Generale

- 2.6 La Strategia può essere attuata mediante l'utilizzo di un indice finanziario. In tali casi, i criteri ESG e di investimento sostenibile menzionati alle Sezioni 2.2, 2.3 e 2.4 di cui sopra sono integrati nell'indice finanziario. Gli investitori sono invitati a consultare il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori e il seguente sito Internet <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/03FAEF22-0B1F-441A-B58B-3EB103B14A0E> per conoscere l'indice finanziario al quale il Comparto è esposto e che viene quindi utilizzato ai sensi del Regolamento sugli indici di riferimento, nonché il nome dell'amministratore, il suo status in relazione al Regolamento sugli indici di riferimento, i costi di replica dell'indice, la frequenza di ribilanciamento, i collegamenti alla composizione completa dell'indice, le informazioni sulla performance e la metodologia di calcolo.
- 2.7 La Società di Gestione effettua una Compensazione dell'Impronta di Carbonio avvalendosi di un tipo di crediti di carbonio, la Riduzione Verificata delle Emissioni (Verified Emission Reduction, VER), come di seguito descritto in modo più esteso nella Sezione 3.29 e dopo la Parte Generale: la Società di Gestione calcola l'impronta di carbonio (Ambito 1 e Ambito 2)¹ utilizzando la composizione delle Attività sottostanti del Comparto al fine di stabilire l'importo delle VER necessarie per compensare le emissioni di carbonio. Tutti i VER acquisiti, attraverso i quali si otterrà una compensazione, saranno stornati in modo da concretizzare la compensazione effettiva.
- 2.8 L'elenco dei progetti VER sottostanti selezionati dalla Società di Gestione, nonché la loro descrizione, sono consultabili su: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/4E0A58B3-05C7-4008-86CE-FDB947DD5919>.
- 2.9 Il Comparto non applicherà i limiti di diversificazione maggiorati previsti nell'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio nella Sezione 3.16 della Parte Generale.
- 2.10 La Strategia viene implementata in conformità a una Politica di replica sintetica, mediante la stipula di contratti derivati OTC (compresi TRS), oppure in contanti, investendo direttamente nel paniere di obbligazioni societarie che compongono la Strategia.
- 2.11 Qualora la Strategia sia realizzata in conformità alla Politica di Replica Sintetica, il Comparto investirà le proprie attività in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività Finanziarie**) e scambierà la performance fino al 100% delle Attività di Finanziamento con Derivati OTC al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia. L'utilizzo di TRS avverrà secondo la percentuale di attività massima e attesa specificata nella Sezione 4.13 della Parte Generale. Le Attività Sottostanti sono costituite principalmente dalle componenti della Strategia.
- 2.12 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso ESMA in conformità all'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente Prospetto Informativo ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento").
- 2.13 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto applica il metodo degli impegni per misurare la propria esposizione globale.

4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per Giorno di Valutazione si intende qualsiasi Giorno Lavorativo in cui la borsa valori di Londra, la New York Stock Exchange (Borsa Valori di New York) e il sistema

¹ Ambito 3, come definito di seguito, non sarà preso in considerazione nel contesto della compensazione dell'impronta di carbonio del Comparto

TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer, Sistema Espresso di Regolamento Lordo Automatizzato Trans-Europeo in Tempo Reale) sono aperti per l'intera giornata (esclusi i sabati e le domeniche, oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia).

5. DATA DI LANCIO

Alla data del presente prospetto informativo, il Comparto non è stato ancora lanciato. Sarà lanciato su decisione del Consiglio di Amministrazione.

6. CLASSI

Un volta attivate, le Classi⁽³⁾ di seguito indicate saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
C	ACC	LU2051094394	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C	DIS	LU2051094477	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C USD	ACC	LU2051094550	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C USD RH	ACC	LU2051094634	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C CHF RH	ACC	LU2051094717	CHF	No	Tutti	Nessuno	CHF 100
Privilege	ACC	LU2051094808	EUR	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	EUR 1.000.000 Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	EUR 100
Privilege	DIS	LU2051094980	EUR	Sì	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	EUR 1.000.000 Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	EUR 100
I	ACC	LU2051095011	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR OICR: nessuno	EUR 100
I	DIS	LU2051095102	EUR	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR OICR: nessuno	EUR 100
I USD	ACC	LU2051095284	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	USD 100
I USD RH	ACC	LU2051095367	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	USD 100
I CHF RH	ACC	LU2051095441	CHF	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	CHF 100
I GBP RH	ACC	LU2051095524	GBP	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100
J	ACC	LU2051095797	EUR	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR ⁽²⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
J	DIS	LU2051095953	EUR	Sì	Investitori istituzionali	10 milioni EUR ⁽²⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
J USD	ACC	LU2051096092	USD	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽²⁾ OICR: Nessuno	USD 100
J USD RH	ACC	LU2051096175	USD	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽²⁾ OICR: Nessuno	USD 100
S	ACC	LU2366173438	EUR	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR ⁽²⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
S	DIS	LU2366173511	EUR	Sì	Investitori istituzionali	10 milioni EUR ⁽²⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
M	ACC	LU2051096258	EUR	No	Investitori istituzionali	50 milioni EUR ⁽²⁾	EUR 100
X	ACC	LU2051096332	EUR	No	Investitori autorizzati	Nessuno	10.000 EUR

(1) La Società o la Società di Gestione può modificare o derogare l'Importo Minimo di Partecipazione a seconda dei singoli casi.

(2) Rispetto alle azioni J, S e M, le condizioni di sottoscrizione minima sono valutate in base all'investimento totale, indipendentemente dalla valuta.

- (3) Ciascuna delle Classi summenzionate può essere attivata soltanto con la previa approvazione del Consiglio di Amministrazione o della Società di Gestione.
- (4) Distributori che forniscono soltanto servizi di consulenza indipendente su commissione, secondo la definizione contenuta nella Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari per quanto concerne distributori costituiti nello Spazio economico europeo.

7. COMMISSIONI E COSTI

7.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima) ⁽¹⁾	Commissione di rimborso (massima)
Azioni C	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Privilege	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni I	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni J	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni M	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni S	0,00% fino al 30 giugno 2022 e 3,00% successivamente	1,50%	Nessuno
Azioni X	0,00%	1,50%	Nessuno

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

7.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
Azioni C	0,90%	No	No	0,30%	0,05%
Azioni Privilege	0,65%	No	No	0,20%	0,05%
Azioni I	0,60%	No	No	0,17%	0,01%
Azioni J	0,50%	No	No	0,12%	0,01%
Azioni M	0,45%	No	No	0,12%	0,01%
Azioni S	0,50%	No	No	0,12%	0,01%
Azioni X	0,30%	No	No	0,17%	0,01%

(4) Il Comparto può inoltre essere soggetto all'imposta sugli OICR esteri e/o ad altri prelievi da parte delle autorità regolatrici nel paese in cui è registrato per la distribuzione.

Nell'ambito della Compensazione dell'Impronta di Carbonio del Comparto, la Società di Gestione utilizza una parte delle commissioni di gestione, con l'eccezione delle azioni X, per le quali la Società di Gestione utilizza tutte le commissioni di gestione percepite.

Le commissioni per la Compensazione dell'Impronta di Carbonio sono concepite per coprire i costi relativi al servizio di Compensazione dell'Impronta di Carbonio. Costituiscono un massimo dello 0,30% del patrimonio netto del Comparto, di cui un massimo dello 0,06% è riservato al servizio di Compensazione dell'Impronta di Carbonio e un massimo dello 0,25% all'acquisizione di VER.

8. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di sottoscrizione iniziale di ciascuna Classe coincide con la relativa Data di lancio. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 11.00 (CET) (l'Ora Limite della Sottoscrizione) del giorno della Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 8.2 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.
- 8.3 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da

parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 8.4 Decorsa la Data di sottoscrizione iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione all'interno di un Giorno di Valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 11.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 8.5 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni in ordine a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 11.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite del Rimborso**).
- 8.6 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

9. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La valuta di riferimento del Comparto è l'euro.

10. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Ogni investitore del Comparto è tenuto a comprendere e valutare la Strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto per prendere decisioni d'investimento informate.

11. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

- 11.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione **19** della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione **19** della Parte Generale:
- (a) Rischio di credito;
 - (b) Rischio di liquidità;
 - (c) Rischio di controparte;
 - (d) Tassi d'interesse;
 - (e) Replica sintetica;
 - (f) Replica fisica;
 - (g) Conflitti d'interesse;
 - (h) Utilizzo di strumenti finanziari derivati;
 - (i) Rischi correlati agli investimenti secondo i criteri ESG;
 - (j) Rischio connesso a una ripartizione sistematica che integra criteri extra-finanziari;
 - (k) Rischio dello spread di esecuzione.
- 11.2 Inoltre, gli investitori devono esaminare attentamente le seguenti avvertenze sui rischi specifiche per il Comparto:

Rischi connessi al modello utilizzato dalla Strategia

Il modello utilizzato per determinare l'allocazione della Strategia si basa su criteri fondamentali concepiti per identificare le obbligazioni societarie che beneficiano di una buona performance in ambito ESG e che consentono di massimizzare i criteri di transizione energetica del paniere di obbligazioni societarie risultante. Vi è il rischio che il modello non sia efficiente, in quanto non vi è alcuna garanzia che gli indicatori definiti saranno pertinenti in futuro. Essi sono parzialmente definiti sulla base di dati storici e non vi è alcuna garanzia che le precedenti situazioni di mercato si ripeteranno in futuro.

Rischi relativi alla misurazione dell'impronta di carbonio e alle commissioni stimate massime di Compensazione dell'Impronta di Carbonio

La Compensazione dell'impronta di carbonio del Comparto sarà condotta sulla base dell'impronta di carbonio stimata a ogni data di ribilanciamento della Strategia e compensata alla data di ribilanciamento successiva della Strategia. Di conseguenza, sussiste un rischio di errore nella stima dell'impronta di carbonio, dovuto, in particolare, al rischio di una deviazione tra le due date di ribilanciamento, che potrebbe comportare a una compensazione incompleta dell'impronta di carbonio del Comparto. Vi è inoltre il rischio che il numero di VER acquisite dalla Società di Gestione nell'ambito della percentuale massima indicata delle commissioni di Compensazione dell'Impronta di Carbonio possa determinare una insufficiente Compensazione dell'Impronta di Carbonio del Comparto.

Rischi relativi a progetti sottostanti le VER

Si richiama l'attenzione degli Azionisti sul fatto che sussiste un rischio di annullamento delle VER al verificarsi di eventi eccezionali (errore, frode, rischio politico, ecc.), un fattore che incide sui progetti dietro l'emissione di VER.

PARTE SPECIALE 4 – THEAM QUANT – MULTI ASSET ARTIFICIAL INTELLIGENCE

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo e si riferisce esclusivamente a THEAM Quant – Multi Asset Artificial Intelligence (il **Comparto**).

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto consiste nell'aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine mediante l'esposizione a un portafoglio diversificato di posizioni lunghe/corte (long/short) in varie classi di attività (azioni, obbligazioni e materie prime), la cui allocazione è determinata applicando un metodo sistematico basato sull'intelligenza artificiale. L'esposizione al portafoglio è adattata al fine di mantenere la volatilità annuale del Comparto a un livello obiettivo dell'8%.
- 1.2 Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

- 2.1 Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, il Comparto persegue una strategia di investimento sistematica con copertura in euro (la **Strategia**) che assume posizioni lunghe e corte in varie classi di attività (azioni, obbligazioni e materie prime).
- 2.2 La Strategia beneficia di un meccanismo di controllo del rischio sistematico che mira a mantenere la sua volatilità annuale a un livello obiettivo del 8%. Di conseguenza, la Strategia può ridurre la propria esposizione alle diverse Attività Sottostanti.
- 2.3 L'universo di investimento della Strategia è composto da tre classi di attività: (i) azioni, (ii) obbligazioni, e (iii) materie prime ((iii) tramite indici), laddove i sottostanti di ognuna di tali classi di attività sono scelti sulla base di criteri relativi a diversificazione geografica, liquidità e trasparenza.
- 2.4 Viene eseguito un ricollocamento automatico giornaliero tra i vari sottostanti della Strategia utilizzando un algoritmo. Si cercherà di raggiungere una diversificazione ottimale tramite l'applicazione di un modello sistematico di ottimizzazione del rapporto del rischio/rendimento basato sulla tecnologia dell'intelligenza artificiale. Tale modello si propone di stimare ogni allocazione ottimale sottostante (i) analizzando principalmente un elevato numero di dati di ingresso, come ad esempio, a titolo puramente esemplificativo, indicatori di volatilità, tendenza o mean reversion, indici di Sharpe, classe di attività e costi e (ii) apprendendo da esperienze passate osservate su tali misure di ingresso. I dati di ingresso ottenuti dal processo di intelligenza artificiale sono implementati previa analisi della Società di Gestione.
- 2.5 La Strategia è realizzata sulla base di una Politica di Replica Sintetica, tramite il perfezionamento di strumenti finanziari derivati negoziati fuori borsa (over-the-counter, OTC), compresi i TRS (Total Return Swap).
- 2.6 In base alla Politica di Replica Sintetica, il Comparto (i) investe le sue attività in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività Finanziarie**) e scambia la performance fino a un massimo del 100% delle Attività Finanziarie con Derivati OTC al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia o (ii) perfeziona un Derivato OTC con uno scambio iniziale dei proventi netti dell'emissione di Azioni al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia. L'utilizzo di TRS avviene in conformità con la percentuale massima e prevista del patrimonio di cui alla Sezione 4.13 della Parte Generale. Le Attività sottostanti sono costituite principalmente da indici finanziari o future su azioni, obbligazioni e indici su materie prime.
- 2.7 L'esposizione a un indice finanziario specifico può evolvere in funzione dell'evoluzione degli indici finanziari nel tempo; al fine di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto, la

Società di Gestione può decidere di modificare l'esposizione ad altri indici finanziari. Relativamente agli indici delle materie prime, il Comparto può applicare i limiti di diversificazione maggiorati previsti nell'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio nella Sezione 3.16 della Parte Generale. Il ribilanciamento degli indici, che comporta rettifiche tecniche basate su algoritmi sistematici, può essere addirittura su base giornaliera, in conformità a quanto previsto dagli Orientamenti ESMA 2014/937. La metodologia degli indici finanziari può integrare alcuni costi nella Strategia, a copertura, tra le altre cose, dei costi di replica sostenuti per la gestione dell'indice, i quali possono variare nel tempo in linea con le condizioni di mercato prevalenti. Per ottenere un elenco degli indici finanziari cui il Comparto è esposto, si invitano gli investitori a consultare la seguente pagina web: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/1FEB8B6C-F1E7-4C11-A8A7-158E8C8F78C8>. Sulla stessa pagina web sono disponibili link che conducono a un'analisi in dettaglio e completa degli indici, alle informazioni sulla performance, ai costi di replica e alla metodologia di calcolo.

- 2.8 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso l'ESMA in conformità a quanto previsto dall'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente Prospetto Informativo ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento").
- 2.9 Il Comparto investe in qualsiasi momento almeno il 51% del suo patrimonio netto in azioni e/o titoli trattati come equivalenti ad azioni emessi da società di qualsiasi paese, all'infuori dei paesi che non cooperano verso la lotta contro le frodi e l'evasione fiscale. La quota rimanente, ossia il 49% del suo patrimonio come massimo, può essere investita in altri Valori mobiliari, derivati, Strumenti del mercato monetario e/o liquidità ed entro un limite del 10% del suo patrimonio netto in OICVM e/o OICR.
- 2.10 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

3. ESPOSIZIONE GLOBALE

- 3.1 Per monitorare la propria esposizione globale, il Comparto adotta l'approccio del VaR assoluto. Il VaR del portafoglio del Comparto, con un intervallo di confidenza del 99% e un periodo di detenzione di 20 giorni lavorativi, non supererà il 20% del Valore patrimoniale netto del Comparto.
- 3.2 La leva finanziaria del Comparto (definita come la somma dei valori assoluti dell'importo nozionale dei derivati senza accordi di compensazione o di copertura) divisa per il Valore patrimoniale netto, si aggirerà prevedibilmente intorno al 200%.

Multi Asset Artificial Intelligence	Livello di leva finanziaria attesa	Livello di leva finanziaria massima
Totale	200%	220%

4. GIORNO LAVORATIVO – GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per **Giorno di Valutazione** si intende qualsiasi Giorno Lavorativo in cui le borse valori di Parigi, Londra, Francoforte, New York, Tokyo e Hong Kong sono aperte per l'intera giornata (esclusi i sabati e le domeniche oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia).

5. DATA DI LANCIO

16 dicembre 2019

6. CLASSI

Un volta attivate, le Classi⁽³⁾ di seguito indicate saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziali sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
I	ACC	LU2051087422	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR OICR: nessuno	EUR 100
I	DIS	LU2051087695	EUR	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR OICR: nessuno	EUR 100
I USD	ACC	LU2051087778	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	USD 100
I USD	DIS	LU2051087851	USD	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	USD 100
I USD RH	ACC	LU2051087935	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	USD 100
I USD RH	DIS	LU2051088073	USD	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	USD 100
I CHF RH	ACC	LU2051088156	CHF	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	CHF 100
I GBP RH	ACC	LU2051088230	GBP	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100
J	ACC	LU2051088313	EUR	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR ⁽²⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
J	DIS	LU2051088404	EUR	Sì	Investitori istituzionali	10 milioni EUR ⁽²⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
J USD	ACC	LU2051088586	USD	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽²⁾ OICR: Nessuno	USD 100
J USD RH	ACC	LU2051088669	USD	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽²⁾ OICR: Nessuno	USD 100
M	ACC	LU2051088743	EUR	No	Investitori istituzionali	50 milioni EUR ⁽²⁾	EUR 100
X	ACC	LU2051088826	EUR	No	Investitori autorizzati	Nessuno	10.000 EUR

(1) La Società o la Società di Gestione può modificare o derogare l'Importo Minimo di Partecipazione a seconda dei singoli casi.

(2) Rispetto alle azioni J e M, le condizioni di sottoscrizione minima sono valutate in base all'investimento totale, indipendentemente dalla valuta.

(3) Ciascuna delle Classi summenzionate può essere attivata soltanto con la previa approvazione del Consiglio di Amministrazione o della Società di Gestione.

7. COMMISSIONI E COSTI

7.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima) ⁽¹⁾	Commissione di rimborso (massima)
Azioni I	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni J	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni M	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni X	0,00%	1,50%	Nessuno

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

7.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
Azioni I	0,60%	No	No	0,25%	0,01%
Azioni J	0,35%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni M	0,30%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

(1) Il Comparto può inoltre essere soggetto all'imposta sugli OICR esteri e/o ad altri prelievi da parte delle autorità regolatrici nel paese in cui è registrato per la distribuzione.

8. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di sottoscrizione iniziale di ciascuna Classe coincide con la relativa Data di lancio. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 16:00 (CET) (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**) del giorno precedente la Data di sottoscrizione iniziale.
- 8.2 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.
- 8.3 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 8.4 Decorsa la Data di sottoscrizione iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione relative a un Giorno di valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 16.00 (CET) del giorno precedente il Giorno di valutazione pertinente (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 8.5 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni in ordine a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 16.00 (CET) del giorno precedente il Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite del Rimborso**).

- 8.6 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

9. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La valuta di riferimento del Comparto è l'euro.

10. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Ogni investitore del Comparto è tenuto a comprendere e valutare la Strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto per prendere decisioni d'investimento informate.

11. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

11.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione **19** della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione **19** della Parte Generale:

- (a) Azioni;
- (b) Volatilità del mercato;
- (c) Conflitti d'interesse;
- (d) Rischio di credito;
- (e) Utilizzo di strumenti finanziari derivati.
- (f) Tassi d'interesse;
- (g) Rischio relativo al mercato delle materie prime.

11.2 Inoltre, gli investitori devono esaminare attentamente le seguenti avvertenze sui rischi specifiche per il Comparto:

Rischi connessi al modello utilizzato dalla Strategia

11.3 Il modello utilizzato per stabilire l'allocazione della Strategia deriva da un modello sistematico basato sui livelli storici osservati. Vi è il rischio che il modello non sia efficiente, in quanto non vi è alcuna garanzia che gli indicatori definiti saranno pertinenti in futuro. Essi sono parzialmente definiti sulla base di dati storici e non vi è alcuna garanzia che le precedenti situazioni di mercato si ripeteranno in futuro.

PARTE SPECIALE 5 – THEAM Quant – Credit Factor iESG Europe Absolute RETURN

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo e si riferisce esclusivamente a THEAM Quant - Credit Factor Europe Absolute Return (il **Comparto**).

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto consiste nell'aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine mediante l'esposizione a un paniere diversificato di posizioni lunghe/corte (long/short) in obbligazioni societarie investment grade denominate in Euro, indici di credito investment grade e future su titoli di Stato, prendendo al contempo in considerazione i criteri ambientali, sociali e di governance (ESG).
- 1.2 Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

- 2.1 Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, il Comparto persegue una strategia di investimento quantitativa (la **Strategia**) che assume posizioni lunghe/corte su un paniere diversificato composto da obbligazioni societarie investment grade denominate in euro, indici di credito investment grade, future su titoli di Stato e una replica sintetica del mercato delle obbligazioni investment grade europee.
- 2.2 Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, la Strategia mette in atto una strategia di investimento quantitativa (la **Strategia**) che abbina due pilastri della performance:
 - (a) Un'esposizione lunga a un paniere diversificato (la **Sottostrategia Lunga**) che prende in considerazione una strategia ESG composta da obbligazioni societarie investment grade denominate in euro ed emesse da società con sede legale o che conducono una parte significativa della propria attività commerciale in Europa, con una replica sintetica del mercato delle obbligazioni investment grade europee (il **Mercato di Riferimento delle Obbligazioni**).
 - (b) Un'esposizione corta dinamica ai contratti future su titoli di Stato europei e agli indici di credito investment grade, tesa a ridurre il beta relativo al Mercato di Riferimento delle Obbligazioni.
- 2.3 Il modello utilizzato dalla Sottostrategia Lunga prevede le seguenti fasi:
 - (a) definizione dell'universo d'investimento composto da obbligazioni societarie investment grade denominate in euro, che offrono condizioni di liquidità soddisfacenti e soddisfano i requisiti ESG minimi, come gli standard di condotta aziendale responsabile e i criteri specifici di esclusione basati sui criteri ESG¹, con un conseguente approccio di Selettività⁴⁹ che esclude almeno il 20% del mercato di riferimento.
 - (b) obiettivo di (i) selezionare obbligazioni societarie investment grade tramite una combinazione di diversi fattori di performance, che possono comprendere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i seguenti: reddito, valore, momento (momentum), qualità e bassa volatilità; (ii) trarre vantaggio da tale diversificazione fattoriale dell'investimento e (iii) mantenere un beta prossimo a 1 e un tracking error ex-ante inferiore al 2%, ossia a ottenere una performance correlata al Mercato di Riferimento delle Obbligazioni. Ciascuno dei modelli fattoriali di performance mira a selezionare le società di ogni settore con il miglior punteggio in relazione al rispettivo fattore: reddito elevato, valutazione allettante rispetto al valore, modello di business di comprovata qualità, tendenza positiva del momento (momentum) e basso profilo di rischio, ossia un livello di volatilità stabilmente basso.

¹ Come definito nelle Sezioni da 3.39 a 3.47 "Politica d'investimento sostenibile" della Parte Generale

- (c) Approccio ESG Integration¹ che consente di integrare i punteggi ESG¹ nel modello di allocazione modificando la suddetta valutazione fondamentale delle società in base al loro punteggio ESG, favorendo così le società con i rating ESG migliori.
 - (d) Obiettivi minimi ESG e di impronta di carbonio³, costituiti da una minore impronta di carbonio e da un migliore punteggio ESG del portafoglio definitivo della Strategia rispetto all'universo d'investimento del mercato di riferimento.
- 2.4 L'integrazione dei criteri ESG si applica all'intero universo d'investimento.
- 2.5 La Strategia e/o la Sottostrategia Lunga possono essere attuate mediante l'utilizzo di un indice finanziario. In tali casi, i criteri ESG menzionati nella precedente Sezione 2.3 sono integrati negli indici finanziari. Gli investitori sono invitati a consultare il documento contenente le Informazioni chiave per gli investitori e il seguente sito Internet <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/03FAEF22-0B1F-441A-B58B-3EB103B14A0E> per conoscere gli indici finanziari ai quali il Comparto è esposto e che vengono quindi utilizzati ai sensi del Regolamento sugli indici di riferimento, nonché il nome dell'amministratore, il suo status in relazione al Regolamento sugli indici di riferimento, i costi di replica dell'indice, la frequenza di ribilanciamento, i collegamenti alla composizione completa dell'indice, le informazioni sulle prestazioni e la metodologia di calcolo.
- 2.6 Il Comparto non applicherà i limiti di diversificazione maggiorati previsti nell'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio nella Sezione 3.16 della Parte Generale.
- 2.7 Al fine di realizzare la Strategia, il Comparto persegue una Politica di Replica Sintetica mediante il perfezionamento di strumenti finanziari derivati negoziati fuori borsa (over-the-counter, OTC), compresi i TRS (Total Return Swap).
- 2.8 In base alla Politica di Replica Sintetica, il Comparto (i) investe le sue attività in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività Finanziarie**) e scambia la performance fino a un massimo del 100% delle Attività Finanziarie con Derivati OTC al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia o (ii) perfeziona un Derivato OTC con uno scambio iniziale dei proventi netti dell'emissione di Azioni al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia. L'utilizzo di TRS avverrà secondo la percentuale di attività massima e attesa specificata nella Sezione 4.13 della Parte Generale. Le Attività Sottostanti sono costituite dalle componenti della Strategia.
- 2.9 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso l'ESMA in conformità a quanto previsto dall'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente Prospetto Informativo ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento").
- 2.10 In circostanze eccezionali, a seconda del contesto economico, il Comparto può ricorrere all'uso di strumenti finanziari derivati quotati, posizioni a pronti o Derivati OTC su obbligazioni, valute estere e indici finanziari idonei.
- 2.11 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

3. ESPOSIZIONE GLOBALE

- 3.1 Per monitorare la propria esposizione globale, il Comparto adotta l'approccio del VaR assoluto. Il VaR del portafoglio del Comparto, con un intervallo di confidenza del 99% e un periodo di detenzione di 20 giorni lavorativi, non supererà il 20% del Valore patrimoniale netto del Comparto.

¹ Come definito nelle Sezioni da 3.39 a 3.47 "Politica d'investimento sostenibile" della Parte Generale

La leva finanziaria del Comparto (definita come la somma dei valori assoluti dell'importo nozionale dei derivati senza accordi di compensazione o di copertura) divisa per il Valore patrimoniale netto, si aggirerà prevedibilmente intorno al 200%.

Credit Factor iESG Europe Absolute Return	Livello di leva finanziaria attesa	Livello di leva finanziaria massima
Totale	200%	220%

4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per **Giorno di Valutazione** si intende qualsiasi Giorno Lavorativo in cui la borsa valori di Londra, la New York Stock Exchange (Borsa Valori di New York) e il sistema TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer, Sistema Espresso di Regolamento Lordo Automatizzato Trans-Europeo in Tempo Reale) sono aperti per l'intera giornata (esclusi i sabati e le domeniche, oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia).

5. DATA DI LANCIO

Alla data del presente prospetto informativo, il Comparto non è stato ancora lanciato. Sarà lanciato su decisione del Consiglio di Amministrazione.

6. CLASSI

Un volta attivate, le Classi⁽³⁾ di seguito indicate saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziati sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
N	ACC	LU2051068984	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C	ACC	LU2051069016	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C	DIS	LU2051069107	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C USD	ACC	LU2051069289	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C USD RH	ACC	LU2051069362	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C CHF RH	ACC	LU2051069446	CHF	No	Tutti	Nessuno	CHF 100
Privilege	ACC	LU2051069529	EUR	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	EUR 1.000.000 Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	EUR 100
Privilege	DIS	LU2051069792	EUR	Sì	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	EUR 1.000.000 Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	EUR 100
I	ACC	LU2051069875	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR OICR: nessuno	EUR 100
I	DIS	LU2051069958	EUR	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR OICR: nessuno	EUR 100
I USD	ACC	LU2051070022	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	USD 100
I USD RH	ACC	LU2051070295	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	USD 100

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziati sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
I CHF RH	ACC	LU2051070378	CHF	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	CHF 100
I GBP RH	ACC	LU2051070451	GBP	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100
J EUR	ACC	LU2051070535	EUR	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR ⁽²⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
J EUR	DIS	LU2051070618	EUR	Sì	Investitori istituzionali	10 milioni EUR ⁽²⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
J USD	ACC	LU2051070709	USD	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽²⁾ OICR: Nessuno	USD 100
J USD RH	ACC	LU2051070881	USD	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽²⁾ OICR: Nessuno	USD 100
M	ACC	LU2051070964	EUR	No	Investitori istituzionali	50 milioni EUR ⁽²⁾	EUR 100
X	ACC	LU2051071186	EUR	No	Investitori autorizzati	Nessuno	10.000 EUR

(1) La Società o la Società di Gestione può modificare o derogare l'Importo Minimo di Partecipazione a seconda dei singoli casi.

(2) Rispetto alle azioni J e M, le condizioni di sottoscrizione minima sono valutate in base all'investimento totale, indipendentemente dalla valuta.

(3) Ciascuna delle Classi summenzionate può essere attivata soltanto con la previa approvazione del Consiglio di Amministrazione o della Società di Gestione.

(4) Distributori che forniscono soltanto servizi di consulenza indipendente su commissione, secondo la definizione contenuta nella Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari per quanto concerne distributori costituiti nello Spazio economico europeo.

7. COMMISSIONI E COSTI

7.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima) ⁽¹⁾	Commissione di rimborso (massima)
Azioni N	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni C	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Privilege	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni I	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni J	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni M	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni X	0,00%	1,50%	Nessuno

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

7.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
Azioni N	0,80%	0,50%	No	0,30%	0,05%
Azioni C	0,80%	No	No	0,30%	0,05%
Azioni Privilege	0,50%	No	No	0,20%	0,05%
Azioni I	0,40%	No	No	0,17%	0,01%

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
Azioni J	0,30%	No	No	0,12%	0,01%
Azioni M	0,25%	No	No	0,12%	0,01%
Azioni X	0,00%	No	No	0,30%	0,01%

(1) Il Comparto può inoltre essere soggetto all'imposta sugli OICR esteri e/o ad altri prelievi da parte delle autorità regolatrici nel paese in cui è registrato per la distribuzione.

8. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di sottoscrizione iniziale di ciascuna Classe coincide con la relativa Data di lancio. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 11.00 (CET) (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**) del giorno della Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 8.2 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.
- 8.3 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 8.4 Decorsa la Data di sottoscrizione iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione all'interno di un Giorno di Valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 11.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 8.5 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni in ordine a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 11.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite del Rimborso**).
- 8.6 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

9. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La valuta di riferimento del Comparto è l'euro.

10. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Ogni investitore del Comparto è tenuto a comprendere e valutare la Strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto per prendere decisioni d'investimento informate.

11. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

11.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione **19** della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione **19** della Parte Generale:

- (a) Rischio di credito;
- (b) Rischio di liquidità;
- (c) Rischio di controparte;
- (d) Tassi d'interesse;
- (e) Replica sintetica;
- (f) Rischio di cambio;
- (g) Conflitti d'interesse;
- (h) Utilizzo di strumenti finanziari derivati (compreso il rischio specifico di Vendita allo Scoperto Sintetica e il rischio specifico di Leva Finanziaria Sintetica, in quanto alcune strategie del Comparto possono essere basate su un modello di posizioni lunghe/corte);
- (i) Rischi correlati agli investimenti secondo i criteri ESG;
- (j) Rischio connesso a una ripartizione sistematica che integra criteri extra-finanziari;
- (k) Rischio dello spread di esecuzione.

11.2 Inoltre, gli investitori devono esaminare attentamente le seguenti avvertenze sui rischi specifiche per il Comparto:

Rischi connessi al modello utilizzato dalla Strategia

11.3 Il modello di allocazione utilizzato dalla Strategia, nonché i vari modelli delle strategie sistematiche complementari, si basano su alcuni criteri basati su risultati storici. È pertanto possibile che i modelli non siano pienamente efficienti, in quanto situazioni passate potrebbero non necessariamente ripetersi in futuro. Di conseguenza, l'impiego di tali modelli non costituisce una garanzia di futuri risultati della Strategia.

PARTE SPECIALE 6 – THEAM QUANT – CREDIT FACTOR IESG EUROPE TOTAL RETURN

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo e si riferisce esclusivamente a THEAM Quant - Credit Factor iESG Europe Total Return (il **Comparto**).

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto consiste nell'aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine mediante l'esposizione a un paniere dinamico di obbligazioni societarie investment grade denominate in euro ed emesse da società aventi sede legale in Europa o che vi conducono una parte significativa delle proprie attività commerciali. I componenti di un paniere dinamico sono scelti utilizzando un metodo di selezione sistematica basato sull'analisi fondamentale delle società, prendendo al contempo in considerazione i criteri ambientali, sociali e di governance (ESG).
- 1.2 Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

- 2.1 Per conseguire il proprio obiettivo d'investimento, il Comparto implementa una strategia d'investimento quantitativa (la **Strategia**), che assume posizioni lunghe su un paniere diversificato composto da obbligazioni societarie investment grade denominate in Euro.
- 2.2 L'obiettivo del modello utilizzato nella Strategia consiste nel costruire un portafoglio finalizzato a generare un rendimento superiore rispetto ai mercati delle obbligazioni investment grade europee tradizionali tramite (i) l'esposizione a fattori di performance diversificati, (ii) l'applicazione di un meccanismo di allocazione che punta a controllare il rischio relativo tra tali fattori di performance rispetto al mercato delle obbligazioni investment grade europee (il **Mercato di Riferimento delle Obbligazioni**) e tenendo in considerazione i criteri ESG.
- 2.3 Il modello utilizzato dalla Strategia prevede le seguenti fasi:
 - (a) definizione dell'universo d'investimento composto da obbligazioni societarie investment grade denominate in euro, che offrono condizioni di liquidità soddisfacenti e soddisfano i requisiti ESG minimi, come gli standard di condotta aziendale responsabile e i criteri specifici di esclusione basati sui criteri ESG¹, con un conseguente approccio di Selettività³ che esclude almeno il 20% del mercato di riferimento.
 - (b) obiettivo di (i) selezionare obbligazioni societarie investment grade tramite una combinazione di diversi fattori di performance, che possono comprendere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i seguenti: reddito, valore, momento (momentum), qualità e bassa volatilità; (ii) trarre vantaggio da tale diversificazione fattoriale dell'investimento e (iii) mantenere un beta prossimo a 1 e un tracking error ex-ante inferiore al 2%, ossia a ottenere una performance correlata al Mercato di Riferimento delle Obbligazioni. Ciascuno dei modelli fattoriali di performance mira a selezionare le società di ogni settore con il miglior punteggio in relazione al rispettivo fattore: reddito elevato, valutazione allettante rispetto al valore, modello di business di comprovata qualità, tendenza positiva del momento (momentum) e basso profilo di rischio, ossia un livello di volatilità stabilmente basso.
 - (c) Approccio ESG Integration³ che consente di integrare i punteggi ESG³ nel modello di allocazione modificando la suddetta valutazione fondamentale delle società in base al loro punteggio ESG, favorendo così le società con i rating ESG migliori.

¹ Come definito nelle Sezioni da 3.39 a 3.47 "Politica d'investimento sostenibile" della Parte Generale

- (d) Obiettivi minimi ESG e di impronta di carbonio³, costituiti da una minore impronta di carbonio e da un migliore punteggio ESG del portafoglio definitivo della Strategia rispetto all'universo d'investimento del mercato di riferimento.

- 2.4 L'integrazione dei criteri ESG si applica all'intero universo d'investimento.
- 2.5 La Strategia può essere attuata mediante l'utilizzo di un indice finanziario. In tali casi, i criteri ESG menzionati nella precedente Sezione 2.3 sono integrati nell'indice finanziario. Gli investitori sono invitati a consultare il documento contenente le Informazioni chiave per gli investitori e il seguente sito Internet <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/03FAEF22-0B1F-441A-B58B-3EB103B14A0E> per conoscere l'indice finanziario al quale il Comparto è esposto e che viene quindi utilizzato ai sensi del Regolamento sugli indici di riferimento, nonché il nome dell'amministratore, il suo status in relazione al Regolamento sugli indici di riferimento, i costi di replica dell'indice, la frequenza di ribilanciamento, i collegamenti alla composizione completa dell'indice, le informazioni sulle prestazioni e la metodologia di calcolo.
- 2.6 Il Comparto non applicherà i limiti di diversificazione maggiorati previsti nell'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio nella Sezione 3.16 della Parte Generale.
- 2.7 La Strategia è realizzata in contanti investendo direttamente nel paniere di obbligazioni societarie investment grade che compongono la Strategia e/o in base a una Politica di Replica Sintetica, tramite il perfezionamento Derivati OTC (compresi i TRS). In particolare, la Replica Sintetica sarà implementata durante il periodo di avviamento del Comparto.
- 2.8 Qualora la Strategia sia realizzata in conformità alla Politica di Replica Sintetica, il Comparto investirà le proprie attività in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività Finanziarie**) e scambierà la performance fino al 100% delle Attività di Finanziamento con Derivati OTC al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia. L'utilizzo di TRS avverrà secondo la percentuale di attività massima e attesa specificata nella Sezione 4.13 della Parte Generale. Le Attività Sottostanti sono costituite dalle componenti della Strategia.
- 2.9 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso ESMA in conformità all'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente Prospetto Informativo ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento").
- 2.10 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto applica il metodo degli impegni per misurare la propria esposizione globale.

4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per **Giorno di Valutazione** si intende qualsiasi Giorno Lavorativo in cui la borsa valori di Londra, la New York Stock Exchange (Borsa Valori di New York) e il sistema TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer, Sistema Espresso di Regolamento Lordo Automatizzato Trans-Europeo in Tempo Reale) sono aperti per l'intera giornata (esclusi i sabati e le domeniche, oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia).

5. DATA DI LANCIO

Alla data del presente prospetto informativo, il Comparto non è stato ancora lanciato. Sarà lanciato su decisione del Consiglio di Amministrazione.

6. CLASSI

Un volta attivate, le Classi⁽³⁾ di seguito indicate saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziali sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
N	ACC	LU2051071269	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C	ACC	LU2051071343	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C	DIS	LU2051071426	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C USD	ACC	LU2051071699	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C USD RH	ACC	LU2051071772	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C CHF RH	ACC	LU2051071855	CHF	No	Tutti	Nessuno	CHF 100
Privilege	ACC	LU2051071939	EUR	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	EUR 1.000.000 Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	EUR 100
Privilege	DIS	LU2051072077	EUR	Sì	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	EUR 1.000.000 Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	EUR 100
I	ACC	LU2051072150	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR OICR: nessuno	EUR 100
I	DIS	LU2051072234	EUR	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR OICR: nessuno	EUR 100
I USD	ACC	LU2051072317	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	USD 100
I USD RH	ACC	LU2051072408	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	USD 100
I CHF RH	ACC	LU2051072580	CHF	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	CHF 100
I GBP RH	ACC	LU2051072663	GBP	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100
J EUR	ACC	LU2051072747	EUR	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR ⁽²⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
J EUR	DIS	LU2051072820	EUR	Sì	Investitori istituzionali	10 milioni EUR ⁽²⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
J USD	ACC	LU2051073042	USD	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽²⁾ OICR: Nessuno	USD 100
J USD RH	ACC	LU2051073125	USD	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽²⁾ OICR: Nessuno	USD 100
M	ACC	LU2051073398	EUR	No	Investitori istituzionali	50 milioni EUR ⁽²⁾	EUR 100
X	ACC	LU2051073471	EUR	No	Investitori autorizzati	Nessuno	10.000 EUR

(1) La Società o la Società di Gestione può modificare o derogare l'Importo Minimo di Partecipazione a seconda dei singoli casi.

(2) Rispetto alle azioni J e M, le condizioni di sottoscrizione minima sono valutate in base all'investimento totale, indipendentemente dalla valuta.

(3) Ciascuna delle Classi summenzionate può essere attivata soltanto con la previa approvazione del Consiglio di Amministrazione o della Società di Gestione.

(4) Distributori che forniscono soltanto servizi di consulenza indipendente su commissione, secondo la definizione contenuta nella Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari per quanto concerne distributori costituiti nello Spazio economico europeo.

7. COMMISSIONI E COSTI

7.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima) ⁽¹⁾	Commissione di rimborso (massima)
Azioni N	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni C	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Privilege	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni I	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni J	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni M	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni X	0,00%	1,50%	Nessuno

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

7.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
Azioni N	0,80%	0,50%	No	0,30%	0,05%
Azioni C	0,80%	No	No	0,30%	0,05%
Azioni Privilege	0,50%	No	No	0,20%	0,05%
Azioni I	0,40%	No	No	0,17%	0,01%
Azioni J	0,30%	No	No	0,12%	0,01%
Azioni M	0,25%	No	No	0,12%	0,01%
Azioni X	0,00%	No	No	0,30%	0,01%

(1) Il Comparto può inoltre essere soggetto all'imposta sugli OICR esteri e/o ad altri prelievi da parte delle autorità regolatrici nel paese in cui è registrato per la distribuzione.

8. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di sottoscrizione iniziale di ciascuna Classe coincide con la relativa Data di lancio. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 11.00 (CET) (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**) del giorno della Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 8.2 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.
- 8.3 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 8.4 Decorsa la Data di sottoscrizione iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione all'interno di un Giorno di Valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 11.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 8.5 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni in ordine a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 11.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite del Rimborso**).
- 8.6 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

9. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La valuta di riferimento del Comparto è l'euro.

10. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Ogni investitore del Comparto è tenuto a comprendere e valutare la Strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto per prendere decisioni d'investimento informate.

11. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

11.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione **19** della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione **19** della Parte Generale:

- (a) Rischio di credito;
- (b) Rischio di liquidità;
- (c) Rischio di controparte;
- (d) Tassi d'interesse;
- (e) Replica sintetica;
- (f) Replica fisica;
- (g) Conflitti d'interesse;
- (h) Rischi correlati agli investimenti secondo i criteri ESG;
- (i) Rischio connesso a una ripartizione sistematica che integra criteri extra-finanziari;
- (j) Utilizzo di strumenti finanziari derivati;
- (k) Rischio dello spread di esecuzione.

11.2 Inoltre, gli investitori devono esaminare attentamente le seguenti avvertenze sui rischi specifiche per il Comparto:

Rischi connessi al modello utilizzato dalla Strategia

Il modello utilizzato per determinare l'allocazione della Strategia si basa su criteri fondamentali concepiti per generare performance da una combinazione di, a titolo esemplificativo e non esaustivo, portafogli di obbligazioni societarie investment grade basati su reddito, valore, qualità, momento (momentum) e bassa volatilità. Vi è il rischio che il modello non sia efficiente, in quanto non vi è alcuna garanzia che gli indicatori definiti saranno pertinenti in futuro. Essi sono parzialmente definiti sulla base di dati storici e non vi è alcuna garanzia che le precedenti situazioni di mercato si ripeteranno in futuro.

PARTE SPECIALE 7 – THEAM QUANT – CREDIT FACTOR IESG US ABSOLUTE RETURN

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo e si riferisce esclusivamente a THEAM Quant – Credit Factor iESG US Absolute Return (il **Comparto**).

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto consiste nell'aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine mediante l'esposizione a un paniere diversificato di posizioni lunghe/corte (long/short) in obbligazioni societarie investment grade statunitensi, indici di credito investment grade e future su titoli di Stato, prendendo al contempo in considerazione i criteri ambientali, sociali e di governance (ESG).
- 1.2 Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

- 2.1 Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, il Comparto persegue una strategia di investimento quantitativa (la **Strategia**) che assume posizioni lunghe/corte su un paniere diversificato composto da obbligazioni societarie investment grade statunitensi, indici di credito investment grade, future su titoli di Stato e una replica sintetica del mercato delle obbligazioni investment grade statunitensi.
- 2.2 Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, la Strategia mette in atto una strategia di investimento quantitativa (la **Strategia**) che abbina due pilastri della performance:
 - (a) Un'esposizione lunga a un paniere diversificato (la **Sottostrategia Lunga**) che prende in considerazione una strategia ESG composta da obbligazioni societarie investment grade denominate in dollari statunitensi ed emesse da società con sede legale o che conducono una parte significativa della propria attività commerciale negli Stati Uniti d'America, con una replica sintetica del mercato delle obbligazioni investment grade statunitensi (il **Mercato di Riferimento delle Obbligazioni**).
 - (b) Un'esposizione corta dinamica ai contratti future su titoli di Stato statunitensi e agli indici di credito investment grade, tesa a ridurre il beta relativo al Mercato di Riferimento delle Obbligazioni.
- 2.3 Il modello utilizzato dalla Sottostrategia Lunga prevede le seguenti fasi:
 - (a) definizione dell'universo d'investimento composto da obbligazioni societarie investment grade denominate in dollari statunitensi, che offrono condizioni di liquidità soddisfacenti e soddisfano i requisiti ESG minimi, come gli standard di condotta aziendale responsabile e i criteri specifici di esclusione basati sui criteri ESG¹, con un conseguente approccio di Selettività³ che esclude almeno il 20% del mercato di riferimento
 - (b) obiettivo di (i) selezionare obbligazioni societarie investment grade tramite una combinazione di diversi fattori di performance, che possono comprendere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i seguenti: reddito, valore, momento (momentum), qualità e bassa volatilità; (ii) trarre vantaggio da tale diversificazione fattoriale dell'investimento e (iii) mantenere un beta prossimo a 1 e un tracking error ex-ante inferiore al 2%, ossia a ottenere una performance correlata al Mercato di Riferimento delle Obbligazioni. Ciascuno dei modelli fattoriali di performance mira a selezionare le società di ogni settore con il miglior punteggio in relazione al rispettivo fattore: reddito elevato, valutazione allettante rispetto al valore, modello di business di comprovata

¹ Come definito nelle Sezioni da 3.39 a 3.47 "Politica d'investimento sostenibile" della Parte Generale

qualità, tendenza positiva del momento (momentum) e basso profilo di rischio, ossia un livello di volatilità stabilmente basso.

- (c) Approccio ESG Integration³ che consente di integrare i punteggi ESG³ nel modello di allocazione modificando la suddetta valutazione fondamentale delle società in base al loro punteggio ESG, favorendo così le società con i rating ESG migliori.
 - (d) Obiettivi minimi ESG e di impronta di carbonio¹, costituiti da una minore impronta di carbonio e da un migliore punteggio ESG del portafoglio definitivo della Strategia rispetto all'universo d'investimento del mercato di riferimento.
- 2.4 L'integrazione dei criteri ESG si applica all'intero universo d'investimento.
- 2.5 La Strategia e/o la Sottostrategia Lunga possono essere attuate mediante l'utilizzo di un indice finanziario. In tali casi, i criteri ESG menzionati nella precedente Sezione 2.3 sono integrati negli indici finanziari. Gli investitori sono invitati a consultare il documento contenente le Informazioni chiave per gli investitori e il seguente sito Internet <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/03FAEF22-0B1F-441A-B58B-3EB103B14A0E> per conoscere gli indici finanziari ai quali il Comparto è esposto e che vengono quindi utilizzati ai sensi del Regolamento sugli indici di riferimento, nonché il nome dell'amministratore, il suo status in relazione al Regolamento sugli indici di riferimento, i costi di replica dell'indice, la frequenza di ribilanciamento, i collegamenti alla composizione completa dell'indice, le informazioni sulle prestazioni e la metodologia di calcolo.
- 2.6 Il Comparto non applicherà i limiti di diversificazione maggiorati previsti nell'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio nella Sezione 3.16 della Parte Generale.
- 2.7 Al fine di realizzare la Strategia, il Comparto persegue una Politica di Replica Sintetica mediante il perfezionamento di strumenti finanziari derivati negoziati fuori borsa (over-the-counter, OTC), compresi i TRS (Total Return Swap).
- 2.8 In base alla Politica di Replica Sintetica, il Comparto (i) investe le sue attività in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività Finanziarie**) e scambia la performance fino a un massimo del 100% delle Attività Finanziarie con Derivati OTC al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia o (ii) perfeziona un Derivato OTC con uno scambio iniziale dei proventi netti dell'emissione di Azioni al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia. L'utilizzo di TRS avverrà secondo la percentuale di attività massima e attesa specificata nella Sezione 4.13 della Parte Generale. Le Attività Sottostanti sono costituite dalle componenti della Strategia.
- 2.9 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso l'ESMA in conformità a quanto previsto dall'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente Prospetto Informativo ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento"). In circostanze eccezionali, a seconda del contesto economico, il Comparto può ricorrere all'uso di strumenti finanziari derivati quotati, posizioni a pronti o Derivati OTC su obbligazioni, valute estere e indici finanziari idonei.
- 2.10 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

3. ESPOSIZIONE GLOBALE

- 3.1 Per monitorare la propria esposizione globale, il Comparto adotta l'approccio del VaR assoluto. Il VaR del portafoglio del Comparto, con un intervallo di confidenza del 99% e un

¹ Come definito nelle Sezioni da 3.39 a 3.47 "Politica d'investimento sostenibile" della Parte Generale

periodo di detenzione di 20 giorni lavorativi, non supererà il 20% del Valore patrimoniale netto del Comparto.

La leva finanziaria del Comparto (definita come la somma dei valori assoluti dell'importo nozionale dei derivati senza accordi di compensazione o di copertura) divisa per il Valore patrimoniale netto, si aggirerà prevedibilmente intorno al 200%.

Credit Factor iESG US Absolute Return	Livello di leva finanziaria attesa	Livello di leva finanziaria massima
Totale	200%	220%

4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per **Giorno di Valutazione** si intende qualsiasi Giorno Lavorativo in cui le borse valori di Londra e New York sono aperte per l'intera giornata (esclusi i sabati e le domeniche, oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia).

5. DATA DI LANCIO

Alla data del presente prospetto informativo, il Comparto non è stato ancora lanciato. Sarà lanciato su decisione del Consiglio di Amministrazione.

6. CLASSI

Un volta attivate, le Classi⁽³⁾ di seguito indicate saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
N EUR RH	ACC	LU2051073554	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C	ACC	LU2051073638	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C	DIS	LU2051073711	USD	Sì	Tutti	Nessuno	USD 100
C EUR	ACC	LU2051073802	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C EUR	DIS	LU2051073984	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C EUR RH	ACC	LU2051074016	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
Privilege	ACC	LU2051074107	USD	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000- USD Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	USD 100
Privilege	DIS	LU2051074289	USD	Sì	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000- USD Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	USD 100
Privilege EUR	ACC	LU2051074362	EUR	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000- USD Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	EUR 100
Privilege EUR	DIS	LU2051074446	EUR	Sì	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000- USD Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	EUR 100
Privilege EUR RH	ACC	LU2051074529	EUR	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000- USD Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	EUR 100
I	ACC	LU2051074792	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 USD OICR: nessuno	USD 100
I	DIS	LU2051074875	USD	Sì	Investitori istituzionali	100.000 USD OICR: nessuno	USD 100

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
I EUR	ACC	LU2051074958	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	EUR 100
I EUR RH	ACC	LU2051075096	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	EUR 100
I CHF	ACC	LU2051075179	CHF	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	CHF 100
I GBP	ACC	LU2051075252	GBP	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100
J	ACC	LU2051075336	USD	No	Investitori istituzionali	10 milioni USD ⁽²⁾ OICR: Nessuno	USD 100
J	DIS	LU2051075419	USD	Sì	Investitori istituzionali	10 milioni USD ⁽²⁾ OICR: Nessuno	USD 100
J EUR	ACC	LU2051075500	EUR	No	Investitori istituzionali	10 milioni USD o importo equivalente ⁽²⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
J EUR RH	ACC	LU2051075682	EUR	No	Investitori istituzionali	10 milioni USD o importo equivalente ⁽²⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
M	ACC	LU2051075765	USD	No	Investitori istituzionali	50 milioni USD ⁽²⁾	USD 100
X	ACC	LU2051075849	USD	No	Investitori autorizzati	Nessuno	10.000 USD

(1) La Società o la Società di Gestione può modificare o derogare l'Importo Minimo di Partecipazione a seconda dei singoli casi.

(2) Rispetto alle azioni J e M, le condizioni di sottoscrizione minima sono valutate in base all'investimento totale, indipendentemente dalla valuta.

(3) Ciascuna delle Classi summenzionate può essere attivata soltanto con la previa approvazione del Consiglio di Amministrazione o della Società di Gestione.

(4) Distributori che forniscono soltanto servizi di consulenza indipendente su commissione, secondo la definizione contenuta nella Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari per quanto concerne distributori costituiti nello Spazio economico europeo.

7. COMMISSIONI E COSTI

7.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima) ⁽¹⁾	Commissione di rimborso (massima)
Azioni N	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni C	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Privilege	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni I	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni J	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni M	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni X	0,00%	1,50%	Nessuno

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

7.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
Azioni N	0,80%	0,50%	No	0,30%	0,05%
Azioni C	0,80%	No	No	0,30%	0,05%
Azioni Privilege	0,50%	No	No	0,20%	0,05%
Azioni I	0,40%	No	No	0,17%	0,01%
Azioni J	0,30%	No	No	0,12%	0,01%

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
Azioni M	0,25%	No	No	0,22%	0,01%
Azioni X	0,00%	No	No	0,30%	0,01%

(1) Il Comparto può inoltre essere soggetto all'imposta sugli OICR esteri e/o ad altri prelievi da parte delle autorità regolatrici nel paese in cui è registrato per la distribuzione.

8. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di sottoscrizione iniziale di ciascuna Classe coincide con la relativa Data di lancio. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 11.00 (CET) (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**) del giorno della Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 8.2 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.
- 8.3 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 8.4 Decorsa la Data di sottoscrizione iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione all'interno di un Giorno di Valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 11.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 8.5 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni in ordine a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 11.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite del Rimborso**).
- 8.6 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

9. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La Valuta di Riferimento del Comparto è l'USD.

10. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Ogni investitore del Comparto è tenuto a comprendere e valutare la Strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto per prendere decisioni d'investimento informate.

11. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

11.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione **19** della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione **19** della Parte Generale:

- (a) Rischio di credito;
- (b) Rischio di liquidità;
- (c) Rischio di controparte;
- (d) Tassi d'interesse;
- (e) Replica sintetica;
- (f) Rischio di cambio;
- (g) Conflitti d'interesse;
- (h) Utilizzo di strumenti finanziari derivati (compreso il rischio specifico di Vendita allo Scoperto Sintetica e il rischio specifico di Leva Finanziaria Sintetica, in quanto alcune strategie del Comparto possono essere basate su un modello di posizioni lunghe/corte);
- (i) Rischi correlati agli investimenti secondo i criteri ESG;
- (j) Rischio connesso a una ripartizione sistematica che integra criteri extra-finanziari;
- (k) Rischio dello spread di esecuzione.

11.2 Inoltre, gli investitori devono esaminare attentamente le seguenti avvertenze sui rischi specifiche per il Comparto:

Rischi connessi al modello utilizzato dalla Strategia

11.3 Il modello di allocazione utilizzato dalla Strategia, nonché i vari modelli delle strategie sistematiche complementari, si basano su alcuni criteri basati su risultati storici. È pertanto possibile che i modelli non siano pienamente efficienti, in quanto situazioni passate potrebbero non necessariamente ripetersi in futuro. Di conseguenza, l'impiego di tali modelli non costituisce una garanzia di futuri risultati della Strategia.

PARTE SPECIALE 8 – THEAM Quant – Credit Factor iESG US Total Return

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo e si riferisce esclusivamente a THEAM Quant – Credit Factor iESG US Total Return (il **Comparto**).

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto consiste nell'aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine mediante l'esposizione a un paniere dinamico di obbligazioni societarie investment grade denominate in dollari statunitensi ed emesse da società aventi sede legale negli Stati Uniti d'America o che vi conducono una parte significativa delle proprie attività commerciali. I componenti di un paniere dinamico sono scelti utilizzando un metodo di selezione sistematica basato sull'analisi fondamentale delle società, prendendo al contempo in considerazione i criteri ambientali, sociali e di governance (ESG).
- 1.2 Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

- 2.1 Per conseguire il proprio obiettivo d'investimento, il Comparto implementa una strategia d'investimento quantitativa (la **Strategia**), che assume posizioni lunghe su un paniere diversificato composto da obbligazioni societarie investment grade denominate in dollari statunitensi.
- 2.2 L'obiettivo del modello utilizzato nell'Indice della Strategia consiste nel costruire un portafoglio finalizzato a generare un rendimento superiore rispetto ai mercati delle obbligazioni investment grade statunitensi tradizionali tramite (i) l'esposizione a fattori di performance diversificati, (ii) l'applicazione di un meccanismo di allocazione che punta a controllare il rischio relativo tra tali fattori di performance rispetto al mercato delle obbligazioni investment grade statunitensi (il **Mercato di Riferimento delle Obbligazioni**) e tenendo in considerazione i criteri ESG.
- 2.3 Il modello utilizzato dalla Strategia prevede le seguenti fasi:
 - (a) definizione dell'universo d'investimento composto da obbligazioni societarie investment grade denominate in dollari statunitensi, che offrono condizioni di liquidità soddisfacenti e soddisfano i requisiti ESG minimi, come gli standard di condotta aziendale responsabile e i criteri specifici di esclusione basati sui criteri ESG¹, con un conseguente approccio di Selettività³ che esclude almeno il 20% del mercato di riferimento
 - (b) obiettivo di (i) selezionare obbligazioni societarie investment grade tramite una combinazione di diversi fattori di performance, che possono comprendere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i seguenti: reddito, valore, momento (momentum), qualità e bassa volatilità; (ii) trarre vantaggio da tale diversificazione fattoriale dell'investimento e (iii) mantenere un beta prossimo a 1 e un tracking error ex-ante inferiore al 2%, ossia a ottenere una performance correlata al Mercato di Riferimento delle Obbligazioni. Ciascuno dei modelli fattoriali di performance mira a selezionare le società di ogni settore con il miglior punteggio in relazione al rispettivo fattore: reddito elevato, valutazione allettante rispetto al valore, modello di business di comprovata qualità, tendenza positiva del momento (momentum) e basso profilo di rischio, ossia un livello di volatilità stabilmente basso.

¹ Come definito nelle Sezioni da 3.39 a 3.47 "Politica d'investimento sostenibile" della Parte Generale

- (c) Approccio ESG Integration³ che consente di integrare i punteggi ESG³ nel modello di allocazione modificando la suddetta valutazione fondamentale delle società in base al loro punteggio ESG, favorendo così le società con i rating ESG migliori.
 - (d) Obiettivi minimi ESG e di impronta di carbonio³, costituiti da una minore impronta di carbonio e da un migliore punteggio ESG del portafoglio definitivo della Strategia rispetto all'universo d'investimento del mercato di riferimento.
- 2.4 L'integrazione dei criteri ESG si applica all'intero universo d'investimento.
- 2.5 La Strategia può essere attuata mediante l'utilizzo di un indice finanziario. In tali casi, i criteri ESG menzionati nella precedente Sezione 2.3 sono integrati nell'indice finanziario. Gli investitori sono invitati a consultare il documento contenente le Informazioni chiave per gli investitori e il seguente sito Internet <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/03FAEF22-0B1F-441A-B58B-3EB103B14A0E> per conoscere l'indice finanziario al quale il Comparto è esposto e che viene quindi utilizzato ai sensi del Regolamento sugli indici di riferimento, nonché il nome dell'amministratore, il suo status in relazione al Regolamento sugli indici di riferimento, i costi di replica dell'indice, la frequenza di ribilanciamento, i collegamenti alla composizione completa dell'indice, le informazioni sulle prestazioni e la metodologia di calcolo.
- 2.6 Il Comparto non applicherà i limiti di diversificazione maggiorati previsti nell'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio nella Sezione 3.16 della Parte Generale.
- 2.7 La Strategia è realizzata in contanti investendo direttamente nel paniere di obbligazioni societarie investment grade che compongono la Strategia e/o in base a una Politica di Replica Sintetica, tramite il perfezionamento Derivati OTC (compresi i TRS). In particolare, la Replica Sintetica sarà implementata durante il periodo di avviamento del Comparto.
- 2.8 Qualora la Strategia sia realizzata in conformità alla Politica di Replica Sintetica, il Comparto investirà le proprie attività in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività Finanziarie**) e scambierà la performance fino al 100% delle Attività di Finanziamento con Derivati OTC al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia. L'utilizzo di TRS avverrà secondo la percentuale di attività massima e attesa specificata nella Sezione 4.13 della Parte Generale. Le Attività Sottostanti sono costituite dalle componenti della Strategia.
- 2.9 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso ESMA in conformità all'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente Prospetto Informativo ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento").
- 2.10 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto applica il metodo degli impegni per misurare la propria esposizione globale.

4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per **Giorno di Valutazione** si intende qualsiasi Giorno Lavorativo in cui le borse valori di Londra e New York sono aperte per l'intera giornata (esclusi i sabati e le domeniche, oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia).

5. DATA DI LANCIO

Alla data del presente prospetto informativo, il Comparto non è stato ancora lanciato. Sarà lanciato su decisione del Consiglio di Amministrazione.

6. CLASSI

Un volta attivate, le Classi⁽³⁾ di seguito indicate saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziali sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
N EUR RH	ACC	LU2051075922	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C	ACC	LU2051076060	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C	DIS	LU2051076144	USD	Sì	Tutti	Nessuno	USD 100
C EUR	ACC	LU2051076227	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C EUR	DIS	LU2051076490	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C EUR RH	ACC	LU2051076573	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
Privilege	ACC	LU2051076656	USD	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000- USD Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	USD 100
Privilege	DIS	LU2051076730	USD	Sì	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000- USD Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	USD 100
Privilege EUR	ACC	LU2051076813	EUR	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000- USD Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	EUR 100
Privilege EUR	DIS	LU2051076904	EUR	Sì	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000- USD Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	EUR 100
Privilege EUR RH	ACC	LU2051077118	EUR	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000- USD Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	EUR 100
I	ACC	LU2051077209	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 USD OICR: nessuno	USD 100
I	DIS	LU2051077381	USD	Sì	Investitori istituzionali	100.000 USD OICR: nessuno	USD 100
I EUR	ACC	LU2051077464	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	EUR 100
I EUR RH	ACC	LU2051077548	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	EUR 100
I CHF	ACC	LU2051077621	CHF	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	CHF 100
I GBP	ACC	LU2051077894	GBP	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100
J	ACC	LU2051077977	USD	No	Investitori istituzionali	10 milioni USD ⁽²⁾ OICR: Nessuno	USD 100
J	DIS	LU2051078199	USD	Sì	Investitori istituzionali	10 milioni USD ⁽²⁾ OICR: Nessuno	USD 100

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
J EUR	ACC	LU2051078272	EUR	No	Investitori istituzionali	10 milioni USD o importo equivalente ⁽²⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
J EUR RH	ACC	LU2051078355	EUR	No	Investitori istituzionali	10 milioni USD o importo equivalente ⁽²⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
M	ACC	LU2051078439	USD	No	Investitori istituzionali	50 milioni USD ⁽²⁾	USD 100
X	ACC	LU2051078512	USD	No	Investitori autorizzati	Nessuno	10.000 USD

(1) La Società o la Società di Gestione può modificare o derogare l'Importo Minimo di Partecipazione a seconda dei singoli casi.

(2) Rispetto alle azioni J e M, le condizioni di sottoscrizione minima sono valutate in base all'investimento totale, indipendentemente dalla valuta.

(3) Ciascuna delle Classi summenzionate può essere attivata soltanto con la previa approvazione del Consiglio di Amministrazione o della Società di Gestione.

(4) Distributori che forniscono soltanto servizi di consulenza indipendente su commissione, secondo la definizione contenuta nella Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari per quanto concerne distributori costituiti nello Spazio economico europeo.

7. COMMISSIONI E COSTI

7.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima) ⁽¹⁾	Commissione di rimborso (massima)
Azioni N	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni C	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Privilege	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni I	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni J	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni M	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni X	0,00%	1,50%	Nessuno

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

7.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
Azioni N	0,80%	0,50%	No	0,30%	0,05%
Azioni C	0,80%	No	No	0,30%	0,05%
Azioni Privilege	0,50%	No	No	0,20%	0,05%
Azioni I	0,40%	No	No	0,17%	0,01%
Azioni J	0,30%	No	No	0,12%	0,01%
Azioni M	0,25%	No	No	0,12%	0,01%
Azioni X	0,00%	No	No	0,30%	0,01%

(1) Il Comparto può inoltre essere soggetto all'imposta sugli OICR esteri e/o ad altri prelievi da parte delle autorità regolatrici nel paese in cui è registrato per la distribuzione.

8. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

8.1 La Data di sottoscrizione iniziale di ciascuna Classe coincide con la relativa Data di lancio. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 11.00 (CET) (l'Ora Limite della Sottoscrizione) del giorno della Data di Sottoscrizione Iniziale.

8.2 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione

alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.

- 8.3 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 8.4 Decorsa la Data di sottoscrizione iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione all'interno di un Giorno di Valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 11.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 8.5 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni in ordine a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 11.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite del Rimborso**).
- 8.6 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

9. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La Valuta di Riferimento del Comparto è l'USD.

10. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Ogni investitore del Comparto è tenuto a comprendere e valutare la Strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto per prendere decisioni d'investimento informate.

11. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

- 11.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione **19** della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione **19** della Parte Generale:
- (a) Rischio di credito;
 - (b) Rischio di liquidità;
 - (c) Rischio di controparte;
 - (d) Tassi d'interesse;
 - (e) Replica sintetica;
 - (f) Replica fisica;
 - (g) Conflitti d'interesse;
 - (h) Utilizzo di strumenti finanziari derivati;
 - (i) Rischi correlati agli investimenti secondo i criteri ESG;
 - (j) Rischio connesso a una ripartizione sistematica che integra criteri extra-finanziari;

(k) Rischio dello spread di esecuzione.

11.2 Inoltre, gli investitori devono esaminare attentamente le seguenti avvertenze sui rischi specifiche per il Comparto:

Rischi connessi al modello utilizzato dalla Strategia

11.3 Il modello utilizzato per determinare l'allocazione della Strategia si basa su criteri fondamentali concepiti per generare performance da una combinazione di, a titolo esemplificativo e non esaustivo, portafogli di obbligazioni societarie investment grade basati su reddito, valore, qualità, momento (momentum) e bassa volatilità. Vi è il rischio che il modello non sia efficiente, in quanto non vi è alcuna garanzia che gli indicatori definiti saranno pertinenti in futuro. Essi sono parzialmente definiti sulla base di dati storici e non vi è alcuna garanzia che le precedenti situazioni di mercato si ripeteranno in futuro.

PARTE SPECIALE 9 – THEAM Quant – Credit Factor iESG World Diversified Absolute RETURN

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo e si riferisce esclusivamente a THEAM Quant – Credit Factor iESG World Diversified Absolute Return (il **Comparto**).

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto consiste nell'aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine mediante l'esposizione a un paniere diversificato di posizioni lunghe/corte (long/short) in obbligazioni societarie investment grade di tutto il mondo, indici di credito investment grade e future su titoli di Stato, concentrandosi principalmente sulle aree geografiche degli Stati Uniti e dell'Europa, tenendo in considerazione i criteri ambientali, sociali e di governance (ESG).
- 1.2 Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

- 2.1 Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, il Comparto persegue una strategia di investimento quantitativa (la **Strategia**) che assume posizioni lunghe/corte su un paniere diversificato composto da obbligazioni societarie investment grade globali, indici di credito investment grade, future su titoli di Stato e una replica sintetica del mercato delle obbligazioni investment grade globali.
- 2.2 Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, la Strategia mette in atto una strategia di investimento quantitativo che abbina due pilastri della performance:
 - (a) Un'esposizione lunga a un paniere diversificato (la **Sottostrategia Lunga**) che tiene in considerazione i criteri ESG composto da obbligazioni societarie investment grade mondiali, con una concentrazione particolare sulle obbligazioni emesse da società statunitensi ed europee e una replica sintetica del mercato obbligazionario investment grade globale (il **Mercato di Riferimento delle Obbligazioni**).
 - (b) Un'esposizione corta dinamica ai contratti future su titoli di Stato globali e agli indici di credito investment grade, tesa a ridurre il beta relativo al Mercato di Riferimento delle Obbligazioni.
- 2.3 Il modello utilizzato dalla Sottostrategia Lunga prevede le seguenti fasi:
 - (a) definizione dell'universo d'investimento composto da obbligazioni societarie investment grade di tutto il mondo, che offrono condizioni di liquidità soddisfacenti e soddisfano i requisiti ESG minimi, come gli standard di condotta aziendale responsabile e i criteri specifici di esclusione basati sui criteri ESG¹, con un conseguente approccio di Selettività³ che esclude almeno il 20% del mercato di riferimento
 - (b) obiettivo di (i) selezionare obbligazioni societarie investment grade tramite una combinazione di diversi fattori di performance, che possono comprendere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i seguenti: reddito, valore, momento (momentum), qualità e bassa volatilità; (ii) trarre vantaggio da tale diversificazione fattoriale dell'investimento e (iii) mantenere un beta prossimo a 1 e un tracking error ex-ante inferiore al 2%, ossia a ottenere una performance correlata al Mercato di Riferimento delle Obbligazioni. Ciascuno dei modelli fattoriali di performance mira a selezionare le società di ogni settore con il miglior punteggio in relazione al rispettivo fattore: reddito elevato, valutazione allettante rispetto al valore, modello di business di comprovata

¹ Come definito nelle Sezioni da 3.39 a 3.47 "Politica d'investimento sostenibile" della Parte Generale

qualità, tendenza positiva del momento (momentum) e basso profilo di rischio, ossia un livello di volatilità stabilmente basso.

- (c) Approccio ESG Integration¹ che consente di integrare i punteggi ESG³ nel modello di allocazione modificando la suddetta valutazione fondamentale delle società in base al loro punteggio ESG, favorendo così le società con i rating ESG migliori.
 - (d) Obiettivi minimi ESG e di impronta di carbonio³, costituiti da una minore impronta di carbonio e da un migliore punteggio ESG del portafoglio definitivo della Strategia rispetto all'universo d'investimento del mercato di riferimento.
- 2.4 L'integrazione dei criteri ESG si applica all'intero universo d'investimento.
- 2.5 La Strategia e/o la Sottostrategia Lunga possono essere attuate mediante l'utilizzo di un indice finanziario. In tali casi, i criteri ESG menzionati nella precedente Sezione 2.3 sono integrati negli indici finanziari. Gli investitori sono invitati a consultare il documento contenente le Informazioni chiave per gli investitori e il seguente sito Internet <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/03FAEF22-0B1F-441A-B58B-3EB103B14A0E> per conoscere gli indici finanziari ai quali il Comparto è esposto e che vengono quindi utilizzati ai sensi del Regolamento sugli indici di riferimento, nonché il nome dell'amministratore, il suo status in relazione al Regolamento sugli indici di riferimento, i costi di replica dell'indice, la frequenza di ribilanciamento, i collegamenti alla composizione completa dell'indice, le informazioni sulle prestazioni e la metodologia di calcolo.
- 2.6 L'Indice della Sottostrategia può essere esposto ad attività idonee denominate in valute diverse dalla Valuta di Riferimento del Comparto. Le fluttuazioni dei tassi di cambio potrebbero non essere coperte a livello dell'Indice della Sottostrategia e incidere positivamente o negativamente sul suo valore.
- 2.7 Il Comparto non applicherà i limiti di diversificazione maggiorati previsti nell'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio nella Sezione 3.16 della Parte Generale.
- 2.8 Al fine di realizzare la Strategia, il Comparto persegue una Politica di Replica Sintetica mediante il perfezionamento di strumenti finanziari derivati negoziati fuori borsa (over-the-counter, OTC), compresi i TRS (Total Return Swap).
- 2.9 In base alla Politica di Replica Sintetica, il Comparto (i) investe le sue attività in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività Finanziarie**) e scambia la performance fino a un massimo del 100% delle Attività Finanziarie con Derivati OTC al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia o (ii) perfeziona un Derivato OTC con uno scambio iniziale dei proventi netti dell'emissione di Azioni al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia. L'utilizzo di TRS avverrà secondo la percentuale di attività massima e attesa specificata nella Sezione 4.13 della Parte Generale. Le Attività Sottostanti sono costituite dalle componenti della Strategia.
- 2.10 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso l'ESMA in conformità a quanto previsto dall'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente Prospetto Informativo ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento").
- 2.11 In circostanze eccezionali, a seconda del contesto economico, il Comparto può ricorrere all'uso di strumenti finanziari derivati quotati, posizioni a pronti o Derivati OTC su obbligazioni, valute estere e indici finanziari idonei.

¹ Come definito nelle Sezioni da 3.39 a 3.47 "Politica d'investimento sostenibile" della Parte Generale

2.12 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

3. ESPOSIZIONE GLOBALE

3.1 Per monitorare la propria esposizione globale, il Comparto adotta l'approccio del VaR assoluto. Il VaR del portafoglio del Comparto, con un intervallo di confidenza del 99% e un periodo di detenzione di 20 giorni lavorativi, non supererà il 20% del Valore patrimoniale netto del Comparto.

La leva finanziaria del Comparto (definita come la somma dei valori assoluti dell'importo nozionale dei derivati senza accordi di compensazione o di copertura) divisa per il Valore patrimoniale netto, si aggirerà prevedibilmente intorno al 200%.

Credit Factor iESG World Diversified Absolute Return	Livello di leva finanziaria attesa	Livello di leva finanziaria massima
Totale	200%	220%

4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per **Giorno di Valutazione** si intende un Giorno Lavorativo in cui le borse valori di Londra e New York e il sistema TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer, Sistema Espresso di Regolamento Lordo Automatizzato Trans-Europeo in Tempo Reale) sono aperti per l'intera giornata (esclusi i sabati e le domeniche, oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia).

5. DATA DI LANCIO

Alla data del presente prospetto informativo, il Comparto non è stato ancora lanciato. Sarà lanciato su decisione del Consiglio di Amministrazione.

6. CLASSI

Un volta attivate, le Classi⁽³⁾ di seguito indicate saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
N EUR RH	ACC	LU2051078603	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C	ACC	LU2051078785	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C	DIS	LU2051078868	USD	Sì	Tutti	Nessuno	USD 100
C EUR	ACC	LU2051079080	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C EUR	DIS	LU2051079163	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C EUR RH	ACC	LU2051079247	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
Privilege	ACC	LU2051079320	USD	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000- USD Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	USD 100
Privilege	DIS	LU2051079593	USD	Sì	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000- USD Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	USD 100
Privilege EUR	ACC	LU2051079676	EUR	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000- USD Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	EUR 100
Privilege EUR	DIS	LU2051079833	EUR	Sì	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000- USD Gestori di Portafoglio o	EUR 100

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
						Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	
Privilege EUR RH	ACC	LU2051079916	EUR	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000- USD Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	EUR 100
I	ACC	LU2051080096	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 USD OICR: nessuno	USD 100
I	DIS	LU2051080179	USD	Sì	Investitori istituzionali	100.000 USD OICR: nessuno	USD 100
I EUR	ACC	LU2051080252	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	EUR 100
I EUR RH	ACC	LU2051080336	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	EUR 100
I CHF	ACC	LU2051080419	CHF	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	CHF 100
I GBP	ACC	LU2051080500	GBP	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100
J	ACC	LU2051080682	USD	No	Investitori istituzionali	10 milioni USD ⁽²⁾ OICR: Nessuno	USD 100
J	DIS	LU2051080765	USD	Sì	Investitori istituzionali	10 milioni USD ⁽²⁾ OICR: Nessuno	USD 100
J EUR	ACC	LU2051080849	EUR	No	Investitori istituzionali	10 milioni USD o importo equivalente ⁽²⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
J EUR RH	ACC	LU2051080922	EUR	No	Investitori istituzionali	10 milioni USD o importo equivalente ⁽²⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
M	ACC	LU2051081060	USD	No	Investitori istituzionali	50 milioni USD ⁽²⁾	USD 100
X	ACC	LU2051081144	USD	No	Investitori autorizzati	Nessuno	10.000 USD

(1) La Società o la Società di Gestione può modificare o derogare l'Importo Minimo di Partecipazione a seconda dei singoli casi.

(2) Rispetto alle azioni J e M, le condizioni di sottoscrizione minima sono valutate in base all'investimento totale, indipendentemente dalla valuta.

(3) Ciascuna delle Classi summenzionate può essere attivata soltanto con la previa approvazione del Consiglio di Amministrazione o della Società di Gestione.

(4) Distributori che forniscono soltanto servizi di consulenza indipendente su commissione, secondo la definizione contenuta nella Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari per quanto concerne distributori costituiti nello Spazio economico europeo.

7. COMMISSIONI E COSTI

7.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima) ⁽¹⁾	Commissione di rimborso (massima)
Azioni N	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni C	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Privilege	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni I	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni J	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni M	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni X	0,00%	1,50%	Nessuno

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

7.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
Azioni N	0,80%	0,50%	No	0,30%	0,05%
Azioni C	0,80%	No	No	0,30%	0,05%
Azioni Privilege	0,50%	No	No	0,20%	0,05%
Azioni I	0,40%	No	No	0,17%	0,01%
Azioni J	0,30%	No	No	0,12%	0,01%
Azioni M	0,25%	No	No	0,12%	0,01%
Azioni X	0,00%	No	No	0,30%	0,01%

(1) Il Comparto può inoltre essere soggetto all'imposta sugli OICR esteri e/o ad altri prelievi da parte delle autorità regolatrici nel paese in cui è registrato per la distribuzione.

8. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di sottoscrizione iniziale di ciascuna Classe coincide con la relativa Data di lancio. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 11.00 (CET) (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**) del giorno della Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 8.2 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.
- 8.3 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 8.4 Decorsa la Data di sottoscrizione iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione all'interno di un Giorno di Valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 11.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 8.5 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni in ordine a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 11.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite del Rimborso**).
- 8.6 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

9. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La Valuta di Riferimento del Comparto è l'USD.

10. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Ogni investitore del Comparto è tenuto a comprendere e valutare la Strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto per prendere decisioni d'investimento informate.

11. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

11.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione **19** della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione **19** della Parte Generale:

- (a) Rischio di credito;
- (b) Rischio di liquidità;
- (c) Rischio di controparte;
- (d) Tassi d'interesse;
- (e) Replica sintetica;
- (f) Rischio di cambio;
- (g) Conflitti d'interesse;
- (h) Utilizzo di strumenti finanziari derivati (compreso il rischio specifico di Vendita allo Scoperto Sintetica e il rischio specifico di Leva Finanziaria Sintetica, in quanto alcune strategie del Comparto possono essere basate su un modello di posizioni lunghe/corte);
- (i) Rischi correlati agli investimenti secondo i criteri ESG;
- (j) Rischio connesso a una ripartizione sistematica che integra criteri extra-finanziari;
- (k) Rischio dello spread di esecuzione.

11.2 Inoltre, gli investitori devono esaminare attentamente le seguenti avvertenze sui rischi specifiche per il Comparto:

Rischi connessi al modello utilizzato dalla Strategia

11.3 Il modello di allocazione utilizzato dalla Strategia è basato su alcuni criteri che si avvalgono di risultati storici. È pertanto possibile che i modelli non siano pienamente efficienti, in quanto situazioni passate potrebbero non necessariamente ripetersi in futuro. Di conseguenza, l'impiego di tali modelli non costituisce una garanzia di futuri risultati della Strategia.

PARTE SPECIALE 10 – THEAM Quant – Credit Factor iESG World Diversified Total RETURN

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo e si riferisce esclusivamente a THEAM Quant – Credit Factor iESG World Diversified Total Return (il **Comparto**).

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto consiste nell'aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine mediante l'esposizione a un paniere dinamico di obbligazioni societarie investment grade di tutto il mondo, con una concentrazione particolare sulle obbligazioni emesse da società statunitensi ed europee. I componenti di un paniere dinamico sono scelti utilizzando un metodo di selezione sistematica basato sull'analisi fondamentale delle società, prendendo al contempo in considerazione i criteri ambientali, sociali e di governance (ESG).
- 1.2 Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

- 2.1 Per conseguire il proprio obiettivo d'investimento, il Comparto implementa una strategia d'investimento quantitativa (la **Strategia**), che assume posizioni lunghe su un paniere diversificato composto da obbligazioni societarie investment grade di tutto il mondo, concentrandosi particolarmente su obbligazioni emesse da società statunitensi ed europee.
- 2.2 L'obiettivo del modello utilizzato nella Strategia consiste nel costruire un portafoglio finalizzato a generare un rendimento superiore rispetto ai mercati delle obbligazioni investment grade globali tradizionali tramite (i) l'esposizione a fattori di performance diversificati, (ii) l'applicazione di un meccanismo di allocazione che punta a controllare il rischio relativo tra tali fattori di performance rispetto al mercato delle obbligazioni investment grade globali (il Mercato di Riferimento delle Obbligazioni) e tenendo in considerazione i criteri ESG.
- 2.3 Il modello utilizzato dalla Strategia prevede le seguenti fasi:
 - (a) definizione dell'universo d'investimento composto da obbligazioni societarie investment grade di tutto il mondo, che offrono condizioni di liquidità soddisfacenti e soddisfano i requisiti ESG minimi, come gli standard di condotta aziendale responsabile e i criteri specifici di esclusione basati sui criteri ESG¹, con un conseguente approccio di Selettività³ che esclude almeno il 20% del mercato di riferimento
 - (b) obiettivo di (i) selezionare obbligazioni societarie investment grade tramite una combinazione di diversi fattori di performance, che possono comprendere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i seguenti: reddito, valore, momento (momentum), qualità e bassa volatilità; (ii) trarre vantaggio da tale diversificazione fattoriale dell'investimento e (iii) mantenere un beta prossimo a 1 e un tracking error ex-ante inferiore al 2%, ossia a ottenere una performance correlata al Mercato di Riferimento delle Obbligazioni. Ciascuno dei modelli fattoriali di performance mira a selezionare le società di ogni settore con il miglior punteggio in relazione al rispettivo fattore: reddito elevato, valutazione allettante rispetto al valore, modello di business di comprovata qualità, tendenza positiva del momento (momentum) e basso profilo di rischio, ossia un livello di volatilità stabilmente basso.
 - (c) Approccio ESG Integration³ che consente di integrare i punteggi ESG³ nel modello di allocazione modificando la suddetta valutazione fondamentale delle società in base al loro punteggio ESG, favorendo così le società con i rating ESG migliori.

¹ Come definito nelle Sezioni da 3.39 a 3.47 "Politica d'investimento sostenibile" della Parte Generale

- (d) Obiettivi minimi ESG e di impronta di carbonio³, costituiti da una minore impronta di carbonio e da un migliore punteggio ESG del portafoglio definitivo della Strategia rispetto all'universo d'investimento del mercato di riferimento.
- 2.4 L'integrazione dei criteri ESG si applica all'intero universo d'investimento.
- 2.5 La Strategia può essere esposta ad attività idonee denominate in valute diverse dalla Valuta di Riferimento del Comparto. Le fluttuazioni dei tassi di cambio potrebbero non essere coperte a livello di Strategia e incidere positivamente o negativamente sul suo valore.
- 2.6 La Strategia può essere attuata mediante l'utilizzo di un indice finanziario. In tali casi, i criteri ESG menzionati nella precedente Sezione 2.3 sono integrati nell'indice finanziario. Gli investitori sono invitati a consultare il documento contenente le Informazioni chiave per gli investitori e il seguente sito Internet <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/03FAEF22-0B1F-441A-B58B-3EB103B14A0E> per conoscere l'indice finanziario al quale il Comparto è esposto e che viene quindi utilizzato ai sensi del Regolamento sugli indici di riferimento, nonché il nome dell'amministratore, il suo status in relazione al Regolamento sugli indici di riferimento, i costi di replica dell'indice, la frequenza di ribilanciamento, i collegamenti alla composizione completa dell'indice, le informazioni sulle prestazioni e la metodologia di calcolo.
- 2.7 Il Comparto non applicherà i limiti di diversificazione maggiorati previsti nell'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio nella Sezione 3.16 della Parte Generale.
- 2.8 La Strategia è realizzata in contanti investendo direttamente nel paniere di obbligazioni societarie investment grade che compongono la Strategia e/o in base a una Politica di Replica Sintetica, tramite il perfezionamento Derivati OTC (compresi i TRS). In particolare, la Replica Sintetica sarà implementata durante il periodo di avviamento del Comparto.
- 2.9 Qualora la Strategia sia realizzata in conformità alla Politica di Replica Sintetica, il Comparto investirà le proprie attività in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività Finanziarie**) e scambierà la performance fino al 100% delle Attività di Finanziamento con Derivati OTC al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia. L'utilizzo di TRS avverrà secondo la percentuale di attività massima e attesa specificata nella Sezione 4.13 della Parte Generale. Le Attività Sottostanti sono costituite dalle componenti della Strategia.
- 2.10 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso ESMA in conformità all'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente Prospetto Informativo ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento").
- 2.11 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto applica il metodo degli impegni per misurare la propria esposizione globale.

4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per **Giorno di Valutazione** si intende un Giorno Lavorativo in cui le borse valori di Londra e New York e il sistema TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer, Sistema Espresso di Regolamento Lordo Automatizzato Trans-Europeo in Tempo Reale) sono aperti per l'intera giornata (esclusi i sabati e le domeniche, oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia).

5. DATA DI LANCIO

Alla data del presente prospetto informativo, il Comparto non è stato ancora lanciato. Sarà lanciato su decisione del Consiglio di Amministrazione.

6. CLASSI

Un volta attivate, le Classi⁽³⁾ di seguito indicate saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
N EUR RH	ACC	LU2051081227	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C	ACC	LU2051081490	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C	DIS	LU2051081573	USD	Sì	Tutti	Nessuno	USD 100
C EUR	ACC	LU2051081656	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C EUR	DIS	LU2051081730	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C EUR RH	ACC	LU2051081813	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
Privilege	ACC	LU2051081904	USD	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000- USD Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	USD 100
Privilege	DIS	LU2051082035	USD	Sì	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000- USD Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	USD 100
Privilege EUR	ACC	LU2051082118	EUR	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000- USD Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	EUR 100
Privilege EUR	DIS	LU2051082209	EUR	Sì	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000- USD Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	EUR 100
Privilege EUR RH	ACC	LU2051082381	EUR	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000- USD Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	EUR 100
I	ACC	LU2051082464	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 USD OICR: nessuno	USD 100
I	DIS	LU2051082548	USD	Sì	Investitori istituzionali	100.000 USD OICR: nessuno	USD 100
I EUR	ACC	LU2051082621	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	EUR 100
I EUR RH	ACC	LU2051082894	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	EUR 100
I CHF	ACC	LU2051082977	CHF	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	CHF 100
I GBP	ACC	LU2051083199	GBP	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100
J	ACC	LU2051083272	USD	No	Investitori istituzionali	10 milioni USD ⁽²⁾ OICR: Nessuno	USD 100
J	DIS	LU2051083355	USD	Sì	Investitori istituzionali	10 milioni USD ⁽²⁾ OICR: Nessuno	USD 100
J EUR	ACC	LU2051083439	EUR	No	Investitori istituzionali	10 milioni USD o importo equivalente ⁽²⁾	EUR 100

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziali sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
						OICR: Nessuno	
J EUR RH	ACC	LU2051083512	EUR	No	Investitori istituzionali	10 milioni USD o importo equivalente ⁽²⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
M	ACC	LU2051083785	USD	No	Investitori istituzionali	50 milioni USD ⁽²⁾	USD 100
X	ACC	LU2051083868	USD	No	Investitori autorizzati	Nessuno	10.000 USD

- (1) La Società o la Società di Gestione può modificare o derogare l'Importo Minimo di Partecipazione a seconda dei singoli casi.
- (2) Rispetto alle azioni J e M, le condizioni di sottoscrizione minima sono valutate in base all'investimento totale, indipendentemente dalla valuta.
- (3) Ciascuna delle Classi summenzionate può essere attivata soltanto con la previa approvazione del Consiglio di Amministrazione o della Società di Gestione.
- (4) Distributori che forniscono soltanto servizi di consulenza indipendente su commissione, secondo la definizione contenuta nella Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari per quanto concerne distributori costituiti nello Spazio economico europeo.

7. COMMISSIONI E COSTI

7.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima) ⁽¹⁾	Commissione di rimborso (massima)
Azioni N	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni C	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Privilege	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni I	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni J	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni M	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni X	0,00%	1,50%	Nessuno

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

7.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
Azioni N	0,80%	0,50%	No	0,30%	0,05%
Azioni C	0,80%	No	No	0,30%	0,05%
Azioni Privilege	0,50%	No	No	0,20%	0,05%
Azioni I	0,40%	No	No	0,17%	0,01%
Azioni J	0,30%	No	No	0,12%	0,01%
Azioni M	0,25%	No	No	0,12%	0,01%
Azioni X	0,00%	No	No	0,30%	0,01%

- (1) Il Comparto può inoltre essere soggetto all'imposta sugli OICR esteri e/o ad altri prelievi da parte delle autorità regolatrici nel paese in cui è registrato per la distribuzione.

8. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di sottoscrizione iniziale di ciascuna Classe coincide con la relativa Data di lancio. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 11.00 (CET) (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**) del giorno della Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 8.2 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.

- 8.3 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 8.4 Decorsa la Data di sottoscrizione iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione all'interno di un Giorno di Valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 11.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 8.5 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni in ordine a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 11.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite del Rimborso**).
- 8.6 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

9. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La Valuta di Riferimento del Comparto è l'USD.

10. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Ogni investitore del Comparto è tenuto a comprendere e valutare la Strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto per prendere decisioni d'investimento informate.

11. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

- 11.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione **19** della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione **19** della Parte Generale:
- (a) Rischio di credito;
 - (b) Rischio di liquidità;
 - (c) Rischio di controparte;
 - (d) Tassi d'interesse;
 - (e) Replica sintetica;
 - (f) Replica fisica;
 - (g) Conflitti d'interesse;
 - (h) Utilizzo di strumenti finanziari derivati;
 - (i) Rischi correlati agli investimenti secondo i criteri ESG;

- (j) Rischio connesso a una ripartizione sistematica che integra criteri extra-finanziari;
 - (k) Rischio dello spread di esecuzione.
- 11.2 Inoltre, gli investitori devono esaminare attentamente le seguenti avvertenze sui rischi specifiche per il Comparto:

Rischi connessi al modello utilizzato dalla Strategia

- 11.3 Il modello utilizzato per determinare l'allocazione della Strategia si basa su criteri fondamentali concepiti per generare performance da una combinazione di, a titolo esemplificativo e non esaustivo, portafogli di obbligazioni societarie investment grade basati su reddito, valore, qualità, momento (momentum) e bassa volatilità. Vi è il rischio che il modello non sia efficiente, in quanto non vi è alcuna garanzia che gli indicatori definiti saranno pertinenti in futuro. Essi sono parzialmente definiti sulla base di dati storici e non vi è alcuna garanzia che le precedenti situazioni di mercato si ripeteranno in futuro.

PARTE SPECIALE 11 – THEAM QUANT – ENHANCED GOVERNMENT BONDS GLOBAL

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo e si riferisce esclusivamente a THEAM Quant – Enhanced Government Bonds Global (il **Comparto**).

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto consiste nel generare crescita del capitale e reddito tramite (i) l'esposizione a un portafoglio dinamico di titoli di Stato di tutto il mondo, emessi principalmente da governi europei e nordamericani e (ii) l'implementazione di una strategia di opzioni sistematica con l'obiettivo di generare reddito addizionale, presentando al contempo una bassa correlazione con un'esposizione obbligazionaria lunga. Il Comparto mira pertanto a offrire un miglioramento del profilo di rischio/rendimento rispetto a un investimento unico in titoli di Stato di tutto il mondo.
- 1.2 Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

- 2.1 Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, il Comparto persegue una strategia di investimento quantitativa con copertura in euro (la **Strategia**), che abbina posizioni in titoli di Stato di tutto il mondo (il **Portafoglio Obbligazionario**) a una politica di vendita di opzioni call su uno o più titoli di Stato europei o nordamericani.
- 2.2 Il Portafoglio Obbligazionario abbina due pilastri della performance:
 - (a) Un portafoglio core per circa il 100% delle attività del Comparto, composto da titoli di Stato di tutto il mondo con scadenze residue a medio termine e un basso tasso di rotazione della sua composizione basata su criteri di liquidità e qualità, come ad esempio l'importo nozionale in essere e il rating delle emissioni obbligazionarie per paese, nonché su misure di rappresentatività dei paesi, come ad esempio il prodotto interno lordo (**PIL**).
 - (b) Due strategie lunghe/corte che puntano a completare l'esposizione al portafoglio core allocando contratti future su titoli di Stato mondiali (i) di durate analoghe ma emessi da diversi paesi e (ii) di durata diverse ma emessi dallo stesso paese. Entrambe le strategie sono basate su un modello di allocazione attiva e sistematica che esegue un'analisi preliminare del rischio/rendimento utilizzando indicatori di carry, momentum o fondamentali per classificare i contratti future su obbligazioni in base alla loro attrattiva. Le posizioni lunghe e corte sono quindi determinate di conseguenza, e in modo tale che la sensibilità netta delle strategie al mercato obbligazionario sia contenuta, al fine di mantenere un profilo di rischio del Comparto simile, nel lungo termine, al portafoglio core.
- 2.3 La strategia di opzioni consiste in una vendita sistematica di opzioni call a breve termine, unitamente a un'allocazione obbligazionaria lunga sullo stesso sottostante, ponderata in modo tale che l'esposizione complessiva sia in media ampiamente neutrale rispetto al mercato. Tale strategia mira a generare premi avendo al contempo una correlazione molto bassa con un'esposizione lunga ai titoli di Stato. Alla scadenza delle opzioni, la rilevazione o meno delle perdite patrimoniali avverrà a seconda che il sottostante dell'opzione call sia o non sia superiore rispetto al suo prezzo di esercizio (opzione in the money). Questa strategia di opzioni è particolarmente appropriata in mercati stabili o pressoché privi di direzionalità e può generare perdite durante fasi di improvvisi e sostanziali rialzi o ribassi.
- 2.4 Il Comparto non applicherà i limiti di diversificazione maggiorati previsti nell'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio nella Sezione 3.16 della Parte Generale.

- 2.5 La Strategia sarà realizzata (i) rispetto al Portafoglio Obbligazionario, tramite investimento diretto e/o in base a una Politica di Replica Sintetica attraverso il perfezionamento di Derivati OTC (compresi i TRS). In particolare, la Replica Sintetica sarà implementata durante il periodo di avviamento del Comparto. In tal caso, il Comparto investirà il proprio patrimonio in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività Finanziarie**) e scambi la performance fino al 100% delle Attività Finanziarie con Derivati OTC al fine di ottenere esposizione al Portafoglio Obbligazionario. L'utilizzo di TRS avverrà secondo la percentuale di attività massima e attesa specificata nella Sezione 4.13 della Parte Generale. Le Attività Sottostanti consisteranno di indici finanziari o posizioni a pronti (spot), o contratti future su titoli di Stato e (ii) relativamente alla strategia di opzioni sistematica complementare, perseguita in conformità a una Politica di Replica Sintetica, tramite il perfezionamento di Derivati OTC. Per ottenere un elenco degli indici finanziari cui il Comparto è esposto, si invitano gli investitori a consultare la seguente pagina web: <http://docfinder.is.bnpparibas-ip.com/api/files/9E7A8CB4-E67F-4C6C-9F52-8129032C4730>. Sulla stessa pagina web sono disponibili link che conducono a un'analisi in dettaglio e completa degli indici, alle informazioni sulla performance, ai costi di replica e alla metodologia di calcolo.
- 2.6 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso l'ESMA in conformità a quanto previsto dall'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente Prospetto Informativo ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento").
- 2.7 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

3. ESPOSIZIONE GLOBALE

- 3.1 Allo scopo di monitorare la propria esposizione globale, il Comparto adotta l'approccio del VaR assoluto. Il VaR del portafoglio del Comparto, con un intervallo di confidenza del 99% e un periodo di detenzione di 20 giorni lavorativi, non supererà il 20% del Valore patrimoniale netto del Comparto.
- 3.2 La leva finanziaria del Comparto (definita come la somma dei valori assoluti dell'importo nozionale dei derivati senza accordi di compensazione o di copertura) divisa per il Valore patrimoniale netto, si aggirerà prevedibilmente intorno al 200%.

Enhanced Government Bonds Global	Livello di leva finanziaria attesa	Livello di leva finanziaria massima
Totale	200%	220%

4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per **Giorno di Valutazione** si intende qualsiasi Giorno Lavorativo in cui le borse valori francesi, tedesche, del Regno Unito, italiane, australiane, giapponesi e statunitensi sono aperte per l'intera giornata e in cui si prevede il regolamento delle valute EUR, GBP e USD (esclusi i sabati e le domeniche, oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia).

5. DATA DI LANCIO

6 settembre 2016.

6. CLASSI

Un volta attivate, le Classi⁽³⁾ di seguito indicate saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
N	ACC	LU1344600082	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C	ACC	LU1344600322	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C	DIS	LU1480585717	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C USD	ACC	LU1344600165	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C USD	DIS	LU1344600249	USD	Sì	Tutti	Nessuno	USD 100
C USD RH	ACC	LU1344600595	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
Privilege	ACC	LU1666266330	EUR	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	EUR 100
Privilege GBP RH	ACC	LU1344600678	GBP	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR o importo equivalente/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	GBP 100
Privilege GBP RH	DIS	LU1344600751	GBP	Sì	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR o importo equivalente/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	GBP 100
I	ACC	LU1344601056	EUR	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 OICR: nessuno	EUR 100
I	DIS	LU1480585980	EUR	Sì	Investitori istituzionali	EUR 100.000 OICR: nessuno	EUR 100
I USD	ACC	LU1344600835	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	USD 100
I USD	DIS	LU1344600918	USD	Sì	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente OICR: nessuno	USD 100
I USD RH	ACC	LU1344601130	USD	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente OICR: nessuno	USD 100
I GBP RH	ACC	LU1542715468	GBP	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100
J	ACC	LU1344601304	EUR	No	Investitori istituzionali	10.000.000 EUR ⁽²⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
X	ACC	LU1344601569	EUR	No	Investitori istituzionali	Nessuno	10.000 EUR

(1) La Società o la Società di Gestione può modificare o derogare l'Importo Minimo di Partecipazione a seconda dei singoli casi.

(2) Rispetto alle azioni J, le condizioni di sottoscrizione minima sono valutate in base all'investimento totale, indipendentemente dalla valuta.

(3) Ciascuna delle Classi summenzionate può essere attivata soltanto con la previa approvazione del Consiglio di Amministrazione o della Società di Gestione.

(4) Distributori che forniscono soltanto servizi di consulenza indipendente su commissione, secondo la definizione contenuta nella Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari per quanto concerne distributori costituiti nello Spazio economico europeo.

7. COMMISSIONI E COSTI

7.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima)(1)	Commissione di rimborso (massima)
Azioni N	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni C	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Privilege	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni I	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni J	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni X	0,00%	1,50%	Nessuno

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

7.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
Azioni N	0,60%	0,50%	No	0,35%	0,05%
Azioni C	0,60%	No	No	0,35%	0,05%
Azioni Privilege	0,35%	No	No	0,20%	0,05%
Azioni I	0,25%	No	No	0,20%	0,01%
Azioni J	0,20%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

(1) Il Comparto può inoltre essere soggetto all'imposta sugli OICR esteri e/o ad altri prelievi da parte delle autorità regolatrici nel paese in cui è registrato per la distribuzione.

8. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di sottoscrizione iniziale di ciascuna Classe coincide con la relativa Data di lancio. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 16.00 (CET) (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**) del Giorno Lavorativo precedente la Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 8.2 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.
- 8.3 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 8.4 Decorsa la Data di sottoscrizione iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione relative a un Giorno di valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 16.00 (CET) del Giorno Lavorativo precedente il Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 8.5 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni all'interno di un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 16.00 (CET) del Giorno Lavorativo precedente il Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite del Rimborso**).
- 8.6 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

9. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La valuta di riferimento del Comparto è l'euro.

10. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Ogni Investitore del Comparto deve:

- (a) possedere la conoscenza di, e l'esperienza rispetto all'investimento in, prodotti finanziari che utilizzano derivati e/o strategie di derivati (come il Comparto) e dei mercati finanziari in generale;
- (b) comprendere e valutare la Strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto al fine di adottare una decisione d'investimento informata.

11. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

11.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione **19** della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione **19** della Parte Generale:

- (a) Volatilità del mercato;
- (b) Conflitto d'interesse;
- (c) Rischio di credito;
- (d) Rischio di liquidità;
- (e) Rischio di controparte;
- (f) Utilizzo di strumenti finanziari derivati;
- (g) Tassi d'interesse;
- (h) Replica sintetica;
- (i) Replica fisica;

11.2 Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente la seguente dichiarazione liberatoria di responsabilità specificamente inerente al Comparto:

Rischi connessi al modello utilizzato dalla Strategia

11.3 Il modello utilizzato per stabilire l'allocazione del Portafoglio Obbligazionario è basato su meccanismi quantitativi. Vi è il rischio che il modello non sia efficiente, in quanto non vi è alcuna garanzia che gli indicatori definiti saranno pertinenti in futuro. Essi sono parzialmente definiti sulla base di dati storici e non vi è alcuna garanzia che le precedenti situazioni di mercato si ripeteranno in futuro.

11.4 I sottostanti delle opzioni call saranno verosimilmente diversi dai sottostanti del Portafoglio Obbligazionario, in termini di composizione, pesi e scadenze. Pertanto la Strategia non può essere considerata una strategia "buy-write" in senso stretto, in cui i sottostanti sia dell'esposizione lunga che delle opzioni sono identici.

PARTE SPECIALE 12 BIS – THEAM QUANT – EQUITY EUROPE CLIMATE CARE

La presente Parte Speciale va letta congiuntamente alla Sezione Generale del Prospetto. La presente Parte Speciale si riferisce esclusivamente a THEAM Quant - Equity Europe Climate Care (il **Comparto**) ed è in vigore fino alla data indicata in un ulteriore avviso di ristrutturazione e pubblicata sul sito Web della Società di Gestione, al più tardi un mese prima della data di attuazione (la "Data di ristrutturazione di EQUITY EUROPE CLIMATE CARE")¹.

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto consiste nell'aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine mediante l'esposizione a un paniere dinamico di azioni di società quotate od operanti sui mercati europei, i cui componenti sono scelti utilizzando un metodo di selezione sistematica basata su criteri ambientali, sociali e di governance (environmental, social and governance, **ESG**), nonché in base alle emissioni di carbonio e a criteri di transizione energetica.
- 1.2 Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

- 2.1 Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, il Comparto persegue una strategia di investimento quantitativa (la **Strategia**) che assume posizioni lunghe su un paniere diversificato composto da azioni dei mercati emergenti tramite l'Indice BNP Paribas Equity Climate Care Europe NTR (codice Bloomberg: Indice BNPIECCE) (**l'Indice della Strategia**).
- 2.2 L'obiettivo del modello utilizzato per costruire l'Indice della Strategia è quello di offrire esposizione alla performance di un paniere nozionale di società europee con solide posizioni di liquidità e responsabili sotto il profilo ESG, che siano attrattive dal punto di vista delle basse emissioni di carbonio e della transizione energetica. L'universo d'investimento dell'Indice della Strategia comprende società europee che offrono condizioni di liquidità soddisfacenti, vantano un'elevata performance ESG, non sono implicate in attività discutibili o in controversie di gravità critica e dimostrano uno scarso coinvolgimento in attività relative a carbone, petrolio e gas. L'universo d'investimento dell'Indice della Strategia è composto esclusivamente da società che (i) hanno cessato o (ii) stanno progressivamente abbandonando talune pratiche diffusamente considerate insostenibili.

L'integrazione dei criteri ESG, applicati all'intero universo d'investimento, segue un approccio Best-in-class², secondo il quale vengono selezionate solo le società che conseguono un posizionamento minimo e che consta (i) nell'esclusione dei titoli che non soddisfano i requisiti ESG² minimi a livello di settore e in termini assoluti, determinando un approccio di selettività¹ che vede l'esclusione di almeno il 25% dell'universo di riferimento composto da un ampio e rappresentativo paniere di titoli azionari europei e (ii) l'inclusione, tra le società ad alta intensità di emissioni, solo di quelle che recano il miglior punteggio in termini di transizione energetica, ovvero che vantano la migliore strategia di lungo periodo a livello di cambiamenti strutturali nei sistemi energetici relativi ai settori e ai rischi.

- 2.3 I pesi dei componenti dell'Indice della Strategia sono dunque calcolati seguendo un approccio di investimento tematico² mediante un algoritmo di ottimizzazione che mira a massimizzare il punteggio relativo alla transizione energetica. L'ottimizzazione viene eseguita in funzione dei principali vincoli di punteggio ESG, mitigazione del rischio, impronta di carbonio inferiore o uguale al 50% dell'impronta di carbonio di un universo d'investimento europeo di riferimento

¹ La modifica della strategia d'investimento del Comparto sarà effettuata in un periodo di 5 giorni lavorativi precedenti la "Data di ristrutturazione di EQUITY EUROPE CLIMATE CARE" inclusa.

² Come definito nelle Sezioni da 3.39 a 3.46 "Politica d'investimento sostenibile" della Parte Generale

e diversificazione settoriale, controllando al contempo lo scostamento del portafoglio rispetto all'Indice STOXX Europe 600 Net Return EUR (codice Bloomberg: Indice SXXR), con l'obiettivo di mantenere un tracking error massimo del 5%.

Lo STOXX Europe 600 Net Return EUR è un indice generale di mercato che comprende i 600 maggiori titoli azionari europei in termini di capitalizzazione di mercato del flottante libero e solitamente funge da universo d'investimento di riferimento dei mercati azionari europei sviluppati. Non applica i criteri ESG o di investimento sostenibile.

- 2.4 L'Indice della Strategia è un indice denominato in EUR, calcolato con il reinvestimento dei dividendi netti. L'Indice di Strategia è un indice diversificato che rappresenta un investimento dinamico in un paniere composto da titoli azionari dei mercati europei. L'Indice della Strategia si basa su un modello sistematico sviluppato da BNP Paribas ed è ribilanciato con frequenza trimestrale utilizzando un algoritmo di ottimizzazione. L'algoritmo di allocazione attribuisce il peso ottimale a ogni azione dell'universo d'investimento puntando, in tal modo, a massimizzare i criteri di transizione energetica del risultante paniere di azioni. Il ribilanciamento dell'Indice della Strategia non comporta alcun costo per il medesimo. L'amministratore dell'Indice della Strategia è BNP Paribas SA. È stato costituito nel febbraio del 2000 sulla base di test retrospettivi (backtesting) storici. Per ulteriori informazioni sull'Indice della Strategia, si invitano gli investitori a consultare il seguente sito Internet: <https://indx.bnpparibas.com>, dove sono altresì disponibili la ripartizione completa di questo indice e le informazioni sui rendimenti. Il metodo di calcolo dell'indice è consultabile direttamente sulla pagina web: <https://indx.bnpparibas.com/nr/ECCE.pdf>. Gli Investitori possono ottenere entro una settimana una versione cartacea del regolamento dell'Indice della Strategia inviandone richiesta scritta a BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France – CIB STRATEGIES SALES SUPPORT – TSA 47000– 75 318 Paris Cedex 09. E-mail: Am.maqs.cibsalesupport@bnpparibas.com.
- 2.5 La Strategia può essere esposta ad attività idonee denominate in valute diverse dalla Valuta di Riferimento del Comparto. Le fluttuazioni dei tassi di cambio potrebbero non essere coperte a livello di Strategia e incidere positivamente o negativamente sul suo valore.
- 2.6 Il Comparto non applicherà i limiti di diversificazione maggiorati previsti nell'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio nella Sezione 3.16 della Parte Generale.
- 2.7 La Strategia è realizzata in conformità a una Politica di Replica Sintetica, attraverso il perfezionamento di strumenti finanziari derivati negoziati fuori borsa (over-the-counter, OTC), compresi i TRS (Total Return Swap), oppure in contanti investendo direttamente nel paniere di azioni che compongono l'Indice della Strategia.
- 2.8 Qualora la Strategia sia realizzata in conformità alla Politica di Replica Sintetica, il Comparto investirà le proprie attività in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività Finanziarie**) e scambierà la performance fino al 100% delle Attività di Finanziamento con Derivati OTC al fine di ottenere un'esposizione all'Indice della Strategia. L'utilizzo di TRS avverrà secondo la percentuale di attività massima e attesa specificata nella Sezione 4.13 della Parte Generale. Le Attività sottostanti sono costituite principalmente dall'Indice della Strategia e da Strumenti OICVM.
- 2.9 Il Comparto investe sempre almeno il 75% del suo patrimonio netto in azioni emesse da società aventi sede legale in uno Stato membro dello Spazio economico europeo, all'infuori dei paesi che non cooperano verso la lotta contro le frodi e l'evasione fiscale. La quota rimanente, ossia il 25% del suo patrimonio come massimo, può essere investita in altri Valori Mobiliari, derivati, Strumenti del Mercato Monetario e/o contante, nonché in titoli di debito di qualsiasi tipo (entro un limite del 15% del suo patrimonio netto) e in OICVM e /o OICR (entro un limite del 10% del suo patrimonio netto).

2.10 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso l'ESMA in conformità a quanto previsto dall'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente Prospetto Informativo ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento").

2.11 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto applica il metodo degli impegni per misurare la propria esposizione globale.

4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per **Giorno di Valutazione** si intende qualsiasi Giorno Lavorativo in cui le borse valori di Londra, Francoforte e Stoccolma sono aperte per l'intera giornata (esclusi i sabati e le domeniche oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia).

5. DATA DI LANCIO

15 marzo 2016.

6. CLASSI

Un volta attivate, le Classi⁽³⁾ di seguito indicate saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziati sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
N	ACC	LU1353195628	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C	ACC	LU1353195891	EUR	Nessuno	Tutti	Nessuno	EUR 100
C	DIS	LU1353195974	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C MD	DIS	LU2093157852	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C USD	ACC	LU1353196196	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C USD RH	ACC	LU1353196279	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C USD RH	DIS	LU1666267817	USD	Sì	Tutti	Nessuno	USD 100
C CHF RH	ACC	LU1353196352	CHF	No	Tutti	Nessuno	CHF 100
Privilege	ACC	LU1666267908	EUR	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	EUR 100
Privilege	DIS	LU1666268039	EUR	Sì	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	EUR 100
Privilege GBP RH	ACC	LU1666268112	GBP	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR o importo equivalente/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	GBP 100
Privilege GBP RH	DIS	LU1666268203	GBP	Sì	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR o importo equivalente/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	GBP 100
I	ACC	LU1353196436	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR OICR: nessuno	EUR 100
I	DIS	LU1353196519	EUR	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR OICR: nessuno	EUR 100
I USD	ACC	LU1353196600	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	USD 100
I USD RH	ACC	LU1353196782	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	USD 100
I USD RH	DIS	LU1666268385	USD	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	USD 100
I CHF RH	ACC	LU1353196865	CHF	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	CHF 100
I GBP RH	ACC	LU1353196949	GBP	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100
I GBP RH	DIS	LU1666268468	GBP	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100
I GBP	DIS	LU1353197087	GBP	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100
I SEK	ACC	LU1353197160	SEK	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	SEK 100
I NOK	ACC	LU1353197244	NOK	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	NOK 100
J	ACC	LU1353197327	EUR	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR ⁽²⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
J	DIS	LU1666268542	EUR	Sì	Investitori istituzionali	10 milioni EUR ⁽²⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
J GBP RH	ACC	LU1666268898	GBP	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽²⁾ OICR: Nessuno	GBP 100

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziati sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
J GBP RH	DIS	LU1666268971	GBP	Sì	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽²⁾ OICR: Nessuno	GBP 100
J USD RH	ACC	LU1666269193	USD	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽²⁾ OICR: Nessuno	USD 100
M	ACC	LU1353197590	EUR	No	Investitori istituzionali	50 milioni EUR ⁽²⁾	EUR 100
X	ACC	LU1353197673	EUR	No	Investitori autorizzati	Nessuno	10.000 EUR
X	DIS	LU1893661675	EUR	Sì	Investitori autorizzati	Nessuno	10.000 EUR

(1) La Società o la Società di Gestione può modificare o derogare l'Importo Minimo di Partecipazione a seconda dei singoli casi.

(2) Rispetto alle azioni J e M, le condizioni di sottoscrizione minima sono valutate in base all'investimento totale, indipendentemente dalla valuta.

(3) Ciascuna delle Classi summenzionate può essere attivata soltanto con la previa approvazione del Consiglio di Amministrazione o della Società di Gestione.

(4) Distributori che forniscono soltanto servizi di consulenza indipendente su commissione, secondo la definizione contenuta nella Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari per quanto concerne distributori costituiti nello Spazio economico europeo.

7. COMMISSIONI E COSTI

7.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima) ⁽¹⁾	Commissione di rimborso (massima)
N	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni C	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Privilege	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni I	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni J	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni M	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni X	0,00%	1,50%	Nessuno

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

7.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione e legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
N	1,35%	0,75%	No	0,35%	0,05%
Azioni C	1,35%	No	No	0,35%	0,05%
Azioni Privilege	0,70%	No	No	0,25%	0,05%
Azioni I	0,60%	No	No	0,25%	0,01%
Azioni J	0,40%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni M	0,35%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

(1) Il Comparto può inoltre essere soggetto all'imposta sugli OICR esteri e/o ad altri prelievi da parte delle autorità regolatrici nel paese in cui è registrato per la distribuzione.

8. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

8.1 La Data di sottoscrizione iniziale di ciascuna Classe coincide con la relativa Data di lancio. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 12.00 (CET) (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**) del giorno della Data di Sottoscrizione Iniziale.

8.2 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione

alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.

- 8.3 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 8.4 Decorsa la Data di sottoscrizione iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione relative a un Giorno di valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 8.5 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni in ordine a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite del Rimborso**).
- 8.6 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

9. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La valuta di riferimento del Comparto è l'euro.

10. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Ogni investitore del Comparto è tenuto a comprendere e valutare la Strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto per prendere decisioni d'investimento informate.

11. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

- 11.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione **19** della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione **19** della Parte Generale:
- (a) Azioni;
 - (b) Volatilità del mercato;
 - (c) Rischio di cambio;
 - (d) Conflitti d'interesse;
 - (e) Utilizzo di strumenti finanziari derivati;
 - (f) Replica sintetica;
 - (g) Rischi correlati agli investimenti secondo i criteri ESG;
 - (h) Rischio connesso a una ripartizione sistematica che integra criteri extra-finanziari;

(i) Replica fisica.

11.2 Inoltre, gli investitori devono esaminare attentamente le seguenti avvertenze sui rischi specifiche per il Comparto:

Rischi relativi al modello utilizzato dall'Indice della Strategia

Il modello utilizzato per determinare l'allocazione dell'Indice della Strategia si basa su criteri fondamentali concepiti per identificare i titoli azionari che beneficiano di una buona performance in ambito ESG e che consentono di massimizzare i criteri di transizione energetica del paniere di azioni risultante. Vi è il rischio che il modello non sia efficiente, in quanto non vi è alcuna garanzia che gli indicatori definiti saranno pertinenti in futuro. Essi sono parzialmente definiti sulla base di dati storici e non vi è alcuna garanzia che le precedenti situazioni di mercato si ripeteranno in futuro.

PARTE SPECIALE 12 BIS – THEAM QUANT – EQUITY EUROPE CLIMATE CARE

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo. La presente Parte Speciale si riferisce esclusivamente a THEAM Quant - Equity Europe Climate Care (il **Comparto**) ed è in vigore fino alla data indicata in un ulteriore avviso di ristrutturazione e pubblicata sul sito Web della Società di Gestione, al più tardi un mese prima della data di attuazione (la "Data di ristrutturazione di EQUITY EUROPE CLIMATE CARE")¹.

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto consiste nell'aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine mediante l'esposizione a un paniere dinamico di azioni di società quotate od operanti sui mercati europei, i cui componenti sono scelti utilizzando un metodo di selezione sistematica basata su criteri ambientali, sociali e di governance (environmental, social and governance, **ESG**), nonché in base alle emissioni di carbonio e a criteri di transizione energetica.
- 1.2 Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

- 2.1 Per conseguire il proprio obiettivo d'investimento, il Comparto implementa una strategia d'investimento quantitativa (la **Strategia**), che assume posizioni long su un paniere diversificato composto da azioni dei mercati europei.
- 2.2 L'obiettivo del modello utilizzato per costruire la Strategia è quello di offrire esposizione alla performance di un paniere nozionale di società europee con solide posizioni di liquidità e responsabili sotto il profilo ESG, che siano attrattive dal punto di vista delle basse emissioni di carbonio e della transizione energetica. L'universo d'investimento della Strategia comprende società europee che offrono condizioni di liquidità soddisfacenti, vantano un'elevata performance ESG, non sono implicate in attività discutibili o in controversie di gravità critica e dimostrano uno scarso coinvolgimento in attività relative a carbone, petrolio e gas. Inoltre, è composto esclusivamente da società che (i) non adottano più o (ii) stanno progressivamente abbandonando talune pratiche diffusamente considerate insostenibili.

L'integrazione dei criteri ESG, applicati all'intero universo d'investimento, segue un approccio Best-in-class², secondo il quale vengono selezionate solo le società che conseguono un posizionamento minimo e che consta (i) nell'esclusione dei titoli che non soddisfano i requisiti ESG¹ minimi a livello di settore e in termini assoluti, determinando un approccio di Selettività¹ che vede l'esclusione di almeno il 25% dell'universo di riferimento composto da un ampio e rappresentativo paniere di titoli azionari europei e (ii) l'inclusione, tra le società ad alta intensità di emissioni, solo di quelle che recano il miglior punteggio in termini di transizione energetica, ovvero che vantano la migliore strategia di lungo periodo a livello di cambiamenti strutturali nei sistemi energetici relativi ai settori e ai rischi.

- 2.3 I pesi dei componenti della Strategia sono dunque calcolati seguendo un approccio di investimento tematico¹ mediante un algoritmo di ottimizzazione che mira a massimizzare il punteggio relativo alla transizione energetica. L'ottimizzazione viene (i) applicata in funzione dei principali vincoli di mitigazione del rischio, impronta di carbonio inferiore o uguale al 50% di quella relativa a un universo d'investimento europeo, autonoma riduzione delle emissioni di carbonio pari ad almeno il 7% su base annua o diversificazione settoriale, controllando al contempo lo scostamento del portafoglio rispetto all'indice STOXX Europe 600 Net Return EUR (codice Bloomberg: indice SXXR), con l'obiettivo di mantenere uno

¹ La modifica della strategia d'investimento del Comparto sarà effettuata in un periodo di 5 giorni lavorativi precedenti la "Data di ristrutturazione di EQUITY EUROPE CLIMATE CARE" inclusa.

² Come definito nelle Sezioni da 3.39 a 3.47 "Politica d'investimento sostenibile" della Parte generale

scostamento di performance (tracking error) fino a un massimo del 5% e (ii) costituita ai fini dell'allineamento con l'obiettivo dell'Accordo di Parigi di limitare l'aumento delle temperature medie globali a un valore nettamente inferiore ai 2 °C rispetto ai livelli pre-industriali.

Lo STOXX Europe 600 Net Return EUR è un indice generale di mercato che comprende i 600 maggiori titoli azionari europei in termini di capitalizzazione di mercato del flottante libero e solitamente funge da universo d'investimento di riferimento dei mercati azionari europei sviluppati. Non applica i criteri ESG o di investimento sostenibile.

- 2.4 La Strategia può essere esposta ad attività idonee denominate in valute diverse dalla Valuta di Riferimento del Comparto. Le fluttuazioni dei tassi di cambio potrebbero non essere coperte a livello di Strategia e incidere positivamente o negativamente sul suo valore.
- 2.5 La Strategia può essere attuata mediante l'utilizzo di un indice finanziario. In tali casi, i criteri ESG e di investimento sostenibile menzionati alle Sezioni 2.2 e 2.3 di cui sopra sono integrati nell'indice finanziario. Gli investitori sono invitati a consultare il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori e il seguente sito Internet <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/03FAEF22-0B1F-441A-B58B-3EB103B14A0E> per conoscere l'indice finanziario al quale il Comparto è esposto e che viene quindi utilizzato ai sensi del Regolamento sugli indici di riferimento, nonché il nome dell'amministratore, il suo status in relazione al Regolamento sugli indici di riferimento, i costi di replica dell'indice, la frequenza di ribilanciamento, i collegamenti alla composizione completa dell'indice, le informazioni sulla performance e la metodologia di calcolo.
- 2.6 Il Comparto non applicherà i limiti di diversificazione maggiorati previsti nell'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio nella Sezione 3.16 della Parte Generale.
- 2.7 La Strategia è realizzata in conformità a una Politica di Replica Sintetica, tramite il perfezionamento di strumenti finanziari derivati negoziati fuori borsa (over-the-counter, OTC), compresi i TRS (Total Return Swap), oppure in contanti investendo direttamente nel paniere di azioni che compongono l'indice.
- 2.8 Qualora la Strategia sia realizzata in conformità alla Politica di Replica Sintetica, il Comparto investirà le proprie attività in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività Finanziarie**) e scambierà la performance fino al 100% delle Attività di Finanziamento con Derivati OTC al fine di ottenere un'esposizione all'Indice della Strategia. L'utilizzo di TRS avverrà secondo la percentuale di attività massima e attesa specificata nella Sezione 4.13 della Parte Generale. Le Attività Sottostanti sono costituite principalmente dalle componenti della Strategia.
- 2.9 Il Comparto investe sempre almeno il 75% del suo patrimonio netto in azioni emesse da società aventi sede legale in uno Stato membro dello Spazio economico europeo, all'infuori dei paesi che non cooperano verso la lotta contro le frodi e l'evasione fiscale. La quota rimanente, ossia il 25% del suo patrimonio come massimo, può essere investita in altri Valori Mobiliari, derivati, Strumenti del Mercato Monetario e/o contante, nonché in titoli di debito di qualsiasi tipo (entro un limite del 15% del suo patrimonio netto) e in OICVM e/o OICR (entro un limite del 10% del suo patrimonio netto).
- 2.10 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso l'ESMA in conformità a quanto previsto dall'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente Prospetto Informativo ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento").
- 2.11 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto applica il metodo degli impegni per misurare la propria esposizione globale.

4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per **Giorno di Valutazione** si intende qualsiasi Giorno Lavorativo in cui le borse valori di Londra, Francoforte e Stoccolma sono aperte per l'intera giornata (esclusi i sabati e le domeniche oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia).

5. DATA DI LANCIO

15 marzo 2016.

6. CLASSI

Un volta attivate, le Classi⁽³⁾ di seguito indicate saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziati sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
N	ACC	LU1353195628	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C	ACC	LU1353195891	EUR	Nessuno	Tutti	Nessuno	EUR 100
C	DIS	LU1353195974	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C QD	DIS	LU2366173354	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C MD	DIS	LU2093157852	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C USD	ACC	LU1353196196	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C USD RH	ACC	LU1353196279	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C USD RH	DIS	LU1666267817	USD	Sì	Tutti	Nessuno	USD 100
C CHF RH	ACC	LU1353196352	CHF	No	Tutti	Nessuno	CHF 100
Privilege	ACC	LU1666267908	EUR	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	EUR 100
Privilege	DIS	LU1666268039	EUR	Sì	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	EUR 100
Privilege GBP RH	ACC	LU1666268112	GBP	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR o importo equivalente/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	GBP 100
Privilege GBP RH	DIS	LU1666268203	GBP	Sì	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR o importo equivalente/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	GBP 100
I	ACC	LU1353196436	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR OICR: nessuno	EUR 100
I	DIS	LU1353196519	EUR	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR OICR: nessuno	EUR 100
I USD	ACC	LU1353196600	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	USD 100
I USD RH	ACC	LU1353196782	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	USD 100
I USD RH	DIS	LU1666268385	USD	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	USD 100
I CHF RH	ACC	LU1353196865	CHF	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	CHF 100
I GBP RH	ACC	LU1353196949	GBP	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100
I GBP RH	DIS	LU1666268468	GBP	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100
I GBP	DIS	LU1353197087	GBP	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100
I SEK	ACC	LU1353197160	SEK	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	SEK 100
I NOK	ACC	LU1353197244	NOK	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	NOK 100
J	ACC	LU1353197327	EUR	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR ⁽²⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
J	DIS	LU1666268542	EUR	Sì	Investitori istituzionali	10 milioni EUR ⁽²⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
J GBP RH	ACC	LU1666268898	GBP	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽²⁾ OICR: Nessuno	GBP 100

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziati sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
J GBP RH	DIS	LU1666268971	GBP	Sì	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽²⁾ OICR: Nessuno	GBP 100
J USD RH	ACC	LU1666269193	USD	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽²⁾ OICR: Nessuno	USD 100
M	ACC	LU1353197590	EUR	No	Investitori istituzionali	50 milioni EUR ⁽²⁾	EUR 100
X	ACC	LU1353197673	EUR	No	Investitori autorizzati	Nessuno	10.000 EUR
X	DIS	LU1893661675	EUR	Sì	Investitori autorizzati	Nessuno	10.000 EUR

(1) La Società o la Società di Gestione può modificare o derogare l'Importo Minimo di Partecipazione a seconda dei singoli casi.

(2) Rispetto alle azioni J e M, le condizioni di sottoscrizione minima sono valutate in base all'investimento totale, indipendentemente dalla valuta.

(3) Ciascuna delle Classi summenzionate può essere attivata soltanto con la previa approvazione del Consiglio di Amministrazione o della Società di Gestione.

(4) Distributori che forniscono soltanto servizi di consulenza indipendente su commissione, secondo la definizione contenuta nella Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari per quanto concerne distributori costituiti nello Spazio economico europeo.

7. COMMISSIONI E COSTI

7.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima) ⁽¹⁾	Commissione di rimborso (massima)
N	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni C	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Privilege	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni I	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni J	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni M	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni X	0,00%	1,50%	Nessuno

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

7.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione e legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
N	1,35%	0,75%	No	0,35%	0,05%
Azioni C	1,35%	No	No	0,35%	0,05%
Azioni Privilege	0,70%	No	No	0,25%	0,05%
Azioni I	0,60%	No	No	0,25%	0,01%
Azioni J	0,40%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni M	0,35%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

(1) Il Comparto può inoltre essere soggetto all'imposta sugli OICR esteri e/o ad altri prelievi da parte delle autorità regolatrici nel paese in cui è registrato per la distribuzione.

8. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

8.1 La Data di sottoscrizione iniziale di ciascuna Classe coincide con la relativa Data di lancio. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 12.00 (CET) (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**) del giorno della Data di Sottoscrizione Iniziale.

8.2 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione

alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.

- 8.3 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 8.4 Decorsa la Data di sottoscrizione iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione relative a un Giorno di valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 8.5 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni in ordine a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite del Rimborso**).
- 8.6 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

9. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La valuta di riferimento del Comparto è l'euro.

10. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Ogni investitore del Comparto è tenuto a comprendere e valutare la Strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto per prendere decisioni d'investimento informate.

11. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

- 11.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione **19** della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione **19** della Parte Generale:
- (a) Azioni;
 - (b) Volatilità del mercato;
 - (c) Rischio di cambio;
 - (d) Conflitti d'interesse;
 - (e) Utilizzo di strumenti finanziari derivati;
 - (f) Replica sintetica;
 - (g) Rischi correlati agli investimenti secondo i criteri ESG;
 - (h) Rischio connesso a una ripartizione sistematica che integra criteri extra-finanziari;

(i) Replica fisica.

11.2 Inoltre, gli investitori devono esaminare attentamente le seguenti avvertenze sui rischi specifiche per il Comparto:

Rischi connessi al modello utilizzato dalla Strategia

Il modello utilizzato per determinare l'allocazione della Strategia si basa su criteri fondamentali concepiti per identificare i titoli azionari che beneficiano di una buona performance in ambito ESG e che consentono di massimizzare i criteri di transizione energetica del paniere di azioni risultante. Vi è il rischio che il modello non sia efficiente, in quanto non vi è alcuna garanzia che gli indicatori definiti saranno pertinenti in futuro. Essi sono parzialmente definiti sulla base di dati storici e non vi è alcuna garanzia che le precedenti situazioni di mercato si ripeteranno in futuro.

PARTE SPECIALE 13 – THEAM QUANT – EQUITY EUROPE CLIMATE CARE PROTECTION 90%

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo. La presente Parte Speciale si riferisce esclusivamente a THEAM Quant - Equity Europe Climate Care Protection 90% (il **Comparto**) ed è in vigore fino alla data indicata in un ulteriore avviso di ristrutturazione e pubblicata sul sito Web della Società di Gestione, al più tardi un mese prima della data di attuazione (la "Data di ristrutturazione di EQUITY EUROPE CLIMATE CARE PROTECTION 90%").

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto consiste (i) nell'aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine mediante l'esposizione a un paniere dinamico di azioni di società quotate od operanti sui mercati europei, i cui componenti sono scelti utilizzando un metodo di selezione sistematica basata su criteri ambientali, sociali e di governance (environmental, social and governance. **ESG**), su criteri di emissioni di carbonio e transizione energetica e (ii) nel distribuire un importo annuo dell'1% per le classi di azioni a distribuzione (la distribuzione di tale importo non è garantita).
- 1.2 Il Comparto beneficia anche di un meccanismo di protezione concesso dal Garante in base al quale, ogni Giorno di Valutazione, il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ogni Classe è pari ad almeno il 90% del Valore Patrimoniale Netto di Riferimento della Classe (come definito nella successiva Sezione 3.2), come descritto di seguito in maggiore dettaglio.
- 1.3 Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

- 2.1 Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, il Comparto persegue una strategia di investimento quantitativa (la **Strategia**) che assume posizioni lunghe su un paniere diversificato composto da azioni dei mercati emergenti tramite l'Indice BNP Paribas Equity Climate Care Europe NTR (codice Bloomberg: Indice BNPIECCE) (l'**Indice della Strategia**). L'esposizione alla Strategia è variabile ed è stabilita per mezzo del meccanismo di protezione, secondo la descrizione fornita di seguito.
- 2.2 L'obiettivo del modello utilizzato per costruire l'Indice della Strategia è quello di offrire esposizione alla performance di un paniere nozionale di società europee con solide posizioni di liquidità e responsabili sotto il profilo ESG, che siano attrattive dal punto di vista delle basse emissioni di carbonio e della transizione energetica. L'universo d'investimento dell'Indice della Strategia comprende società europee che offrono condizioni di liquidità soddisfacenti, vantano un'elevata performance ESG, non sono implicate in attività discutibili o in controversie di gravità critica e dimostrano uno scarso coinvolgimento in attività relative a carbone, petrolio e gas. L'universo d'investimento dell'Indice della Strategia è composto esclusivamente da società che (i) hanno cessato o (ii) stanno progressivamente abbandonando talune pratiche diffusamente considerate insostenibili.
- 2.3 L'integrazione dei criteri ESG, applicati all'intero universo d'investimento, segue un approccio Best-in-class¹, secondo il quale vengono selezionate solo le società che conseguono un posizionamento minimo e che consta (i) nell'esclusione dei titoli che non soddisfano i requisiti ESG¹ minimi a livello di settore e in termini assoluti, determinando un approccio di selettività¹ che vede l'esclusione di almeno il 25% dell'universo di riferimento composto da un ampio e rappresentativo paniere di titoli azionari europei e (ii) l'inclusione, tra le società ad alta intensità di emissioni, solo di quelle che recano il miglior punteggio in termini di

¹ Come definito nelle Sezioni da 3.39 a 3.46 "Politica d'investimento sostenibile" della Parte Generale

transizione energetica, ovvero che vantano la migliore strategia di lungo periodo a livello di cambiamenti strutturali nei sistemi energetici relativi ai settori e ai rischi.

- 2.4 I pesi dei componenti dell'Indice della Strategia sono dunque calcolati seguendo un approccio di investimento tematico¹ mediante un algoritmo di ottimizzazione che mira a massimizzare il punteggio relativo alla transizione energetica. L'ottimizzazione viene eseguita in funzione dei principali vincoli di punteggio ESG, mitigazione del rischio, impronta di carbonio inferiore o uguale al 50% dell'impronta di carbonio di un universo d'investimento europeo di riferimento e diversificazione settoriale, controllando al contempo lo scostamento del portafoglio rispetto all'Indice STOXX Europe 600 Net Return EUR (codice Bloomberg: Indice SXXR), con l'obiettivo di mantenere un tracking error massimo del 5%. Lo STOXX Europe 600 Net Return EUR è un indice generale di mercato che comprende i 600 maggiori titoli azionari europei in termini di capitalizzazione di mercato del flottante libero e solitamente funge da universo d'investimento di riferimento dei mercati azionari europei sviluppati. Non applica i criteri di investimento sostenibile.
- 2.5 L'Indice della Strategia è un indice denominato in EUR, calcolato con il reinvestimento dei dividendi netti. L'Indice di Strategia è un indice diversificato che rappresenta un investimento dinamico in un paniere composto da titoli azionari dei mercati europei. L'Indice della Strategia si basa su un modello sistematico sviluppato da BNP Paribas ed è ribilanciato con frequenza trimestrale utilizzando un algoritmo di ottimizzazione. L'algoritmo di allocazione attribuisce il peso ottimale a ogni azione dell'universo d'investimento puntando, in tal modo, a massimizzare i criteri di transizione energetica del risultante paniere di azioni. Il ribilanciamento dell'Indice della Strategia non comporta alcun costo per il medesimo. L'amministratore dell'Indice della Strategia è BNP Paribas SA. È stato costituito nel febbraio del 2000 sulla base di test retrospettivi (backtesting) storici. Per ulteriori informazioni sull'Indice della Strategia, si invitano gli investitori a consultare il seguente sito Internet: <https://indx.bnpparibas.com>, dove sono altresì disponibili la ripartizione completa di questo indice e le informazioni sui rendimenti. Il metodo di calcolo dell'indice è consultabile direttamente sulla pagina web: <https://indx.bnpparibas.com/nr/ECCE.pdf>. Gli Investitori possono ottenere entro una settimana una versione cartacea del regolamento dell'Indice della Strategia inviandone richiesta scritta a BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France – CIB STRATEGIES SALES SUPPORT – TSA 47000– 75 318 Paris Cedex 09. E-mail: Am.maqs.cibsalessupport@bnpparibas.com.
- 2.6 La Strategia può essere esposta ad attività idonee denominate in valute diverse dalla Valuta di Riferimento del Comparto. Le fluttuazioni dei tassi di cambio potrebbero non essere coperte a livello di Strategia e incidere positivamente o negativamente sul suo valore.
- 2.7 Il meccanismo di protezione associato a ciascuna Classe consta nel generare un'esposizione variabile alla performance dell'Indice della Strategia e alla liquidità o agli strumenti del mercato monetario secondo una base almeno pari al livello di protezione. L'esposizione alla Strategia viene definita procedendo all'allocazione attraverso un meccanismo quantitativo. L'esposizione alla Strategia varia ogni giorno a seconda del rendimento della Strategia e del livello di protezione di ciascuna Classe.
- 2.8 Il Comparto non applicherà i limiti di diversificazione maggiorati previsti nell'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio nella Sezione 3.16 della Parte Generale.
- 2.9 La Strategia viene applicata in conformità a una Politica di Replica Sintetica, tramite la stipula di Derivati OTC (compresi TRS), oppure in contanti, in parte investendo direttamente nel paniere di titoli azionari che compongono l'Indice della Strategia.
- 2.10 Se la Strategia è realizzata in base alla Politica di Replica Sintetica, il Comparto (i) investirà le sue attività in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività Finanziarie**) e scambierà la performance fino al 100% delle Attività Finanziarie con Derivati OTC al fine di ottenere un'esposizione parziale all'Indice della Strategia o (ii) perfezionerà un Derivato

OTC con uno scambio iniziale dei proventi netti dell'emissione di Azioni al fine di ottenere un'esposizione parziale all'Indice della Strategia. L'utilizzo di TRS avverrà secondo la percentuale di attività massima e attesa specificata nella Sezione 4.13 della Parte Generale. Le Attività Sottostanti sono costituite segnatamente dall'Indice della Strategia e dagli Investimenti Idonei.

- 2.11 Il Comparto potrà inoltre investire in altri Valori mobiliari e liquidità e, nel limite del 10% del NAV, in OICVM e/o altri OICR. L'investimento complessivo in Strumenti del Mercato Monetario e/o contanti, in titoli di debito di qualsiasi tipo, in OICVM e/o OICR, non può superare il 25% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto.
- 2.12 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso l'ESMA in conformità a quanto previsto dall'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente Prospetto Informativo ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento").
- 2.13 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

3. GARANZIA

- 3.1 Al momento del lancio del Comparto, il Garante rilascia una Garanzia. Il Garante garantisce al Comparto che il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ogni Classe è, in ogni Giorno di Valutazione, pari ad almeno il novanta per cento (90%) del Valore Patrimoniale Netto per Azione della Classe (il **Prezzo Garantito**).
- 3.2 Relativamente a ogni Classe, il **Valore Patrimoniale Netto di Riferimento** è pari all'importo massimo tra (i) il Valore Patrimoniale Netto per Azione della Classe nell'ultimo Giorno Lavorativo dell'anno solare precedente in cui le borse valori di Parigi, Londra, Francoforte e Stoccolma sono aperte (esclusi i sabati e le domeniche, oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia) (dopo la detrazione dell'importo distribuito), e (ii) il Valore Patrimoniale Netto per Azione della Classe raggiunto nell'anno solare corrente.
- 3.3 La Garanzia ha effetto durante un periodo che inizia alla Data di Lancio del Comparto e resta pienamente valida ed efficace fino all'ultimo Giorno di Valutazione (incluso) del primo anno solare dopo l'anno della Data di Lancio del Comparto (la **Data di Risoluzione**); tuttavia la Garanzia sarà automaticamente estesa fino alla data (la **Data di Risoluzione Prorogata**) corrispondente alla data del primo anniversario (i) della Data di Risoluzione (rispetto alla prima estensione) o (ii) della Data di Risoluzione Prorogata precedente (rispetto ad eventuali successive estensioni), salvo in caso di risoluzione anticipata della Garanzia da parte del Garante o della Società di Gestione. La notifica di cessazione della Garanzia va inviata per iscritto alla controparte dodici (12) mesi prima di ognuna delle precedenti date specificate (la **Notifica di cessazione**). I costi della Garanzia saranno inclusi nella conferma dello swap relativa alla Garanzia.
- 3.4 Si assicura pertanto agli Azionisti che, fino alla Data di Risoluzione, per eventuali richieste di rimborso presentate al Comparto rispetto alla Classe interessata, il prezzo di rimborso delle loro Azioni sarà almeno pari al Prezzo Garantito (al netto di una Commissione di rimborso, ove applicabile). **Qualora il Garante non estenda la Garanzia, gli Azionisti non beneficeranno più della Garanzia a decorrere dal Giorno di Valutazione immediatamente successiva alla Data di Risoluzione Prorogata. La Società di Gestione provvederà a informare debitamente gli Azionisti al più tardi un mese dopo l'Avviso di Risoluzione qualora il Garante non opti per un'estensione della Garanzia o nel caso in cui la Società di Gestione risolva la Garanzia.**

3.5 La Garanzia è concessa per un numero massimo di Azioni in circolazione pari a 5.000.000,00. Tale importo potrebbe aumentare, previo consenso del Garante e della Società di gestione. Una volta raggiunto tale numero massimo di Azioni in circolazione pari a 5.000.000,00, la Società non accetterà ulteriori sottoscrizioni o conversioni di Azioni.

3.6 Tuttavia, la Garanzia può essere (i) ridotta o (ii) revocata anticipatamente, come descritto in dettaglio nell'ultimo paragrafo delle Sezioni da **3.1(l)** a **3.1(n)** della Parte Generale.

4. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto applica il metodo degli impegni per misurare la propria esposizione globale.

5. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per **Giorno di Valutazione** si intende qualsiasi Giorno Lavorativo in cui le borse valori di Londra, Francoforte e Stoccolma sono aperte per l'intera giornata (esclusi i sabati e le domeniche oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia).

6. DATA DI LANCIO

31 marzo 2017

7. CLASSI

Un volta attivate, le Classi(1) di seguito indicate saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziati sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
Protected C	DIS	LU1540720718	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
Protected C	CAP	LU2051101272	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
Protected I	DIS	LU1540720809	EUR	Sì	Investitori istituzionali	EUR 100.000 OICR: nessuno	EUR 100
Protected I	CAP	LU2051101355	EUR	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 OICR: nessuno	EUR 100
Protected Privilege	DIS	LU1540720981	EUR	Sì	Distributori ⁽³⁾ , Gestori di portafoglio, Tutti	EUR 1.000.000 Gestori di portafoglio o Distributori ⁽³⁾ : Nessuno	EUR 100

(1) La Società o la Società di Gestione può modificare o derogare l'Importo Minimo di Partecipazione a seconda dei singoli casi.

(2) Ciascuna delle Classi summenzionate può essere attivata soltanto con la previa approvazione del Consiglio di Amministrazione o della Società di Gestione.

(3) Distributori che forniscono soltanto servizi di consulenza indipendente su commissione, secondo la definizione contenuta nella Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari per quanto concerne distributori costituiti nello Spazio economico europeo.

8. COMMISSIONI E COSTI

8.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima) ⁽¹⁾	Commissione di rimborso (massima)
Azioni Protected C	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Protected I	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Protected Privilege	3,00%	1,50%	Nessuno

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

8.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
Azioni Protected C	1,35%	No	No	0,35%	0,05%
Azioni Protected I	0,70%	No	No	0,25%	0,01%
Azioni Protected Privilege	0,60%	No	No	0,25%	0,05%

(1) Il Comparto può inoltre essere soggetto all'imposta sugli OICR esteri e/o ad altri prelievi da parte delle autorità regolatrici nel paese in cui è registrato per la distribuzione.

9. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

- 9.1 La Data di sottoscrizione iniziale di ciascuna Classe coincide con la relativa Data di lancio. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 12.00 (CET) (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**) del giorno della Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 9.2 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.
- 9.3 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 9.4 Decorsa la Data di sottoscrizione iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione relative a un Giorno di valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 9.5 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni in ordine a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite del Rimborso**).
- 9.6 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

10. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La valuta di riferimento del Comparto è l'euro.

11. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Ogni investitore del Comparto è tenuto a comprendere e valutare la Strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto per prendere decisioni d'investimento informate.

12. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

12.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione **19** della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione **19** della Parte Generale:

- (a) Azioni;
 - (b) Volatilità del mercato;
 - (c) Rischio di cambio;
 - (d) Conflitti d'interesse;
 - (e) Utilizzo di strumenti finanziari derivati;
 - (f) Replica sintetica;
 - (g) Replica fisica;
 - (h) Rischio legato alla Garanzia;
 - (i) Rischi correlati agli investimenti secondo i criteri ESG;
 - (j) Rischio legato a un'allocazione sistematica che integra criteri extra-finanziari.
- 12.2 Inoltre, gli investitori devono esaminare attentamente le seguenti avvertenze sui rischi specifiche per il Comparto:

Rischi relativi al modello utilizzato dall'Indice della Strategia

Il modello utilizzato per determinare l'allocazione dell'Indice della Strategia si basa su criteri fondamentali concepiti per identificare i titoli azionari che beneficiano di una buona performance in ambito ESG e che consentono di massimizzare i criteri di transizione energetica del paniere di azioni risultante. Vi è il rischio che il modello non sia efficiente, in quanto non vi è alcuna garanzia che gli indicatori definiti saranno pertinenti in futuro. Essi sono parzialmente definiti sulla base di dati storici e non vi è alcuna garanzia che le precedenti situazioni di mercato si ripeteranno in futuro.

Rischi connessi al meccanismo di protezione

Il meccanismo di protezione realizzato legato alla Garanzia comporta che in caso di calo del Valore Patrimoniale Netto per Azione di ogni Classe, anche i livelli di protezione saranno ridotti di conseguenza. Sussiste pertanto un rischio che gli investitori possano perdere pressoché l'intero capitale qualora detengano le proprie Azioni durante un periodo esteso.

Rischio di inadempienza del Garante

Si richiama l'attenzione degli Azionisti sul fatto che sono esposti al rischio di insolvenza del Garante.

PARTE SPECIALE 13 BIS – THEAM QUANT – EQUITY EUROPE CLIMATE CARE PROTECTION 90%

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo. La presente Parte Speciale si riferisce esclusivamente a THEAM Quant - Equity Europe Climate Care Protection 90% (il **Comparto**) ed è in vigore fino alla data indicata in un ulteriore avviso di ristrutturazione e pubblicata sul sito Web della Società di Gestione, al più tardi un mese prima della data di attuazione (la "Data di ristrutturazione di EQUITY EUROPE CLIMATE CARE PROTECTION 90%").

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto consiste (i) nell'aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine mediante l'esposizione a un paniere dinamico di azioni di società quotate od operanti sui mercati europei, i cui componenti sono scelti utilizzando un metodo di selezione sistematica basata su criteri ambientali, sociali e di governance (environmental, social and governance. **ESG**), su criteri di emissioni di carbonio e transizione energetica e (ii) nel distribuire un importo annuo dell'1% per le classi di azioni a distribuzione (la distribuzione di tale importo non è garantita).
- 1.2 Il Comparto beneficia anche di un meccanismo di protezione concesso dal Garante in base al quale, ogni Giorno di Valutazione, il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ogni Classe è pari ad almeno il 90% del Valore Patrimoniale Netto di Riferimento della Classe (come definito nella successiva Sezione 3.2), come descritto di seguito in maggiore dettaglio.
- 1.3 Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

- 2.1 Per conseguire il proprio obiettivo d'investimento, il Comparto implementa una strategia d'investimento quantitativa (la **Strategia**), che assume posizioni lunghe su un paniere diversificato composto da azioni dei mercati europei (la **Strategia Azionaria**). L'esposizione alla Strategia Azionaria è variabile e stabilita tramite il meccanismo di protezione, come descritto in seguito.
- 2.2 L'obiettivo della Strategia Azionaria è quello di offrire esposizione alla performance di un paniere nozionale di società europee con solide posizioni di liquidità e responsabili sotto il profilo ESG, che siano attrattive dal punto di vista delle basse emissioni di carbonio e della transizione energetica. L'universo d'investimento della Strategia Azionaria comprende società europee che offrono condizioni di liquidità soddisfacenti, vantano un'elevata performance ESG, non sono implicate in attività discutibili o in controversie di gravità critica e dimostrano uno scarso coinvolgimento in attività relative a carbone, petrolio e gas. L'universo d'investimento della Strategia Azionaria è composto da società che (i) non adottano più o (ii) stanno progressivamente abbandonando talune pratiche diffusamente considerate insostenibili.
- 2.3 L'integrazione dei criteri ESG, applicati all'intero universo d'investimento, segue un approccio Best-in-class¹, secondo il quale vengono selezionate solo le società che conseguono un posizionamento minimo e che consta (i) nell'esclusione dei titoli che non soddisfano i requisiti ESG¹ minimi a livello di settore e in termini assoluti, determinando un approccio di selettività¹ che vede l'esclusione di almeno il 25% dell'universo di riferimento composto da un ampio e rappresentativo paniere di titoli azionari europei e (ii) l'inclusione, tra le società ad alta intensità di emissioni, solo di quelle che recano il miglior punteggio in termini di transizione energetica, ovvero che vantano la migliore strategia di lungo periodo a livello di cambiamenti strutturali nei sistemi energetici relativi ai settori e ai rischi.

¹ Come definito nelle Sezioni da 3.39 a 3.47 "Politica d'investimento sostenibile" della Parte generale

- 2.4 I pesi dei componenti della Strategia Azionaria sono dunque calcolati seguendo un approccio di investimento tematico¹ mediante un algoritmo di ottimizzazione che mira a massimizzare il punteggio relativo alla transizione energetica. L'ottimizzazione viene applicata in funzione dei principali vincoli di mitigazione del rischio, impronta di carbonio inferiore o uguale al 50% di quella relativa a un universo d'investimento di riferimento europeo, autonoma riduzione delle emissioni di carbonio pari ad almeno il 7% su base annua o diversificazione settoriale, controllando al contempo lo scostamento del portafoglio rispetto all'indice STOXX Europe 600 Net Return EUR (codice Bloomberg: indice SXXR), con l'obiettivo di mantenere uno scostamento di performance (tracking error) fino a un massimo del 5% e (ii) costituita ai fini dell'allineamento con l'obiettivo dell'Accordo di Parigi di limitare l'aumento delle temperature medie globali a un valore nettamente inferiore ai 2 °C rispetto ai livelli pre-industriali. Lo STOXX Europe 600 Net Return EUR è un indice generale di mercato che comprende i 600 maggiori titoli azionari europei in termini di capitalizzazione di mercato del flottante libero e solitamente funge da universo d'investimento di riferimento dei mercati azionari europei sviluppati. Non applica i criteri di investimento sostenibile.
- 2.5 La Strategia Azionaria può essere esposta ad attività ammissibili denominate in valute diverse dalla Valuta di riferimento del Comparto. Le fluttuazioni dei tassi di cambio potrebbero non essere coperte a livello di Strategia e incidere positivamente o negativamente sul suo valore.
- 2.6 La Strategia Azionaria può essere attuata mediante l'utilizzo di un indice finanziario. In tali casi, i criteri ESG e di investimento sostenibile menzionati alle Sezioni 2.2 e 2.3 di cui sopra sono integrati nell'indice finanziario. Gli investitori sono invitati a consultare il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori e il seguente sito Internet <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/03FAEF22-0B1F-441A-B58B-3EB103B14A0E> per conoscere l'indice finanziario al quale il Comparto è esposto e che viene quindi utilizzato ai sensi del Regolamento sugli indici di riferimento, nonché il nome dell'amministratore, il suo status in relazione al Regolamento sugli indici di riferimento, i costi di replica dell'indice, la frequenza di ribilanciamento, i collegamenti alla composizione completa dell'indice, le informazioni sulla performance e la metodologia di calcolo.
- 2.7 Il meccanismo di protezione associato a ciascuna Classe consiste nel generare un'esposizione variabile al rendimento della Strategia Azionaria e alla liquidità o a strumenti del mercato monetario secondo una base almeno pari al livello di protezione. L'esposizione alla Strategia Azionaria viene definita procedendo all'allocazione attraverso un meccanismo quantitativo. L'esposizione alla Strategia Azionaria varia ogni giorno a seconda del rendimento della Strategia Azionaria e del livello di protezione di ciascuna Classe.
- 2.8 Il Comparto non applicherà i limiti di diversificazione maggiorati previsti nell'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio nella Sezione 3.16 della Parte Generale.
- 2.9 La Strategia viene applicata in conformità a una Politica di Replica Sintetica, tramite la stipula di Derivati OTC (compresi TRS), oppure in contanti, in parte investendo direttamente nel paniere di titoli azionari che compongono la Strategia.
- 2.10 Se la Strategia viene implementata in conformità con la Politica di replica sintetica, il Comparto (i) investirà il suo patrimonio in Valori mobiliari e Strumenti del mercato monetario (**l'Attività di finanziamento**) scambiandone il rendimento, fino al 100%, tramite derivati OTC, per ottenere un'esposizione parziale alla Strategia Azionaria, oppure (ii) stipulerà un contratto derivato OTC con un primo scambio dei proventi netti dell'emissione di Azioni per ottenere un'esposizione parziale alla Strategia Azionaria. L'utilizzo di TRS avverrà secondo la percentuale di attività massima e attesa specificata nella Sezione 4.13 della Parte Generale. Le Attività Sottostanti sono composte nello specifico da componenti della Strategia Azionaria e da liquidità o Strumenti del mercato monetario.
- 2.11 Il Comparto potrà inoltre investire in altri Valori mobiliari e liquidità e, nel limite del 10% del NAV, in OICVM e/o altri OICR. L'investimento complessivo in Strumenti del Mercato

Monetario e/o contanti, in titoli di debito di qualsiasi tipo, in OICVM e/o OICR, non può superare il 25% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto.

- 2.12 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso l'ESMA in conformità a quanto previsto dall'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente Prospetto Informativo ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento").
- 2.13 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

3. GARANZIA

- 3.1 Al momento del lancio del Comparto, il Garante rilascia una Garanzia. Il Garante garantisce al Comparto che il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ogni Classe è, in ogni Giorno di Valutazione, pari ad almeno il novanta per cento (90%) del Valore Patrimoniale Netto per Azione della Classe (il **Prezzo Garantito**).
- 3.2 Relativamente a ogni Classe, il **Valore Patrimoniale Netto di Riferimento** è pari all'importo massimo tra (i) il Valore Patrimoniale Netto per Azione della Classe nell'ultimo Giorno Lavorativo dell'anno solare precedente in cui le borse valori di Parigi, Londra, Francoforte e Stoccolma sono aperte (esclusi i sabati e le domeniche, oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia) (dopo la detrazione dell'importo distribuito), e (ii) il Valore Patrimoniale Netto per Azione della Classe raggiunto nell'anno solare corrente.
- 3.3 La Garanzia ha effetto durante un periodo che inizia alla Data di Lancio del Comparto e resta pienamente valida ed efficace fino all'ultimo Giorno di Valutazione (incluso) del primo anno solare dopo l'anno della Data di Lancio del Comparto (la **Data di Risoluzione**); tuttavia la Garanzia sarà automaticamente estesa fino alla data (la **Data di Risoluzione Prorogata**) corrispondente alla data del primo anniversario (i) della Data di Risoluzione (rispetto alla prima estensione) o (ii) della Data di Risoluzione Prorogata precedente (rispetto ad eventuali successive estensioni), salvo in caso di risoluzione anticipata della Garanzia da parte del Garante o della Società di Gestione. La notifica di cessazione della Garanzia va inviata per iscritto alla controparte dodici (12) mesi prima di ognuna delle precedenti date specificate (la **Notifica di cessazione**). I costi della Garanzia saranno inclusi nella conferma dello swap relativa alla Garanzia.
- 3.4 Si assicura pertanto agli Azionisti che, fino alla Data di Risoluzione, per eventuali richieste di rimborso presentate al Comparto rispetto alla Classe interessata, il prezzo di rimborso delle loro Azioni sarà almeno pari al Prezzo Garantito (al netto di una Commissione di rimborso, ove applicabile). **Qualora il Garante non estenda la Garanzia, gli Azionisti non beneficeranno più della Garanzia a decorrere dal Giorno di Valutazione immediatamente successiva alla Data di Risoluzione Prorogata. La Società di Gestione provvederà a informare debitamente gli Azionisti al più tardi un mese dopo l'Avviso di Risoluzione qualora il Garante non opti per un'estensione della Garanzia o nel caso in cui la Società di Gestione risolva la Garanzia.**
- 3.5 La Garanzia è concessa per un numero massimo di Azioni in circolazione pari a 5.000.000,00. Tale importo potrebbe aumentare, previo consenso del Garante e della Società di gestione. Una volta raggiunto tale numero massimo di Azioni in circolazione pari a 5.000.000,00, la Società non accetterà ulteriori sottoscrizioni o conversioni di Azioni.
- 3.6 Tuttavia, la Garanzia può essere (i) ridotta o (ii) revocata anticipatamente, come descritto in dettaglio nell'ultimo paragrafo delle Sezioni da **3.1(l)** a **3.1(n)** della Parte Generale.

4. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto applica il metodo degli impegni per misurare la propria esposizione globale.

5. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per **Giorno di Valutazione** si intende qualsiasi Giorno Lavorativo in cui le borse valori di Londra, Francoforte e Stoccolma sono aperte per l'intera giornata (esclusi i sabati e le domeniche oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia).

6. DATA DI LANCIO

31 marzo 2017

7. CLASSI

Un volta attivate, le Classi(1) di seguito indicate saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziati sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
Protected C	DIS	LU1540720718	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
Protected C	CAP	LU2051101272	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
Protected I	DIS	LU1540720809	EUR	Sì	Investitori istituzionali	EUR 100.000 OICR: nessuno	EUR 100
Protected I	CAP	LU2051101355	EUR	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 OICR: nessuno	EUR 100
Protected Privilege	DIS	LU1540720981	EUR	Sì	Distributori ⁽³⁾ , Gestori di portafoglio, Tutti	EUR 1.000.000 Gestori di portafoglio o Distributori ⁽³⁾ : Nessuno	EUR 100

(1) La Società o la Società di Gestione può modificare o derogare l'Importo Minimo di Partecipazione a seconda dei singoli casi.

(2) Ciascuna delle Classi summenzionate può essere attivata soltanto con la previa approvazione del Consiglio di Amministrazione o della Società di Gestione.

(3) Distributori che forniscono soltanto servizi di consulenza indipendente su commissione, secondo la definizione contenuta nella Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari per quanto concerne distributori costituiti nello Spazio economico europeo.

8. COMMISSIONI E COSTI

8.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima) ⁽¹⁾	Commissione di rimborso (massima)
Azioni Protected C	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Protected I	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Protected Privilege	3,00%	1,50%	Nessuno

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

8.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
Azioni Protected C	1,35%	No	No	0,35%	0,05%
Azioni Protected I	0,70%	No	No	0,25%	0,01%
Azioni Protected Privilege	0,60%	No	No	0,25%	0,05%

- (1) Il Comparto può inoltre essere soggetto all'imposta sugli OICR esteri e/o ad altri prelievi da parte delle autorità regolatrici nel paese in cui è registrato per la distribuzione.

9. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

- 9.1 La Data di sottoscrizione iniziale di ciascuna Classe coincide con la relativa Data di lancio. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 12.00 (CET) (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**) del giorno della Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 9.2 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.
- 9.3 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 9.4 Decorso la Data di sottoscrizione iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione relative a un Giorno di valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 9.5 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni in ordine a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite del Rimborso**).
- 9.6 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

10. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La valuta di riferimento del Comparto è l'euro.

11. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Ogni investitore del Comparto è tenuto a comprendere e valutare la Strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto per prendere decisioni d'investimento informate.

12. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

- 12.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione **19** della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione **19** della Parte Generale:

- (a) Azioni;
- (b) Volatilità del mercato;
- (c) Rischio di cambio;
- (d) Conflitti d'interesse;
- (e) Utilizzo di strumenti finanziari derivati;
- (f) Replica sintetica;
- (g) Replica fisica;
- (h) Rischio legato alla Garanzia;
- (i) Rischi correlati agli investimenti secondo i criteri ESG;
- (j) Rischio legato a un'allocazione sistematica che integra criteri extra-finanziari.

12.2 Inoltre, gli investitori devono esaminare attentamente le seguenti avvertenze sui rischi specifiche per il Comparto:

Rischi connessi al modello utilizzato dalla Strategia Azionaria

Il modello utilizzato per determinare l'allocazione della Strategia Azionaria si basa su criteri fondamentali concepiti per identificare i titoli azionari che beneficiano di una buona performance in ambito ESG e che consentono di massimizzare i criteri di transizione energetica del paniere di azioni risultante. Vi è il rischio che il modello non sia efficiente, in quanto non vi è alcuna garanzia che gli indicatori definiti saranno pertinenti in futuro. Essi sono parzialmente definiti sulla base di dati storici e non vi è alcuna garanzia che le precedenti situazioni di mercato si ripeteranno in futuro.

Rischi connessi al meccanismo di protezione

12.3 Il meccanismo di protezione realizzato legato alla Garanzia comporta che in caso di calo del Valore Patrimoniale Netto per Azione di ogni Classe, anche i livelli di protezione saranno ridotti di conseguenza. Sussiste pertanto un rischio che gli investitori possano perdere pressoché l'intero capitale qualora detengano le proprie Azioni durante un periodo esteso.

Rischio di inadempienza del Garante

12.4 Si richiama l'attenzione degli Azionisti sul fatto che sono esposti al rischio di insolvenza del Garante.

PARTE SPECIALE 14 – THEAM QUANT – EQUITY EUROPE DEFI

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo e si riferisce esclusivamente a THEAM Quant – Equity Europe DEFI (il **Comparto**).

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto consiste nell'aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine mediante l'esposizione a un paniere dinamico di azioni di società quotate od operanti sui mercati emergenti, i cui componenti sono scelti utilizzando un metodo di selezione sistematica basata su un'analisi fondamentale delle società.
- 1.2 Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

- 2.1 Per conseguire il proprio obiettivo d'investimento, il Comparto implementa una strategia d'investimento quantitativa (la **Strategia**), che assume posizioni lunghe su un paniere diversificato composto da azioni dei mercati europei e posizioni lunghe o corte su future. L'universo d'investimento della Strategia è composto delle maggiori capitalizzazioni di mercato azionario dei mercati europei che offrono condizioni di liquidità soddisfacenti.
- 2.2 L'obiettivo del modello utilizzato per costituire la Strategia consiste in un approccio volto all'investimento in fattori azionari diversificati (Diversified Equity Factor Investing, **DEFI**). L'obiettivo di tale approccio consiste nel costruire un portafoglio finalizzato a generare un rendimento superiore rispetto agli indici di riferimento tradizionali ponderati per la capitalizzazione di mercato tramite (i) l'esposizione a fattori di performance diversificati e (ii) l'applicazione di un meccanismo di allocazione che punta a controllare il rischio relativo tra tali fattori di performance rispetto ai loro rispettivi indici di riferimento.
- 2.3 La Strategia si basa su un processo d'investimento sistematico che mira (i) a selezionare i titoli azionari attraverso una combinazione di quattro fattori di performance: valore, qualità, momentum e bassa volatilità; e (ii) a trarre vantaggio da tale diversificazione dei fattori d'investimento e (iii) a mantenere un beta vicino a 1 e un tracking error ex-ante inferiore al 3,5%, vale a dire a ottenere una performance correlata alla performance dell'indice STOXX Europe 600 Net Return EUR (codice Bloomberg: Indice SXXR). Ciascuno dei modelli fattoriali di performance mira a selezionare le società di ogni settore con il miglior punteggio in relazione al rispettivo fattore: valutazione allettante rispetto al valore, modello di business di comprovata qualità, tendenza positiva del momento (momentum) e basso profilo di rischio, ossia un livello di volatilità stabilmente basso.
- 2.4 Il conseguimento di una performance correlata a quella dell'Indice STOXX Europe 600 Net Return EUR può comportare l'utilizzo, da parte della Strategia, della leva finanziaria tramite l'esposizione lunga o corta a contratti future.
- 2.5 La Strategia può essere esposta ad attività idonee denominate in valute diverse dalla Valuta di Riferimento del Comparto. Le fluttuazioni dei tassi di cambio potrebbero non essere coperte a livello di Strategia e incidere positivamente o negativamente sul suo valore.
- 2.6 La Strategia può essere attuata mediante l'utilizzo di un indice finanziario. Gli investitori sono invitati a consultare il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori e il seguente sito Internet <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/03FAEF22-0B1F-441A-B58B-3EB103B14A0E> per conoscere l'indice finanziario al quale il Comparto è esposto e che viene quindi utilizzato ai sensi del Regolamento sugli indici di riferimento, nonché il nome dell'amministratore, il suo status in relazione al Regolamento sugli indici di riferimento, i costi

di replica dell'indice, la frequenza di ribilanciamento, i collegamenti alla composizione completa dell'indice, le informazioni sulla performance e la metodologia di calcolo.

- 2.7 Il Comparto non applica i limiti di diversificazione maggiorati previsti nell'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio nella Sezione 3.16 della Parte Generale.
- 2.8 La Strategia è realizzata in conformità a una Politica di Replica Sintetica, tramite il perfezionamento di strumenti finanziari derivati negoziati fuori borsa (over-the-counter, OTC), compresi i TRS (Total Return Swap), oppure in contanti investendo direttamente nel paniere di azioni che compongono l'indice.
- 2.9 Qualora la Strategia sia realizzata in conformità alla Politica di Replica Sintetica, il Comparto investirà le proprie attività in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività Finanziarie**) e scambierà la performance fino al 100% delle Attività di Finanziamento con Derivati OTC al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia. L'utilizzo di TRS avverrà secondo la percentuale di attività massima e attesa specificata nella Sezione 4.13 della Parte Generale. Le Attività Sottostanti saranno costituite dalle componenti della Strategia.
- 2.10 Il Comparto investe sempre almeno il 75% del suo patrimonio netto in azioni emesse da società aventi sede legale in uno Stato membro dello Spazio economico europeo, all'infuori dei paesi che non cooperano verso la lotta contro le frodi e l'evasione fiscale. La quota rimanente, ossia il 25% del suo patrimonio come massimo, può essere investita in altri Valori Mobiliari, derivati, Strumenti del Mercato Monetario e/o contante, nonché in titoli di debito di qualsiasi tipo (entro un limite del 15% del suo patrimonio netto) e in OICVM e /o OICR (entro un limite del 10% del suo patrimonio netto).
- 2.11 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso l'ESMA in conformità a quanto previsto dall'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente Prospetto Informativo ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento").
- 2.12 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto applica il metodo degli impegni per misurare la propria esposizione globale.

4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per **Giorno di Valutazione** si intende qualsiasi Giorno Lavorativo in cui le borse valori sono aperte per l'intera giornata in Francia, Regno Unito, Germania, Svezia, Italia, Svizzera, Norvegia e Danimarca (esclusi i sabati e le domeniche oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia).

5. DATA DI LANCIO

15 dicembre 2016.

6. CLASSI

Un volta attivate, le Classi⁽³⁾ di seguito indicate saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
N	ACC	LU1542716516	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C	ACC	LU1542716607	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C	DIS	LU1542716789	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C SD ⁽⁴⁾	DIS	LU1542716862	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C USD	ACC	LU1893661758	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C USD RH	DIS	LU1542716946	USD	Sì	Tutti	Nessuno	USD 100
C USD RH	ACC	LU1542717084	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C CHF RH	ACC	LU1542717167	CHF	No	Tutti	Nessuno	CHF 100
Privilege GBP RH	ACC	LU1542717241	GBP	No	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR o importo equivalente/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ ; Nessuno	GBP 100
Privilege GBP RH	DIS	LU1542717324	GBP	Sì	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR o importo equivalente/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ ; Nessuno	GBP 100
Privilege	ACC	LU1542717597	EUR	No	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000- EUR Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ ; Nessuno	EUR 100
Privilege	DIS	LU1542717670	EUR	Sì	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000- EUR Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ ; Nessuno	EUR 100
I	ACC	LU1480600375	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR OICR; nessuno	EUR 100
I	DIS	LU1480600458	EUR	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR OICR; nessuno	EUR 100
I USD	ACC	LU1480600532	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR; nessuno	USD 100
I USD RH	ACC	LU1480600615	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR; nessuno	USD 100
I USD RH	DIS	LU1666269276	USD	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR; nessuno	USD 100
I CHF RH	ACC	LU1480600706	CHF	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR; nessuno	CHF 100
I GBP	ACC	LU1480600888	GBP	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR; nessuno	GBP 100
I GBP	DIS	LU1480600961	GBP	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR; nessuno	GBP 100
I GBP RH	ACC	LU1666269359	GBP	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR; nessuno	GBP 100
I GBP RH	DIS	LU1666269433	GBP	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR; nessuno	GBP 100
I SEK	ACC	LU1480601001	SEK	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR; nessuno	SEK 100

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
I NOK	ACC	LU1480601183	NOK	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	NOK 100
J	ACC	LU1480601266	EUR	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR ⁽²⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
J GBP RH	ACC	LU1542716433	GBP	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽²⁾ OICR: Nessuno	GBP 100
J SEK	ACC	LU1893661832	SEK	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽²⁾ OICR: Nessuno	SEK 100
M	ACC	LU1480601340	EUR	No	Investitori istituzionali	50 milioni EUR ⁽²⁾	EUR 100
X	ACC	LU1480601423	EUR	No	Investitori autorizzati	Nessuno	10.000 EUR

(1) La Società o la Società di Gestione può modificare o derogare l'Importo Minimo di Partecipazione a seconda dei singoli casi.

(2) Rispetto alle azioni J e M, le condizioni di sottoscrizione minima sono valutate in base all'investimento totale, indipendentemente dalla valuta.

(3) Ciascuna delle Classi summenzionate può essere attivata soltanto con la previa approvazione del Consiglio di Amministrazione o della Società di Gestione.

(4) L'acronimo "SD" si riferisce al termine francese "super distribuable". Le Classi SD possono distribuire dividendi con maggiore frequenza rispetto ad altre classi di distribuzione.

(5) Distributori che forniscono soltanto servizi di consulenza indipendente su commissione, secondo la definizione contenuta nella Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari per quanto concerne distributori costituiti nello Spazio economico europeo.

7. COMMISSIONI E COSTI

7.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima) ⁽¹⁾	Commissione di rimborso (massima)
Azioni N	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni C	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Privilege	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni I	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni J	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni M	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni X	0,00%	1,50%	Nessuno

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

7.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
Azioni N	1,10%	0,75%	No	0,35%	0,05%
Azioni C	1,10%	No	No	0,35%	0,05%
Azioni Privilege	0,70%	No	No	0,25%	0,05%
Azioni I	0,40%	No	No	0,25%	0,01%
Azioni J	0,40%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni M	0,35%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

(1) Il Comparto può inoltre essere soggetto all'imposta sugli OICR esteri e/o ad altri prelievi da parte delle autorità regolatrici nel paese in cui è registrato per la distribuzione.

8. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di sottoscrizione iniziale di ciascuna Classe coincide con la relativa Data di lancio. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 12.00 (CET) (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**) del giorno della Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 8.2 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.
- 8.3 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 8.4 Decorsa la Data di sottoscrizione iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione relative a un Giorno di valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 8.5 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni in ordine a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite del Rimborso**).
- 8.6 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

9. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La valuta di riferimento del Comparto è l'euro.

10. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Gli Investitori del Comparto devono comprendere e valutare la strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto al fine di adottare una decisione d'investimento informata.

11. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

- 11.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione **19** della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione **19** della Parte Generale:

- (a) Azioni;

- (b) Volatilità del mercato;
 - (c) Rischio di cambio;
 - (d) Conflitti d'interesse;
 - (e) Utilizzo di strumenti finanziari derivati (compreso il rischio specifico relativo alla Leva Sintetica).
- 11.2 Inoltre, gli investitori devono esaminare attentamente le seguenti avvertenze sui rischi specifiche per il Comparto:

Rischi connessi al modello utilizzato dalla Strategia

- 11.3 Il modello utilizzato per determinare l'allocazione della Strategia si basa su criteri fondamentali concepiti per generare performance da una combinazione di portafogli azionari basati sul Valore, Qualità, Momento (momentum) e Bassa Volatilità. Sussiste il rischio che il modello possa non essere efficiente in quanto non vi è alcuna garanzia che gli indicatori definiti possano essere applicabili in futuro. Essi sono parzialmente definiti sulla base di dati storici e non vi è alcuna garanzia che le precedenti situazioni di mercato si ripeteranno in futuro.

PARTE SPECIALE 15 – THEAM QUANT – EQUITY EUROPE FACTOR DEFENSIVE

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo e si riferisce esclusivamente a THEAM Quant - Equity Europe Factor Defensive (il **Comparto**), è in vigore fino alla data indicata nell'ulteriore avviso di ristrutturazione e pubblicata sul sito web della Società di Gestione al più tardi un mese prima della data di attuazione della ristrutturazione (la "Data di ristrutturazione di EQUITY EUROPE FACTOR DEFENSIVE")¹.

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto consiste nel fornire crescita del capitale attraverso (i) l'esposizione a un paniere di titoli azionari europei e (ii) l'attuazione di una strategia sistematica basata su opzioni, volta a ridimensionare il rischio riducendo al minimo la volatilità del Comparto.
- 1.2 Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

- 2.1 Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, il Comparto mette in atto una strategia di investimento quantitativo (la **Strategia**) che abbina due pilastri della performance:
 - (a) un'esposizione lunga a un paniere di azioni europee tramite l'Indice BNP Paribas DEFI Equity Europe Long Net TR (l'**Indice della Strategia**). 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 si prefigge di selezionare i titoli azionari seguendo un processo d'investimento sistematico e quantitativo; e
 - (b) una strategia di opzioni sistematiche complementari su uno o più dei principali indici azionari europei, intesa a migliorare il rapporto rischio/rendimento rispetto ad un investimento diretto nell'Indice della Strategia, prendendo posizioni lunghe su opzioni put su questi indici, finanziate nella misura del possibile con posizioni corte su opzioni call su questi stessi indici. La strategia basata sulle opzioni put è particolarmente indicata in mercati molto prudenti, consentendo infatti al Comparto di limitare gli effetti delle flessioni dei mercati azionari europei e, di conseguenza, di limitare la sua volatilità. La strategia di opzioni call è particolarmente indicata in presenza di mercati stabili o abbastanza neutri in termini di direzione.
- 2.2 L'obiettivo del modello utilizzato per costituire l'Indice della Strategia consiste in un approccio volto all'investimento in fattori azionari diversificati (Diversified Equity Factor Investing, **DEFI**). L'obiettivo di tale approccio consiste nel costruire un portafoglio finalizzato a generare un rendimento superiore rispetto agli indici di riferimento tradizionali ponderati per la capitalizzazione di mercato tramite (i) l'esposizione a fattori di performance diversificati e (ii) l'applicazione di un meccanismo di allocazione che punta a controllare il rischio relativo tra tali fattori di performance rispetto ai loro rispettivi indici di riferimento.
- 2.3 L'Indice della Strategia si basa su un processo d'investimento sistematico che mira (i) a selezionare i titoli azionari attraverso una combinazione di quattro fattori di performance: valore, qualità, momentum e bassa volatilità; e (ii) a trarre vantaggio da tale diversificazione dei fattori d'investimento e (iii) a mantenere un beta vicino a 1 e un tracking error ex-ante inferiore al 3,5%, vale a dire a ottenere una performance correlata alla performance dell'indice STOXX Europe 600 Net Return EUR (codice Bloomberg: Indice SXXR). Ciascuno dei quattro modelli fattoriali di performance mira a selezionare le società di ogni settore con il miglior punteggio in relazione al rispettivo fattore: valutazione allettante rispetto al valore,

¹ La modifica della strategia d'investimento del Comparto sarà effettuata in un periodo di 2 giorni lavorativi precedenti la "Data di ristrutturazione di EQUITY EUROPE FACTOR DEFENSIVE" inclusa.

modello di business di comprovata qualità, tendenza positiva del momentum e basso profilo di rischio, ossia un livello di volatilità stabilmente basso.

- 2.4 L'Indice BNP Paribas DEFI Equity Europe Long Net TR Index (codice Bloomberg: Indice BNPIDFET) 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 e che offre esposizione ai future. L'Indice della Strategia si basa su un modello sistematico sviluppato da BNP Paribas ed è ribilanciato ogni mese utilizzando un algoritmo specifico. L'amministratore dell'Indice della Strategia è BNP Paribas SA. Per ulteriori informazioni sull'Indice della Strategia, si invitano gli investitori a consultare il seguente sito Internet: <https://indx.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://indx.bnpparibas.com/nr/DFETTR.pdf>. Gli Investitori possono ottenere entro una settimana una versione cartacea del regolamento dell'Indice della Strategia inviandone richiesta scritta a BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France – CIB STRATEGIES SALES SUPPORT – TSA 47000– 75 318 Paris Cedex 09. E-mail: List.amgpesalessupport@bnpparibas.com.
- 2.5 Il conseguimento di una performance correlata a quella dell'Indice STOXX Europe 600 Net Return EUR può comportare l'utilizzo, da parte dell'Indice della Strategia, della leva finanziaria tramite l'esposizione lunga o corta a contratti future. Si segnala che la replica e il ribilanciamento dell'Indice della Strategia comportano costi, riportati nel regolamento di tale indice. Tali costi sono legati solo all'esposizione ai future e al fatturato e possono raggiungere fino allo 0,10% annuo del Valore patrimoniale netto del Comparto secondo le simulazioni dei risultati ottenuti nel passato.
- 2.6 La Strategia può essere esposta ad attività idonee denominate in valute diverse dalla Valuta di Riferimento del Comparto. Le fluttuazioni dei tassi di cambio potrebbero non essere coperte a livello di Strategia e incidere positivamente o negativamente sul suo valore.
- 2.7 Il Comparto non applicherà i limiti di diversificazione maggiorati previsti nell'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio nella Sezione 3.16 della Parte Generale.
- 2.8 La strategia è implementata in conformità a una Politica di Replica sintetica, tramite la stipula di derivati OTC.
- 2.9 In base alla Politica di Replica Sintetica, il Comparto (i) investe le sue attività in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le Attività Finanziarie) e scambia la performance fino a un massimo del 100% delle Attività Finanziarie con Derivati OTC al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia o (ii) perfeziona un Derivato OTC con uno scambio iniziale dei proventi netti dell'emissione di Azioni al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia. Le Attività sottostanti sono composte dall'Indice di Strategia e da opzioni su uno o più dei principali indici azionari europei.
- 2.10 Il Comparto investe sempre almeno il 75% del suo patrimonio netto in azioni emesse da società aventi la propria sede legale in uno Stato membro dello SEE, all'infuori dei paesi che non cooperano verso la lotta contro le frodi e l'evasione fiscale. La parte residua, ossia non oltre il 25% del patrimonio netto, potrà essere investita in qualsiasi altro Valore mobiliare, derivato, Strumento del mercato monetario e/o liquidità, nonché, nel limite del 15% del patrimonio netto, in titoli di debito di qualsivoglia tipologia e, nel limite del 10% del patrimonio netto, in OICVM e/o OICR.
- 2.11 In circostanze eccezionali, a seconda del contesto economico, il Comparto può realizzare direttamente la Strategia investendo nelle azioni che costituiscono l'Indice della Strategia e in opzioni e derivati legati ai mercati azionari.

2.12 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso l'ESMA in conformità a quanto previsto dall'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente Prospetto Informativo ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento").

2.13 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto applica il metodo degli impegni per misurare la propria esposizione globale.

4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per **Giorno di Valutazione** si intende qualsiasi Giorno Lavorativo in cui le borse valori sono aperte per l'intera giornata in Francia, Regno Unito, Germania, Svezia, Italia, Svizzera, Norvegia e Danimarca (esclusi i sabati e le domeniche oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia).

5. DATA DI LANCIO

25 gennaio 2018.

6. CLASSI

Un volta attivate, le Classi⁽¹⁾ di seguito indicate saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽²⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
N	ACC	LU1685629005	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
N	DIS	LU1685629260	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C	ACC	LU1685629427	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C	DIS	LU1685629773	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C USD	ACC	LU1685629930	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C USD	DIS	LU1685630193	USD	Sì	Tutti	Nessuno	USD 100
C USD RH	ACC	LU1685630359	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C USD RH	DIS	LU1685630516	USD	Sì	Tutti	Nessuno	USD 100
C CHF RH	ACC	LU1685630607	CHF	No	Tutti	Nessuno	CHF 100
C SEK RH	ACC	LU1685630862	SEK	No	Tutti	Nessuno	SEK 100
C NOK RH	ACC	LU1685631084	NOK	No	Tutti	Nessuno	NOK 100
Privilege	ACC	LU1685631241	EUR	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	EUR 100
Privilege	DIS	LU1685631597	EUR	Sì	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	EUR 100
Privilege GBP RH	ACC	LU1685631753	GBP	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	GBP 100
Privilege GBP RH	DIS	LU1685631910	GBP	Sì	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	GBP 100

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽²⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
I	ACC	LU1685632132	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR/OICR: Nessuno	EUR 100
I	DIS	LU1685632306	EUR	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR/OICR: Nessuno	EUR 100
I USD	ACC	LU1685632488	USD	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	USD 100
I USD	DIS	LU1685632645	USD	Sì	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	USD 100
I USD RH	ACC	LU1685632991	USD	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	USD 100
I USD RH	DIS	LU1685633296	USD	Sì	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	USD 100
I CHF	ACC	LU1685633452	CHF	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	CHF 100
I CHF RH	ACC	LU1685633619	CHF	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	CHF 100
I CHF	DIS	LU1685633882	CHF	Sì	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	CHF 100
I GBP RH	DIS	LU1685634005	GBP	Sì	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	GBP 100
I GBP RH	ACC	LU1685634260	GBP	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	GBP 100
I SEK	ACC	LU1685634427	SEK	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	SEK 100
I NOK	ACC	LU1685634773	NOK	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	NOK 100
I PLN RH	ACC	LU1685634930	PLN	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	PLN 100
J	ACC	LU1685635150	EUR	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR ⁽³⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
J	DIS	LU1685635408	EUR	Sì	Investitori istituzionali	10 milioni EUR ⁽³⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
J GBP RH	ACC	LU1685635663	GBP	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽³⁾ OICR: Nessuno	GBP 100
J GBP RH	DIS	LU1685635820	GBP	Sì	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽³⁾ OICR: Nessuno	GBP 100
J SEK	ACC	LU1893661915	SEK	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽³⁾ OICR: Nessuno	SEK 100
X	ACC	LU1685636398	EUR	No	Investitori autorizzati	Nessuno	10.000 EUR

- (1) Ciascuna delle Classi summenzionate può essere attivata soltanto con la previa approvazione del Consiglio di Amministrazione o della Società di Gestione.
- (2) La Società o la Società di Gestione può modificare o derogare l'Importo Minimo di Partecipazione a seconda dei singoli casi.
- (3) Rispetto alle azioni J, le condizioni di sottoscrizione minima sono valutate in base all'investimento totale, indipendentemente dalla valuta.
- (4) Distributori che forniscono soltanto servizi di consulenza indipendente su commissione, secondo la definizione contenuta nella Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari per quanto concerne distributori costituiti nello Spazio economico europeo.

7. COMMISSIONI E COSTI

7.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima) ⁽¹⁾	Commissione di rimborso (massima)
Azioni N	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni C	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Privilege	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni I	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni J	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni X	0,00%	1,50%	Nessuno

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

7.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
Azioni N	1,20%	0,75%	No	0,35%	0,05%
Azioni C	1,20%	No	No	0,35%	0,05%
Azioni Privilege	0,70%	No	No	0,25%	0,05%
Azioni I	0,60%	No	No	0,25%	0,01%
Azioni J	0,40%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

- (1) Il Comparto può inoltre essere soggetto all'imposta sugli OICR esteri e/o ad altri prelievi da parte delle autorità regolatrici nel paese in cui è registrato per la distribuzione.

8. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di sottoscrizione iniziale di ciascuna Classe coincide con la relativa Data di lancio. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 12.00 (CET) (l'Ora Limite della Sottoscrizione) del giorno della Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 8.2 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.
- 8.3 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 8.4 Decorsa la Data di sottoscrizione iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione relative a un Giorno di valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (l'Ora Limite della Sottoscrizione).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 8.5 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni in ordine a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (l'Ora Limite del Rimborso).
- 8.6 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

9. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La valuta di riferimento del Comparto è l'euro.

10. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Ogni Investitore del Comparto deve:

- (a) possedere la conoscenza di, e l'esperienza rispetto all'investimento in, prodotti finanziari che utilizzano derivati e/o strategie di derivati (come il Comparto) e dei mercati finanziari in generale;
- (b) comprendere e valutare la Strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto al fine di adottare una decisione d'investimento informata.

11. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

- 11.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione **19** della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione **19** della Parte Generale:

- (a) Azioni;
- (b) Volatilità del mercato;
- (c) Conflitti d'interesse;
- (d) Utilizzo di strumenti finanziari derivati (compreso il rischio specifico relativo alla Leva Sintetica).

- 11.2 Inoltre, gli investitori devono esaminare attentamente le seguenti avvertenze sui rischi specifiche per il Comparto:

Rischi relativi al modello utilizzato dall'Indice della Strategia

- 11.3 Il modello utilizzato per determinare l'allocazione dell'Indice della Strategia si basa su criteri fondamentali concepiti per generare performance da una combinazione di portafogli azionari basati sul valore, qualità, momento (momentum) e bassa volatilità. Sussiste il rischio che il modello possa non essere efficiente in quanto non vi è alcuna garanzia che gli indicatori definiti possano essere applicabili in futuro. Essi sono parzialmente definiti sulla base di dati

storici e non vi è alcuna garanzia che le precedenti situazioni di mercato si ripeteranno in futuro.

- 11.4 Le strategie complementari perseguite dal Comparto sono inoltre basate su un approccio sistematico alla gestione attraverso l'utilizzo di segnali storici. Si informano inoltre gli Investitori che le opzioni acquistate e vendute potrebbero avere come sottostante i principali indici azionari europei e non l'Indice della Strategia. Sussiste pertanto il rischio che il modello generale non sia efficiente e non vi è alcuna garanzia di risultati futuri, in particolare in caso di divergenza tra tali indici azionari e l'Indice della Strategia.

PARTE SPECIALE 15 BIS – THEAM QUANT – EQUITY iESG EUROZONE FACTOR DEFENSIVE

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo e si riferisce esclusivamente a THEAM Quant - Equity iESG Europe Factor Defensive (il **Comparto**), è in vigore fino alla data indicata in un ulteriore avviso di ristrutturazione e pubblicata sul sito web della Società di Gestione al più tardi un mese prima della data di attuazione della ristrutturazione (la "Data di ristrutturazione di EQUITY EUROPE FACTOR DEFENSIVE")¹.

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto consiste nel generare crescita del capitale attraverso (i) l'esposizione a un paniere di titoli azionari europei, prendendo al contempo in considerazione i criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) e (ii) l'attuazione di una strategia di opzioni sistematica, volta a ridurre il rischio minimizzando la volatilità del Comparto.
- 1.2 Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

- 2.1 Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, il Comparto mette in atto una strategia di investimento quantitativo (la **Strategia**) che abbina due pilastri della performance:
 - (a) un'esposizione lunga nei confronti di un paniere di titoli azionari europei basata su un approccio "Investimento fattoriale diversificato" (**DEFI**) (il **Paniere DEFI**), che si basa su un processo d'investimento sistematico e quantitativo che integra i criteri ESG; e
 - (b) una strategia di opzioni sistematiche complementari su uno o più dei principali indici azionari europei, intesa a migliorare il rapporto rischio/rendimento rispetto ad un investimento diretto nel Paniere DEFI, prendendo posizioni lunghe su opzioni put su questi indici, finanziate nella misura del possibile con posizioni corte su opzioni call su questi stessi indici. La strategia basata sulle opzioni put è particolarmente indicata in mercati molto prudenti, consentendo infatti al Comparto di limitare gli effetti delle flessioni dei mercati azionari europei e, di conseguenza, di limitare la sua volatilità. La strategia di opzioni call è particolarmente indicata in presenza di mercati stabili o abbastanza neutri in termini di direzione.
- 2.2 L'obiettivo del modello utilizzato per creare il Paniere DEFI si basa sull'approccio DEFI. L'obiettivo di tale approccio consiste nel costruire un portafoglio finalizzato a generare un rendimento superiore rispetto agli indici di riferimento tradizionali ponderati per la capitalizzazione di mercato tramite (i) l'esposizione a fattori di performance diversificati e (ii) l'applicazione di un meccanismo di allocazione che punta a controllare il rischio relativo tra tali fattori di performance rispetto al loro mercato di riferimento.
- 2.3 Il modello utilizzato per la costruzione di tale Paniere DEFI include le seguenti fasi:
 - (a) definizione dell'universo d'investimento composto dai più importanti titoli azionari dei mercati europei a grande capitalizzazione, che offrono condizioni di liquidità soddisfacenti e soddisfano i requisiti ESG minimi, come gli standard di condotta aziendale responsabile e i criteri specifici di esclusione basati sui criteri ESG², con un conseguente approccio di Selettività² che esclude almeno il 20% dell'universo di riferimento composto da un ampio e rappresentativo paniere di titoli europei;

¹ La modifica della strategia d'investimento del Comparto sarà effettuata in un periodo di 2 giorni lavorativi precedenti la "Data di ristrutturazione di EQUITY EUROPE FACTOR DEFENSIVE" inclusa.

² Come definito nelle Sezioni da 3.39 a 3.47 "Politica d'investimento sostenibile" della Parte generale.

- (b) obiettivo (i) di selezionare i titoli azionari mediante una combinazione di quattro fattori di performance: valore, qualità, momentum e bassa volatilità; (ii) di beneficiare di tali fattori ai fini della diversificazione dell'investimento e (iii) di conseguire un rendimento correlato al rendimento del mercato europeo di riferimento. Ciascuno dei quattro modelli fattoriali di performance mira a selezionare le società di ogni settore con il miglior punteggio in relazione al rispettivo fattore: valutazione allettante rispetto al valore, modello di business di comprovata qualità, tendenza positiva del momentum e basso profilo di rischio, ossia un livello di volatilità stabilmente basso.
 - (c) Approccio ESG Integration¹ che consente di integrare i punteggi ESG³ nel modello di allocazione modificando la suddetta valutazione fondamentale delle società in base al loro punteggio ESG, favorendo così le società con i rating ESG migliori.
 - (d) obiettivi minimi in termini di criteri ESG e di impronta di carbonio³, costituiti da una minore impronta di carbonio e da un migliore punteggio ESG del portafoglio definitivo della Strategia rispetto all'universo di riferimento;
- 2.4 L'integrazione dei criteri ESG si applica all'intero universo d'investimento.
- 2.5 La Strategia può essere esposta ad attività idonee denominate in valute diverse dalla Valuta di Riferimento del Comparto. Le fluttuazioni dei tassi di cambio potrebbero non essere coperte a livello di Strategia e incidere positivamente o negativamente sul suo valore.
- 2.6 La Strategia può essere attuata mediante l'utilizzo di un indice finanziario. In tali casi, i criteri ESG menzionati nella precedente Sezione 2.3 sono integrati nell'indice finanziario. Gli investitori sono invitati a consultare il documento contenente le Informazioni chiave per gli investitori e il seguente sito Internet <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/03FAEF22-0B1F-441A-B58B-3EB103B14A0E> per conoscere l'indice finanziario al quale il Comparto è esposto e che viene quindi utilizzato ai sensi del Regolamento sugli indici di riferimento, nonché il nome dell'amministratore, il suo status in relazione al Regolamento sugli indici di riferimento, i costi di replica dell'indice, la frequenza di ribilanciamento, i collegamenti alla composizione completa dell'indice, le informazioni sulle prestazioni e la metodologia di calcolo.
- 2.7 Il Comparto non applicherà i limiti di diversificazione maggiorati previsti nell'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio nella Sezione 3.16 della Parte Generale.
- 2.8 La strategia è implementata in conformità a una Politica di Replica sintetica, tramite la stipula di derivati OTC.
- 2.9 In base alla Politica di Replica Sintetica, il Comparto (i) investe le sue attività in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le Attività Finanziarie) e scambia la performance fino a un massimo del 100% delle Attività Finanziarie con Derivati OTC al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia o (ii) perfeziona un Derivato OTC con uno scambio iniziale dei proventi netti dell'emissione di Azioni al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia. Le Attività Sottostanti sono costituite da componenti dalla Strategia e da opzioni e derivati su uno o più dei principali indici azionari europei.
- 2.10 Il Comparto investe sempre almeno il 75% del suo patrimonio netto in azioni emesse da società aventi la propria sede legale in uno Stato membro dello SEE, all'infuori dei paesi che non cooperano verso la lotta contro le frodi e l'evasione fiscale. La parte residua, ossia non oltre il 25% del patrimonio netto, potrà essere investita in qualsiasi altro Valore mobiliare, derivato, Strumento del mercato monetario e/o liquidità, nonché, nel limite del 15% del patrimonio netto, in titoli di debito di qualsivoglia tipologia e, nel limite del 10% del patrimonio netto, in OICVM e/o OICR.

¹ Come definito nelle Sezioni da 3.39 a 3.47 "Politica d'investimento sostenibile" della Parte generale.

- 2.11 In circostanze eccezionali, a seconda del contesto economico, il Comparto può realizzare direttamente la Strategia investendo nelle azioni che costituiscono il Paniere DEFI e in opzioni e derivati legati ai mercati azionari.
- 2.12 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso l'ESMA in conformità a quanto previsto dall'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente Prospetto Informativo ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento").
- 2.13 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto applica il metodo degli impegni per misurare la propria esposizione globale.

4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per **Giorno di Valutazione** si intende qualsiasi Giorno Lavorativo in cui le borse valori sono aperte per l'intera giornata in Francia, Regno Unito, Germania, Svezia, Italia, Svizzera, Norvegia e Danimarca (esclusi i sabati e le domeniche oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia).

5. DATA DI LANCIO

25 gennaio 2018.

6. CLASSI

Un volta attivate, le Classi⁽¹⁾ di seguito indicate saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽²⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
N	ACC	LU1685629005	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
N	DIS	LU1685629260	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C	ACC	LU1685629427	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C	DIS	LU1685629773	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C USD	ACC	LU1685629930	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C USD	DIS	LU1685630193	USD	Sì	Tutti	Nessuno	USD 100
C USD RH	ACC	LU1685630359	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C USD RH	DIS	LU1685630516	USD	Sì	Tutti	Nessuno	USD 100
C CHF RH	ACC	LU1685630607	CHF	No	Tutti	Nessuno	CHF 100
C SEK RH	ACC	LU1685630862	SEK	No	Tutti	Nessuno	SEK 100
C NOK RH	ACC	LU1685631084	NOK	No	Tutti	Nessuno	NOK 100
Privilege	ACC	LU1685631241	EUR	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	EUR 100
Privilege	DIS	LU1685631597	EUR	Sì	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	EUR 100
Privilege GBP RH	ACC	LU1685631753	GBP	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	GBP 100

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽²⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
Privilege GBP RH	DIS	LU1685631910	GBP	Sì	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	GBP 100
I	ACC	LU1685632132	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR/OICR: Nessuno	EUR 100
I	DIS	LU1685632306	EUR	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR/OICR: Nessuno	EUR 100
I USD	ACC	LU1685632488	USD	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	USD 100
I USD	DIS	LU1685632645	USD	Sì	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	USD 100
I USD RH	ACC	LU1685632991	USD	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	USD 100
I USD RH	DIS	LU1685633296	USD	Sì	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	USD 100
I CHF	ACC	LU1685633452	CHF	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	CHF 100
I CHF RH	ACC	LU1685633619	CHF	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	CHF 100
I CHF	DIS	LU1685633882	CHF	Sì	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	CHF 100
I GBP RH	DIS	LU1685634005	GBP	Sì	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	GBP 100
I GBP RH	ACC	LU1685634260	GBP	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	GBP 100
I SEK	ACC	LU1685634427	SEK	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	SEK 100
I NOK	ACC	LU1685634773	NOK	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	NOK 100
I PLN RH	ACC	LU1685634930	PLN	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	PLN 100
J	ACC	LU1685635150	EUR	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR ⁽³⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
J	DIS	LU1685635408	EUR	Sì	Investitori istituzionali	10 milioni EUR ⁽³⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
J GBP RH	ACC	LU1685635663	GBP	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽³⁾ OICR: Nessuno	GBP 100
J GBP RH	DIS	LU1685635820	GBP	Sì	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽³⁾ OICR: Nessuno	GBP 100

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽²⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
J SEK	ACC	LU1893661915	SEK	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽³⁾ OICR: Nessuno	SEK 100
X	ACC	LU1685636398	EUR	No	Investitori autorizzati	Nessuno	10.000 EUR

- (1) Ciascuna delle Classi summenzionate può essere attivata soltanto con la previa approvazione del Consiglio di Amministrazione o della Società di Gestione.
- (2) La Società o la Società di Gestione può modificare o derogare l'Importo Minimo di Partecipazione a seconda dei singoli casi.
- (3) Rispetto alle azioni J, le condizioni di sottoscrizione minima sono valutate in base all'investimento totale, indipendentemente dalla valuta.
- (4) Distributori che forniscono soltanto servizi di consulenza indipendente su commissione, secondo la definizione contenuta nella Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari per quanto concerne distributori costituiti nello Spazio economico europeo.

7. COMMISSIONI E COSTI

7.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima) ⁽¹⁾	Commissione di rimborso (massima)
Azioni N	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni C	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Privilege	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni I	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni J	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni X	0,00%	1,50%	Nessuno

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

7.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
Azioni N	1,20%	0,75%	No	0,35%	0,05%
Azioni C	1,20%	No	No	0,35%	0,05%
Azioni Privilege	0,70%	No	No	0,25%	0,05%
Azioni I	0,60%	No	No	0,25%	0,01%
Azioni J	0,40%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

- (1) Il Comparto può inoltre essere soggetto all'imposta sugli OICR esteri e/o ad altri prelievi da parte delle autorità regolatrici nel paese in cui è registrato per la distribuzione.

8. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di sottoscrizione iniziale di ciascuna Classe coincide con la relativa Data di lancio. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 12.00 (CET) (l'Ora Limite della Sottoscrizione) del giorno della Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 8.2 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.
- 8.3 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale

partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 8.4 Decorsa la Data di sottoscrizione iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione relative a un Giorno di valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (l'Ora Limite della Sottoscrizione).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 8.5 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni in ordine a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (l'Ora Limite del Rimborso).
- 8.6 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

9. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La valuta di riferimento del Comparto è l'euro.

10. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Ogni Investitore del Comparto deve:

- (a) possedere la conoscenza di, e l'esperienza rispetto all'investimento in, prodotti finanziari che utilizzano derivati e/o strategie di derivati (come il Comparto) e dei mercati finanziari in generale;
- (b) comprendere e valutare la Strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto al fine di adottare una decisione d'investimento informata.

11. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

- 11.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione **19** della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione **19** della Parte Generale:

- (a) Azioni;
- (b) Volatilità del mercato;
- (c) Conflitti d'interesse;
- (d) Rischi correlati agli investimenti secondo i criteri ESG;

Rischio connesso a un'allocazione sistematica che integra criteri extra-finanziari;

- (e) Utilizzo di strumenti finanziari derivati.

- 11.2 Inoltre, gli investitori devono esaminare attentamente le seguenti avvertenze sui rischi specifiche per il Comparto:

Rischi connessi al modello utilizzato dalla Strategia

- 11.3 Il modello utilizzato per determinare l'allocazione del Paniere DEFI si basa su criteri fondamentali concepiti per generare performance da una combinazione di portafogli azionari basati sul valore, qualità, momento (momentum) e bassa volatilità. Sussiste il rischio che il modello possa non essere efficiente in quanto non vi è alcuna garanzia che gli indicatori definiti possano essere applicabili in futuro. Essi sono parzialmente definiti sulla base di dati storici e non vi è alcuna garanzia che le precedenti situazioni di mercato si ripeteranno in futuro.
- 11.4 Le strategie complementari perseguite dal Comparto sono inoltre basate su un approccio sistematico alla gestione attraverso l'utilizzo di segnali storici. Si informano inoltre gli Investitori che le opzioni acquistate e vendute potrebbero avere come sottostante i principali indici azionari europei e non il Paniere DEFI. Sussiste pertanto il rischio che il modello generale non sia efficiente e non vi è alcuna garanzia di risultati futuri, in particolare in caso di divergenza tra tali indici azionari e il Paniere DEFI, anche se parzialmente mitigato da ulteriori ripartizioni dinamiche tra i principali indici azionari europei e il Paniere DEFI.

PARTE SPECIALE 16 – THEAM QUANT – EQUITY EUROPE GURU

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo e si riferisce esclusivamente a THEAM Quant - Equity Europe GURU®¹ (il **Comparto**) ed è in vigore fino alla data indicata in un ulteriore avviso di ristrutturazione e pubblicata sul sito web della Società di Gestione al più tardi un mese prima della data di attuazione della ristrutturazione (la "Data di ristrutturazione di EQUITY EUROPE GURU")².

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto consiste nell'aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine mediante l'esposizione a un paniere dinamico di azioni di società quotate od operanti sui mercati emergenti, i cui componenti sono scelti utilizzando un metodo di selezione sistematica basata su un'analisi fondamentale delle società.
- 1.2 Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

- 2.1 Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, il Comparto persegue una strategia di investimento quantitativa (la **Strategia**) che assume posizioni lunghe su un paniere diversificato composto da azioni dei mercati europei tramite l'Indice BNP Paribas GURU® Equity Europe NTR EUR (codice Bloomberg: Indice BNPGELENT) (la **Strategia dell'Indice**).
- 2.2 L'obiettivo del modello utilizzato per costituire l'Indice della Strategia consiste nel selezionare titoli azionari adottando un approccio basato sulla Redditività/Prospettiva/Valutazione. L'obiettivo è quello di esaminare l'universo d'investimento al fine di identificare i titoli azionari che beneficiano di un modello di business sostenibile, di una prospettiva favorevole e di una valutazione allettante. 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.
- 2.3 L'Indice della Strategia è un indice denominato in EUR, calcolato con il reinvestimento dei dividendi netti. L'Indice di Strategia è un indice diversificato che rappresenta un investimento dinamico in un paniere composto da titoli azionari dei mercati europei. L'Indice della Strategia si basa su un modello sistematico sviluppato da BNP Paribas ed è ribilanciato ogni mese utilizzando un algoritmo specifico. Il ribilanciamento dell'Indice della Strategia non comporta alcun costo per il medesimo. Per ulteriori informazioni sull'Indice della Strategia, si invitano gli investitori a consultare il seguente sito Internet: <https://indx.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://indx.bnpparibas.com/nr/GELNMTR.pdf>. Gli Investitori possono ottenere entro una settimana una versione cartacea del regolamento dell'Indice della Strategia inviandone richiesta scritta a BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France – CIB STRATEGIES SALES SUPPORT – TSA 47000– 75 318 Paris Cedex 09. E-mail: List.amgpesalessupport@bnpparibas.com.
- 2.4 La Strategia può essere esposta ad attività idonee denominate in valute diverse dalla Valuta di Riferimento del Comparto. Le fluttuazioni dei tassi di cambio potrebbero non essere coperte a livello di Strategia e incidere positivamente o negativamente sul suo valore.

¹ GURU è un marchio commerciale di BNP Paribas, registrato in Francia

² La modifica della strategia d'investimento del Comparto sarà effettuata in un periodo di 5 giorni lavorativi precedenti la "Data di ristrutturazione di EQUITY EUROPE GURU" inclusa.

- 2.5 Il Comparto non applicherà i limiti di diversificazione maggiorati previsti nell'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio nella Sezione 3.16 della Parte Generale.
- 2.6 La Strategia è realizzata in conformità a una Politica di Replica Sintetica, tramite il perfezionamento di strumenti finanziari derivati negoziati fuori borsa (over-the-counter, OTC), compresi i TRS (Total Return Swap), oppure in contanti investendo direttamente nel paniere di azioni che compongono l'indice.
- 2.7 Qualora la Strategia sia realizzata in conformità alla Politica di Replica Sintetica, il Comparto investirà le proprie attività in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività Finanziarie**) e scambierà la performance fino al 100% delle Attività di Finanziamento con Derivati OTC al fine di ottenere un'esposizione all'Indice della Strategia. L'utilizzo di TRS avverrà secondo la percentuale di attività massima e attesa specificata nella Sezione 4.13 della Parte Generale. Le Attività sottostanti sono costituite principalmente dall'Indice della Strategia.
- 2.8 Il Comparto investe sempre almeno il 75% del suo patrimonio netto in azioni emesse da società aventi sede legale in uno Stato membro dello Spazio economico europeo, all'infuori dei paesi che non cooperano verso la lotta contro le frodi e l'evasione fiscale. La quota rimanente, ossia il 25% del suo patrimonio come massimo, può essere investita in altri Valori Mobiliari, derivati, Strumenti del Mercato Monetario e/o contante, nonché in titoli di debito di qualsiasi tipo (entro un limite del 15% del suo patrimonio netto) e in OICVM e /o OICR (entro un limite del 10% del suo patrimonio netto).
- 2.9 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso l'ESMA in conformità a quanto previsto dall'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente Prospetto Informativo ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento").
- 2.10 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto applica il metodo degli impegni per misurare la propria esposizione globale.

4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per **Giorno di Valutazione** si intende qualsiasi Giorno Lavorativo in cui le borse valori sono aperte per l'intera giornata in Francia, Regno Unito, Germania, Svezia, Italia, Svizzera, Norvegia e Danimarca (esclusi i sabati e le domeniche oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia).

5. DATA DI LANCIO

Il Comparto è stato lanciato il 14 gennaio 2016 tramite la fusione con il *fonds commun de placement* francese THEAM Quant Equity Europe GURU creato il 7 maggio 2009.

6. CLASSI

Un volta attivate, le Classi⁽⁴⁾ di seguito indicate saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscritti	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
N	ACC	LU1235104020	EUR	No	Tutti	Nessuno	Valore patrimoniale netto delle quote E di THEAM Quant Equity Europe GURU alla data di fusione diviso per 10*
C	ACC	LU1235104293	EUR	No	Tutti	Nessuno	Valore patrimoniale netto delle quote B di THEAM Quant Equity Europe GURU alla data di fusione diviso per 10*
C	DIS	LU1235104376	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C MD	DIS	Da determinarsi	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C SD ⁽³⁾	DIS	LU1329018722	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C USD	ACC	LU1235104459	USD	No	Tutti	Nessuno	Valore patrimoniale netto delle quote Classi-CAP denominate in USD di PARWORLD Quant Equity Europe Guru alla data di fusione**
C USD RH	ACC	LU1235104533	USD	No	Tutti	Nessuno	Valore patrimoniale netto delle quote Classi-RH USD CAP di PARWORLD Quant Equity Europe Guru alla data di fusione**
C USD RH	DIS	LU1666269516	USD	Sì	Tutti	Nessuno	USD 100
C CHF RH	ACC	LU1235104616	CHF	No	Tutti	Nessuno	CHF 100
Privilege	ACC	LU1235104707	EUR	Nessuno	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	EUR 1.000.000 Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	EUR 100
Privilege	DIS	LU1235104889	EUR	Sì	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	EUR 1.000.000 Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	Valore patrimoniale netto delle quote Classic Privilege-DIS di PARWORLD Quant Equity Europe Guru alla data di fusione**
Privilege USD	ACC	LU1235104962	USD	No	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	EUR 1.000.000 o importo equivalente Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	USD 100
Privilege USD RH	ACC	LU1235105001	USD	No	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	EUR 1.000.000 o importo equivalente Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	USD 100
Privilege GBP	ACC	LU1235105183	GBP	No	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	EUR 1.000.000 o importo equivalente Gestori di Portafoglio o	GBP 100

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscritti	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
						Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	
Privilege CHF	ACC	LU1235105266	CHF	No	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	EUR 1.000.000 o importo equivalente Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	CHF 100
Privilege GBP RH	ACC	LU1235105340	GBP	No	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	EUR 1.000.000 o importo equivalente Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	GBP 100
Privilege GBP RH	DIS	LU1235105423	GBP	Sì	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	EUR 1.000.000 o importo equivalente Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	GBP 100
Life	ACC	LU1235105696	EUR	No	AG Insurance	Nessuno	EUR 100
I	ACC	LU1235105779	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR OICR: nessuno	Valore patrimoniale netto delle quote A di THEAM Quant Equity Europe GURU alla data di fusione diviso per 10*
I	DIS	LU1235105852	EUR	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR OICR: nessuno	EUR 100
I USD	ACC	LU1235105936	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	Valore patrimoniale netto delle quote Classic I CAP denominate in USD di PARWORLD Quant Equity Europe Guru alla data di fusione diviso per 1000**
I USD RH	ACC	LU1235106074	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	USD 100
I CHF RH	ACC	LU1235106157	CHF	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	CHF 100
I GBP	ACC	LU1235106231	GBP	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	Valore patrimoniale netto delle quote Classic I CAP denominate in GBP di PARWORLD Quant Equity Europe Guru alla data di fusione diviso per 1000**
I GBP RH	ACC	LU1893661329	GBP	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100
I GBP	DIS	LU1235106314	GBP	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100
I SEK	ACC	LU1235106405	SEK	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente	SEK 100

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscritti	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
						OICR: nessuno	
I NOK	ACC	LU1235106587	NOK	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	NOK 100
J EUR	ACC	LU1480592689	EUR	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR ⁽²⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
J GBP RH	ACC	LU1542715039	GBP	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽²⁾ OICR: Nessuno	GBP 100
J SEK	ACC	LU1893661592	SEK	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽²⁾ OICR: Nessuno	SEK 100
M	ACC	LU1235106660	EUR	No	Investitori istituzionali	50 milioni EUR ⁽²⁾	EUR 100
X	ACC	LU1235106744	EUR	No	Investitori autorizzati	Nessuno	10.000 EUR

(1) La Società o la Società di Gestione può modificare o derogare l'Importo Minimo di Partecipazione a seconda dei singoli casi.

(2) Rispetto alle azioni J e M, le condizioni di sottoscrizione minima sono valutate in base all'investimento totale, indipendentemente dalla valuta.

(3) L'acronimo "SD" si riferisce al termine francese "super distribuable". Le Classi SD possono distribuire dividendi con maggiore frequenza rispetto ad altre classi di distribuzione.

(4) Ciascuna delle Classi summenzionate può essere attivata soltanto con la previa approvazione del Consiglio di Amministrazione o della Società di Gestione.

(5) Distributori che forniscono soltanto servizi di consulenza indipendente su commissione, secondo la definizione contenuta nella Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari per quanto concerne distributori costituiti nello Spazio economico europeo.

* Cfr. successiva Sezione 8.2

** Cfr. successiva Sezione 8.4

7. COMMISSIONI E COSTI

7.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima) ⁽¹⁾	Commissione di rimborso (massima)
Azioni N	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni C	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Privilege	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Life	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni I	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni J	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni M	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni X	0,00%	1,50%	Nessuno

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

7.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
Azioni N	1,30%	0,50%	No	0,35%	0,05%
Azioni C	1,30%	No	No	0,35%	0,05%
Azioni Privilege	0,70%	No	No	0,25%	0,05%
Azioni Life	1,385%	No	No	0,27%	0,01%
Azioni I	0,60%	No	No	0,25%	0,01%
Azioni J	0,40%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni M	0,35%	No	No	0,25%	0,01%
Azioni X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

(1) Il Comparto può inoltre essere soggetto all'imposta sugli OICR esteri e/o ad altri prelievi da parte delle autorità regolatrici nel paese in cui è registrato per la distribuzione.

8. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di sottoscrizione iniziale di ciascuna Classe coincide con la relativa Data di lancio. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 12.00 (CET) (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**) del giorno della Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 8.2 Alla Data di Sottoscrizione Iniziale delle Azioni di Classe C ACC, I ACC e N ACC, tutte le attività di THEAM Quant Equity Europe GURU, un *fonds commun de placement* francese soggetto alla Direttiva OICVM, sono state conferite nel Comparto. In seguito a tale fusione, THEAM Quant Equity Europe GURU è stato sciolto senza essere messo in liquidazione. In cambio, gli investitori conferenti di THEAM Quant Equity Europe GURU hanno ricevuto Azioni del Comparto in base a un rapporto di cambio determinato alla data di efficacia della fusione per la Classe corrispondente. Dopo il conferimento, le Azioni del Comparto sono state emesse a un prezzo pari al Valore patrimoniale netto per quota delle quote preesistenti di THEAM Quant Equity Europe GURU alla data di efficacia della fusione diviso per 10 e arrotondando per difetto alla seconda cifra decimale. Di conseguenza, il rapporto di cambio è stato arrotondato per difetto all'ottava cifra decimale:

Classe conferita	Classe del Comparto
B	C ACC
A	I ACC
E	N ACC

- 8.3 Le Azioni di Classe C ACC, I ACC e N ACC beneficiano dei rendimenti passati della classe conferita pertinente di THEAM Quant Equity Euro GURU.
- 8.4 Alla Data di Sottoscrizione Iniziale delle Azioni di Classe C USD ACC, C USD RH ACC, Privilege DIS, I USD ACC e I GBP ACC, tutte le attività di PARWORLD Quant Equity Europe Guru (un comparto della SICAV lussemburghese soggetto alla Direttiva OICVM) sono state conferite nel Comparto. In seguito a tale fusione, PARWORLD Quant Equity Europe Guru è stato sciolto senza essere messo in liquidazione. In cambio, gli investitori conferenti di PARWORLD Quant Equity Europe Guru hanno ricevuto Azioni del Comparto in base a un rapporto di cambio determinato alla data di efficacia della fusione per la Classe corrispondente. Dopo il conferimento, le Azioni delle Classi I USD ACC e I GBP ACC del Comparto sono state emesse a un prezzo pari al Valore patrimoniale netto per quota delle quote preesistenti di PARWORLD Quant Equity Europe Guru alla data di efficacia della fusione diviso per 1000 e arrotondando per difetto alla seconda cifra decimale. Di conseguenza, il rapporto di cambio è stato arrotondato per difetto all'ottava cifra decimale.

Classe conferita	Classe del Comparto
Classic- CAP Denominata in USD	C USD ACC
Classic RH USD-CAP	C USD RH ACC
Privilege-DIS	Privilege DIS
I-CAP Denominata in USD	I USD ACC
I-CAP Denominata in GBP	I GBP ACC

- 8.5 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.
- 8.6 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 8.7 Decorsa la Data di sottoscrizione iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione relative a un Giorno di valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 8.8 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni in ordine a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite del Rimborso**).
- 8.9 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

9. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La valuta di riferimento del Comparto è l'euro.

10. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Ogni investitore del Comparto è tenuto a comprendere e valutare la Strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto per prendere decisioni d'investimento informate.

11. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

- 11.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione **19** della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione **19** della Parte Generale:
- (a) Azioni;
 - (b) Volatilità del mercato;
 - (c) Rischio di cambio;
 - (d) Conflitti d'interesse;
 - (e) Utilizzo di strumenti finanziari derivati.
- 11.2 Inoltre, gli investitori devono esaminare attentamente le seguenti avvertenze sui rischi specifiche per il Comparto:

Rischi relativi al modello utilizzato dall'Indice della Strategia

Il modello utilizzato per determinare l'allocazione dell'Indice della Strategia si basa su criteri fondamentali concepiti per identificare i titoli azionari nell'universo di investimento che beneficino di un modello di business sostenibile, di una prospettiva favorevole e di una valutazione allettante. Vi è il rischio che il modello non sia efficiente, in quanto non vi è alcuna garanzia che gli indicatori definiti saranno pertinenti in futuro. Essi sono parzialmente definiti sulla base di dati storici e non vi è alcuna garanzia che le precedenti situazioni di mercato si ripeteranno in futuro.

PARTE SPECIALE 16 BIS – THEAM QUANT – EQUITY EUROPE GURU

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo e si riferisce esclusivamente a THEAM Quant - Equity Europe GURU®1 (il Comparto), è in vigore a partire dalla data indicata in un ulteriore avviso di ristrutturazione e pubblicata sul sito web della Società di Gestione al più tardi un mese prima della data di attuazione della ristrutturazione (la "Data di ristrutturazione di EQUITY EUROPE GURU")².

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto consiste nell'aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine mediante l'esposizione a un paniere dinamico di azioni di società quotate od operanti sui mercati europei, i cui componenti sono scelti utilizzando un metodo di selezione sistematica basato su un'analisi fondamentale delle società, tenendo al contempo conto di un punteggio ambientale, sociale e di governance (ESG).
- 1.2 Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

- 2.1 Per conseguire il proprio obiettivo d'investimento, il Comparto implementa una strategia d'investimento quantitativa (la **Strategia**), che assume posizioni long su un paniere diversificato composto da azioni dei mercati europei.
- 2.2 Il modello utilizzato dalla Strategia prevede le seguenti fasi:
 - (a) definizione dell'universo d'investimento composto da titoli azionari dei mercati europei con la capitalizzazione di mercato più alta, che offrono condizioni di liquidità soddisfacenti e si conformano ai requisiti ESG minimi, quali gli standard di condotta aziendale responsabile e i criteri specifici di esclusione basati sui fattori ESG³, con un conseguente approccio di Selettività³ che esclude almeno il 20% dell'universo di riferimento composto da un ampio e rappresentativo paniere di titoli europei;
 - (b) selezione dei titoli secondo un approccio fondamentale. L'obiettivo è quello di esaminare l'universo d'investimento al fine di identificare i titoli azionari che beneficiano di un modello di business sostenibile, di una prospettiva favorevole e di una valutazione allettante.
 - (c) Approccio ESG Integration³ che consente di integrare i punteggi ESG³ nel modello di allocazione modificando la suddetta valutazione fondamentale delle società in base al loro punteggio ESG, favorendo così le società con i rating ESG migliori.
 - (d) Garantire obiettivi minimi ESG e di impronta di carbonio³, costituiti da una minore impronta di carbonio e da un migliore punteggio ESG del portafoglio definitivo della Strategia rispetto all'universo d'investimento del mercato di riferimento.
- 2.3 L'integrazione dei criteri ESG si applica all'intero universo d'investimento.
- 2.4 La Strategia può essere attuata mediante l'utilizzo di un indice finanziario. In tali casi, i criteri ESG menzionati nella precedente Sezione 2.2 sono integrati nell'indice finanziario. Gli investitori sono invitati a consultare il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori e il seguente sito Internet <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/03FAEF22-0B1F-441A-B58B-3EB103B14A0E> per conoscere l'indice finanziario al quale il Comparto è esposto e che viene quindi utilizzato ai sensi del

¹ GURU è un marchio commerciale di BNP Paribas, registrato in Francia

² La modifica della strategia d'investimento del Comparto sarà effettuata in un periodo di 5 giorni lavorativi precedenti la "Data di ristrutturazione di EQUITY EUROPE GURU" inclusa.

³ Come definito nelle Sezioni da 3.39 a 3.47 "Politica d'investimento sostenibile" della Parte generale.

Regolamento sugli indici di riferimento, nonché il nome dell'amministratore, il suo status in relazione al Regolamento sugli indici di riferimento, i costi di replica dell'indice, la frequenza di ribilanciamento, i collegamenti alla composizione completa dell'indice, le informazioni sulla performance e la metodologia di calcolo.

- 2.5 La Strategia può essere esposta ad attività idonee denominate in valute diverse dalla Valuta di Riferimento del Comparto. Le fluttuazioni dei tassi di cambio potrebbero non essere coperte a livello di Strategia e incidere positivamente o negativamente sul suo valore.
- 2.6 Il Comparto non applicherà i limiti di diversificazione maggiorati previsti nell'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio nella Sezione 3.16 della Parte Generale.
- 2.7 La Strategia è realizzata in conformità a una Politica di Replica Sintetica, tramite il perfezionamento di strumenti finanziari derivati negoziati fuori borsa (over-the-counter, OTC), compresi i TRS (Total Return Swap), oppure in contanti investendo direttamente nel paniere di azioni che compongono l'indice.
- 2.8 Qualora la Strategia sia realizzata in conformità alla Politica di Replica Sintetica, il Comparto investirà le proprie attività in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività Finanziarie**) e scambierà la performance fino al 100% delle Attività di Finanziamento con Derivati OTC al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia. L'utilizzo di TRS avverrà secondo la percentuale di attività massima e attesa specificata nella Sezione 4.13 della Parte Generale. Le Attività Sottostanti sono costituite dalle componenti della Strategia.
- 2.9 Il Comparto investe sempre almeno il 75% del suo patrimonio netto in azioni emesse da società aventi sede legale in uno Stato membro dello Spazio economico europeo, all'infuori dei paesi che non cooperano verso la lotta contro le frodi e l'evasione fiscale. La quota rimanente, ossia il 25% del suo patrimonio come massimo, può essere investita in altri Valori Mobiliari, derivati, Strumenti del Mercato Monetario e/o contante, nonché in titoli di debito di qualsiasi tipo (entro un limite del 15% del suo patrimonio netto) e in OICVM e /o OICR (entro un limite del 10% del suo patrimonio netto).
- 2.10 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso l'ESMA in conformità a quanto previsto dall'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente Prospetto Informativo ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento").
- 2.11 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto applica il metodo degli impegni per misurare la propria esposizione globale.

4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per **Giorno di Valutazione** si intende qualsiasi Giorno Lavorativo in cui le borse valori sono aperte per l'intera giornata in Francia, Regno Unito, Germania, Svezia, Italia, Svizzera, Norvegia e Danimarca (esclusi i sabati e le domeniche oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia).

5. DATA DI LANCIO

Il Comparto è stato lanciato il 14 gennaio 2016 tramite la fusione con il *fonds commun de placement* francese THEAM Quant Equity Europe GURU creato il 7 maggio 2009.

6. CLASSI

Un volta attivate, le Classi⁽⁴⁾ di seguito indicate saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziali sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
N	ACC	LU1235104020	EUR	No	Tutti	Nessuno	Valore patrimoniale netto delle quote E di THEAM Quant Equity Europe GURU alla data di fusione diviso per 10*
C	ACC	LU1235104293	EUR	No	Tutti	Nessuno	Valore patrimoniale netto delle quote B di THEAM Quant Equity Europe GURU alla data di fusione diviso per 10*
C	DIS	LU1235104376	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C SD ⁽³⁾	DIS	LU1329018722	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C USD	ACC	LU1235104459	USD	No	Tutti	Nessuno	Valore patrimoniale netto delle quote Classi-CAP denominate in USD di PARWORLD Quant Equity Europe Guru alla data di fusione**
C USD RH	ACC	LU1235104533	USD	No	Tutti	Nessuno	Valore patrimoniale netto delle quote Classi-RH USD CAP di PARWORLD Quant Equity Europe Guru alla data di fusione**
C USD RH	DIS	LU1666269516	USD	Sì	Tutti	Nessuno	USD 100
C CHF RH	ACC	LU1235104616	CHF	No	Tutti	Nessuno	CHF 100
Privilege	ACC	LU1235104707	EUR	No	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	EUR 1.000.000 Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	EUR 100
Privilege	DIS	LU1235104889	EUR	Sì	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	EUR 1.000.000 Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	Valore patrimoniale netto delle quote Classic Privilege-DIS di PARWORLD Quant Equity Europe Guru alla data di fusione**
Privilege USD	ACC	LU1235104962	USD	No	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	EUR 1.000.000 o importo equivalente Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	USD 100
Privilege USD RH	ACC	LU1235105001	USD	No	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	EUR 1.000.000 o importo equivalente Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	USD 100

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscritti	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
Privilege GBP	ACC	LU1235105183	GBP	No	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	EUR 1.000.000 o importo equivalente Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	GBP 100
Privilege CHF	ACC	LU1235105266	CHF	No	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	EUR 1.000.000 o importo equivalente Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	CHF 100
Privilege GBP RH	ACC	LU1235105340	GBP	No	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	EUR 1.000.000 o importo equivalente Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	GBP 100
Privilege GBP RH	DIS	LU1235105423	GBP	Sì	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	EUR 1.000.000 o importo equivalente Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	GBP 100
Life	ACC	LU1235105696	EUR	No	AG Insurance	Nessuno	EUR 100
I	ACC	LU1235105779	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR OICR: nessuno	Valore patrimoniale netto delle quote A di THEAM Quant Equity Europe GURU alla data di fusione diviso per 10*
I	DIS	LU1235105852	EUR	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR OICR: nessuno	EUR 100
I USD	ACC	LU1235105936	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	Valore patrimoniale netto delle quote Classic I CAP denominate in USD di PARWORLD Quant Equity Europe Guru alla data di fusione diviso per 1000**
I USD RH	ACC	LU1235106074	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	USD 100
I CHF RH	ACC	LU1235106157	CHF	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	CHF 100
I GBP	ACC	LU1235106231	GBP	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	Valore patrimoniale netto delle quote Classic I CAP denominate in GBP di PARWORLD Quant Equity Europe Guru alla data di fusione diviso per 1000**
I GBP RH	ACC	LU1893661329	GBP	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscritti	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
I GBP	DIS	LU1235106314	GBP	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100
I SEK	ACC	LU1235106405	SEK	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	SEK 100
I NOK	ACC	LU1235106587	NOK	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	NOK 100
J EUR	ACC	LU1480592689	EUR	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR ⁽²⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
J GBP RH	ACC	LU1542715039	GBP	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽²⁾ OICR: Nessuno	GBP 100
J SEK	ACC	LU1893661592	SEK	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽²⁾ OICR: Nessuno	SEK 100
M	ACC	LU1235106660	EUR	No	Investitori istituzionali	50 milioni EUR ⁽²⁾	EUR 100
X	ACC	LU1235106744	EUR	No	Investitori autorizzati	Nessuno	10.000 EUR

(1) La Società o la Società di Gestione può modificare o derogare l'Importo Minimo di Partecipazione a seconda dei singoli casi.

(2) Rispetto alle azioni J e M, le condizioni di sottoscrizione minima sono valutate in base all'investimento totale, indipendentemente dalla valuta.

(3) L'acronimo "SD" si riferisce al termine francese "super distribuable". Le Classi SD possono distribuire dividendi con maggiore frequenza rispetto ad altre classi di distribuzione.

(4) Ciascuna delle Classi summenzionate può essere attivata soltanto con la previa approvazione del Consiglio di Amministrazione o della Società di Gestione.

(5) Distributori che forniscono soltanto servizi di consulenza indipendente su commissione, secondo la definizione contenuta nella Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari per quanto concerne distributori costituiti nello Spazio economico europeo.

* Cfr. successiva Sezione 8.2

** Cfr. successiva Sezione 8.4

7. COMMISSIONI E COSTI

7.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima) ⁽¹⁾	Commissione di rimborso (massima)
Azioni N	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni C	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Privilege	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Life	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni I	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni J	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni M	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni X	0,00%	1,50%	Nessuno

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

7.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
Azioni N	1,30%	0,50%	No	0,35%	0,05%
Azioni C	1,30%	No	No	0,35%	0,05%
Azioni Privilege	0,70%	No	No	0,25%	0,05%
Azioni Life	1,385%	No	No	0,27%	0,01%
Azioni I	0,60%	No	No	0,25%	0,01%
Azioni J	0,40%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni M	0,35%	No	No	0,25%	0,01%
Azioni X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

- (1) Il Comparto può inoltre essere soggetto all'imposta sugli OICR esteri e/o ad altri prelievi da parte delle autorità regolatrici nel paese in cui è registrato per la distribuzione.

8. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di sottoscrizione iniziale di ciascuna Classe coincide con la relativa Data di lancio. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 12.00 (CET) (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**) del giorno della Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 8.2 Alla Data di Sottoscrizione Iniziale delle Azioni di Classe C ACC, I ACC e N ACC, tutte le attività di THEAM Quant Equity Europe GURU, un *fonds commun de placement* francese soggetto alla Direttiva OICVM, sono state conferite nel Comparto. In seguito a tale fusione, THEAM Quant Equity Europe GURU è stato sciolto senza essere messo in liquidazione. In cambio, gli investitori conferenti di THEAM Quant Equity Europe GURU hanno ricevuto Azioni del Comparto in base a un rapporto di cambio determinato alla data di efficacia della fusione per la Classe corrispondente. Dopo il conferimento, le Azioni del Comparto sono state emesse a un prezzo pari al Valore patrimoniale netto per quota delle quote preesistenti di THEAM Quant Equity Europe GURU alla data di efficacia della fusione diviso per 10 e arrotondando per difetto alla seconda cifra decimale. Di conseguenza, il rapporto di cambio è stato arrotondato per difetto all'ottava cifra decimale:

Classe conferita	Classe del Comparto
B	C ACC
A	I ACC
E	N ACC

- 8.3 Le Azioni di Classe C ACC, I ACC e N ACC beneficiano dei rendimenti passati della classe conferita pertinente di THEAM Quant Equity Euro GURU.
- 8.4 Alla Data di Sottoscrizione Iniziale delle Azioni di Classe C USD ACC, C USD RH ACC, Privilege DIS, I USD ACC e I GBP ACC, tutte le attività di PARWORLD Quant Equity Europe Guru (un comparto della SICAV lussemburghese soggetto alla Direttiva OICVM) sono state conferite nel Comparto. In seguito a tale fusione, PARWORLD Quant Equity Europe Guru è stato sciolto senza essere messo in liquidazione. In cambio, gli investitori conferenti di PARWORLD Quant Equity Europe Guru hanno ricevuto Azioni del Comparto in base a un rapporto di cambio determinato alla data di efficacia della fusione per la Classe corrispondente. Dopo il conferimento, le Azioni delle Classi I USD ACC e I GBP ACC del Comparto sono state emesse a un prezzo pari al Valore patrimoniale netto per quota delle quote preesistenti di PARWORLD Quant Equity Europe Guru alla data di efficacia della fusione diviso per 1000 e arrotondando per difetto alla seconda cifra decimale. Di conseguenza, il rapporto di cambio è stato arrotondato per difetto all'ottava cifra decimale.

Classe conferita	Classe del Comparto
Classic- CAP Denominata in USD	C USD ACC
Classic H USD CAP	C USD RH ACC
Privilege-DIS	Privilege DIS
I-CAP Denominata in USD	I USD ACC

I-CAP Denominata in GBP	I GBP ACC

- 8.5 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.
- 8.6 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 8.7 Decorsa la Data di sottoscrizione iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione relative a un Giorno di valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 8.8 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni in ordine a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite del Rimborso**).
- 8.9 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

9. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La valuta di riferimento del Comparto è l'euro.

10. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Ogni investitore del Comparto è tenuto a comprendere e valutare la Strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto per prendere decisioni d'investimento informate.

11. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

- 11.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione **19** della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione **19** della Parte Generale:
- (a) Azioni;
 - (b) Volatilità del mercato;
 - (c) Rischio di cambio;
 - (d) Conflitti d'interesse;
 - (e) Utilizzo di strumenti finanziari derivati;

- (f) Rischi correlati agli investimenti secondo i criteri ESG;
 - (g) Rischio connesso a una ripartizione sistematica che integra criteri extra-finanziari;
- 11.2 Inoltre, gli investitori devono esaminare attentamente le seguenti avvertenze sui rischi specifiche per il Comparto:

Rischi connessi al modello utilizzato dalla Strategia

- 11.3 Il modello utilizzato per determinare l'allocazione della Strategia si basa su criteri fondamentali concepiti per identificare i titoli azionari nell'universo di investimento che beneficino di un modello di business sostenibile, di una prospettiva favorevole e di una valutazione allettante. Vi è il rischio che il modello non sia efficiente, in quanto non vi è alcuna garanzia che gli indicatori definiti saranno pertinenti in futuro. Essi sono parzialmente definiti sulla base di dati storici e non vi è alcuna garanzia che le precedenti situazioni di mercato si ripeteranno in futuro.

PARTE SPECIALE 17 – THEAM QUANT – EQUITY EUROZONE DEFI

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo e si riferisce esclusivamente a THEAM Quant – Equity Eurozone DEFI (il **Comparto**).

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto consiste nell'aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine mediante l'esposizione a un paniere dinamico di azioni di società dell'Unione Monetaria ed Economica dell'Unione Europea (l'**Eurozona**), i cui componenti sono scelti utilizzando un metodo di selezione sistematica basata su un'analisi fondamentale delle società.
- 1.2 Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

- 2.1 Per conseguire il proprio obiettivo d'investimento, il Comparto implementa una strategia d'investimento quantitativa (la **Strategia**), che assume posizioni lunghe su un paniere diversificato composto da azioni dell'Eurozona e posizioni lunghe o corte su future. L'universo d'investimento della Strategia è composto delle maggiori capitalizzazioni di mercato azionario dei mercati dell'Eurozona che offrono condizioni di liquidità soddisfacenti.
- 2.2 L'obiettivo del modello utilizzato per costituire la Strategia consiste in un approccio volto all'investimento in fattori azionari diversificati (Diversified Equity Factor Investing, **DEFI**). L'obiettivo di tale approccio consiste nel costruire un portafoglio finalizzato a generare un rendimento superiore rispetto agli indici di riferimento tradizionali ponderati per la capitalizzazione di mercato tramite (i) l'esposizione a fattori di performance diversificati e (ii) l'applicazione di un meccanismo di allocazione che punta a controllare il rischio relativo tra tali fattori di performance rispetto ai loro rispettivi indici di riferimento.
- 2.3 La Strategia si basa su un processo d'investimento sistematico che punta a (i) selezionare titoli azionari tramite una combinazione di quattro fattori di performance: valore, qualità, momento (momentum) e bassa volatilità, (ii) trarre vantaggio da tale diversificazione fattoriale dell'investimento e (iii) mantenere un beta prossimo a 1 e un tracking error ex-ante inferiore al 3,5%, ossia a ottenere una performance correlata all'Indice EURO STOXX Net Return EUR (codice Bloomberg: Indice SXXT). Ciascuno dei modelli fattoriali di performance mira a selezionare le società di ogni settore con il miglior punteggio in relazione al rispettivo fattore: valutazione allettante rispetto al valore, modello di business di comprovata qualità, tendenza positiva del momento (momentum) e basso profilo di rischio, ossia un livello di volatilità stabilmente basso.
- 2.4 Il conseguimento di una performance correlata a quella dell'Indice EURO STOXX può comportare il l'utilizzo da parte della Strategia, della leva finanziaria tramite l'esposizione lunga o corta a contratti future.
- 2.5 La Strategia può essere attuata mediante l'utilizzo di un indice finanziario. Gli investitori sono invitati a consultare il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori e il seguente sito Internet <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/03FAEF22-0B1F-441A-B58B-3EB103B14A0E> per conoscere l'indice finanziario al quale il Comparto è esposto e che viene quindi utilizzato ai sensi del Regolamento sugli indici di riferimento, nonché il nome dell'amministratore, il suo status in relazione al Regolamento sugli indici di riferimento, i costi di replica dell'indice, la frequenza di ribilanciamento, i collegamenti alla composizione completa dell'indice, le informazioni sulla performance e la metodologia di calcolo.
- 2.6 Il Comparto non applica i limiti di diversificazione maggiorati previsti nell'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio nella Sezione 3.16 della Parte Generale.

- 2.7 La Strategia è realizzata in conformità a una Politica di Replica Sintetica, tramite il perfezionamento di strumenti finanziari derivati negoziati fuori borsa (over-the-counter, OTC), compresi i TRS (Total Return Swap), oppure in contanti investendo direttamente nel paniere di azioni che compongono l'indice.
- 2.8 Qualora la Strategia sia realizzata in conformità alla Politica di Replica Sintetica, il Comparto investirà le proprie attività in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività Finanziarie**) e scambierà la performance fino al 100% delle Attività di Finanziamento con Derivati OTC al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia. L'utilizzo di TRS avverrà secondo la percentuale di attività massima e attesa specificata nella Sezione 4.13 della Parte Generale. Le Attività Sottostanti saranno costituite dalle componenti della Strategia.
- 2.9 Il Comparto investe sempre almeno il 75% del suo patrimonio netto in azioni emesse da società aventi sede legale in uno Stato membro dello Spazio economico europeo, all'infuori dei paesi che non cooperano verso la lotta contro le frodi e l'evasione fiscale. La quota rimanente, ossia il 25% del suo patrimonio come massimo, può essere investita in altri Valori Mobiliari, derivati, Strumenti del Mercato Monetario e/o contante, nonché in titoli di debito di qualsiasi tipo (entro un limite del 15% del suo patrimonio netto) e in OICVM e/o OICR (entro un limite del 10% del suo patrimonio netto).
- 2.10 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso l'ESMA in conformità a quanto previsto dall'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente Prospetto Informativo ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento").
- 2.11 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto applica il metodo degli impegni per misurare la propria esposizione globale.

4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per **Giorno di Valutazione** si intende qualsiasi Giorno Lavorativo in cui le borse valori di Parigi, Francoforte, Amsterdam, Madrid e Milano sono aperte per l'intera giornata (esclusi i sabati e le domeniche oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia).

5. DATA DI LANCIO

Alla data del presente prospetto, il Comparto non è stato ancora lanciato. Sarà lanciato su decisione del Consiglio di Amministrazione.

6. CLASSI

Un volta attivate, le Classi⁽³⁾ di seguito indicate saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
N	ACC	LU1893648144	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C	ACC	LU1893648227	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C	DIS	LU1893648490	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C SD ⁽⁴⁾	DIS	LU1893648656	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C MD	DIS	LU2093157696	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C USD RH	DIS	LU1893648730	USD	Sì	Tutti	Nessuno	USD 100

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
C USD RH	ACC	LU1893648813	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C CHF RH	ACC	LU1893649035	CHF	No	Tutti	Nessuno	CHF 100
Privilege GBP RH	ACC	LU1893649118	GBP	No	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR o importo equivalente/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ ; Nessuno	GBP 100
Privilege GBP RH	DIS	LU1893649209	GBP	Sì	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR o importo equivalente/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ ; Nessuno	GBP 100
Privilege	ACC	LU1893649381	EUR	No	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000- EUR Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ ; Nessuno	EUR 100
Privilege	DIS	LU1893649464	EUR	Sì	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000- EUR Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ ; Nessuno	EUR 100
I	ACC	LU1893649548	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR OICR: nessuno	EUR 100
I	DIS	LU1893649621	EUR	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR OICR: nessuno	EUR 100
I USD	ACC	LU1893649894	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	USD 100
I USD RH	ACC	LU1893649977	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	USD 100
I USD RH	DIS	LU1893650041	USD	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	USD 100
I CHF RH	ACC	LU1893650124	CHF	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	CHF 100
I GBP	ACC	LU1893650397	GBP	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100
I GBP	DIS	LU1893650470	GBP	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100
I GBP RH	ACC	LU1893650637	GBP	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100
I GBP RH	DIS	LU1893650710	GBP	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100
I SEK	ACC	LU1893650801	SEK	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	SEK 100
I NOK	ACC	LU1893650983	NOK	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	NOK 100
J	ACC	LU1893651015	EUR	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR ⁽²⁾ OICR: Nessuno	EUR 100

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
J GBP RH	ACC	LU1893651288	GBP	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽²⁾ OICR: Nessuno	GBP 100
M	ACC	LU1893651361	EUR	No	Investitori istituzionali	50 milioni EUR ⁽²⁾	EUR 100
X	ACC	LU1893651445	EUR	No	Investitori autorizzati	Nessuno	10.000 EUR

- (1) La Società o la Società di Gestione può modificare o derogare l'Importo Minimo di Partecipazione a seconda dei singoli casi.
- (2) Rispetto alle azioni J e M, le condizioni di sottoscrizione minima sono valutate in base all'investimento totale, indipendentemente dalla valuta.
- (3) Ciascuna delle Classi summenzionate può essere attivata soltanto con la previa approvazione del Consiglio di Amministrazione o della Società di Gestione.
- (4) L'acronimo "SD" si riferisce al termine francese "super distributante". Le Classi SD possono distribuire dividendi con maggiore frequenza rispetto ad altre classi di distribuzione.
- (5) Distributori che forniscono soltanto servizi di consulenza indipendente su commissione, secondo la definizione contenuta nella Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari per quanto concerne distributori costituiti nello Spazio economico europeo.

7. COMMISSIONI E COSTI

7.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima) ⁽¹⁾	Commissione di rimborso (massima)
Azioni N	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni C	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Privilege	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni I	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni J	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni M	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni X	0,00%	1,50%	Nessuno

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

7.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
Azioni N	1,10%	0,75%	No	0,35%	0,05%
Azioni C	1,10%	No	No	0,35%	0,05%
Azioni Privilege	0,70%	No	No	0,25%	0,05%
Azioni I	0,60%	No	No	0,25%	0,01%
Azioni J	0,40%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni M	0,35%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

- (1) Il Comparto può inoltre essere soggetto all'imposta sugli OICR esteri e/o ad altri prelievi da parte delle autorità regolatrici nel paese in cui è registrato per la distribuzione.

8. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di sottoscrizione iniziale di ciascuna Classe coincide con la relativa Data di lancio. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 12.00 (CET) (l'Ora Limite della Sottoscrizione) del giorno della Data di Sottoscrizione Iniziale.

- 8.2 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.
- 8.3 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 8.4 Decorsa la Data di sottoscrizione iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione relative a un Giorno di valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 8.5 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni in ordine a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite del Rimborso**).
- 8.6 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

9. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La valuta di riferimento del Comparto è l'euro.

10. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Gli Investitori del Comparto devono comprendere e valutare la strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto al fine di adottare una decisione d'investimento informata.

11. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

- 11.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione **19** della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione **19** della Parte Generale:
- (a) Azioni;
 - (b) Volatilità del mercato;
 - (c) Conflitti d'interesse;
 - (d) Utilizzo di strumenti finanziari derivati (compreso il rischio specifico relativo alla Leva Sintetica).
- 11.2 Inoltre, gli investitori devono esaminare attentamente le seguenti avvertenze sui rischi specifiche per il Comparto:

Rischi connessi al modello utilizzato dalla Strategia

Il modello utilizzato per determinare l'allocazione della Strategia si basa su criteri fondamentali concepiti per generare performance da una combinazione di portafogli azionari basati sul Valore, Qualità, Momento (momentum) e Bassa Volatilità. Sussiste il rischio che il modello possa non essere efficiente in quanto non vi è alcuna garanzia che gli indicatori definiti possano essere applicabili in futuro. Essi sono parzialmente definiti sulla base di dati storici e non vi è alcuna garanzia che le precedenti situazioni di mercato si ripeteranno in futuro.

PARTE SPECIALE 18 – THEAM QUANT – EQUITY EUROZONE FACTOR DEFENSIVE

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo e si riferisce esclusivamente a THEAM Quant - Equity Eurozone Factor Defensive (il **Comparto**), è in vigore fino alla data indicata in un ulteriore avviso di ristrutturazione e pubblicata sul sito web della Società di Gestione al più tardi un mese prima della data di attuazione della ristrutturazione (la "Data di ristrutturazione di EQUITY EUROZONE FACTOR DEFENSIVE").

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto consiste nel generare crescita del capitale tramite (i) l'esposizione a un paniere di azioni dell'Unione Economica e Monetaria dell'Unione Europea (l'**Eurozona**) e (ii) l'implementazione di una strategia di opzioni sistematica che ha l'obiettivo di ridurre il rischio minimizzando la volatilità del Comparto.
- 1.2 Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

- 2.1 Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, il Comparto mette in atto una strategia di investimento quantitativo (la **Strategia**) che abbina due pilastri della performance:
- 2.2 un'esposizione lunga a un paniere di azioni dell'Eurozona tramite l'Indice BNP Paribas DEFI Equity Eurozone Long Net TR (l'**Indice della Strategia**). L'universo di investimento dell'Indice della Strategia è composto dai titoli azionari dei mercati dell'Eurozona con la capitalizzazione di mercato più alta e che offrono condizioni di liquidità soddisfacenti. L'Indice di Strategia si prefigge di selezionare i titoli azionari seguendo un processo d'investimento sistematico e quantitativo; e
- 2.3 una strategia sistematica complementare di opzioni sull'indice EURO STOXX 50 con l'obiettivo di migliorare il rapporto di rischio/rendimento rispetto a un investimento diretto nell'Indice della Strategia, assumendo posizioni lunghe su opzioni put su tale indice, finanziate nella massima misura possibile assumendo posizioni corte su opzioni call sull'indice EURO STOXX 50. La strategia di opzioni put è particolarmente appropriata in mercati molto ribassisti e consente al Comparto di limitare gli effetti del calo dei mercati azionari dell'Eurozona, riducendo pertanto in tal modo la sua volatilità. La strategia di opzioni call è particolarmente indicata in presenza di mercati stabili o abbastanza neutri in termini di direzione.
- 2.4 L'obiettivo del modello utilizzato per costituire l'Indice della Strategia consiste in un approccio volto all'investimento in fattori azionari diversificati (Diversified Equity Factor Investing, **DEFI**). L'obiettivo di tale approccio consiste nel costruire un portafoglio finalizzato a generare un rendimento superiore rispetto agli indici di riferimento tradizionali ponderati per la capitalizzazione di mercato tramite (i) l'esposizione a fattori di performance diversificati e (ii) l'applicazione di un meccanismo di allocazione che punta a controllare il rischio relativo tra tali fattori di performance rispetto ai loro rispettivi indici di riferimento.
- 2.5 L'Indice della Strategia si basa su un processo d'investimento sistematico che mira (i) a selezionare i titoli azionari attraverso una combinazione di quattro fattori di performance: valore, qualità, momentum e bassa volatilità; e (ii) a trarre vantaggio da tale diversificazione dei fattori d'investimento e (iii) a mantenere un beta vicino a 1 e un tracking error ex-ante inferiore al 3,5%, vale a dire a ottenere una performance correlata alla performance dell'indice EURO STOXX Net Return EUR (codice Bloomberg: Indice SXXT). Ciascuno dei quattro modelli fattoriali di performance mira a selezionare le società di ogni settore con il miglior punteggio in relazione al rispettivo fattore: valutazione allettante rispetto al valore, modello di

business di comprovata qualità, tendenza positiva del momentum e basso profilo di rischio, ossia un livello di volatilità stabilmente basso.

- 2.6 L'indice BNP Paribas DEFI Equity Eurozone Long Net TR (codice Bloomberg: indice BNPIDFZT) è un indice denominato in EUR, calcolato includendo il reinvestimento dei dividendi netti. L'Indice della Strategia è un indice diversificato rappresentativo di un investimento dinamico in un paniere di azioni di società operanti nell'Eurozona che offre esposizione a contratti future. L'Indice della Strategia si basa su un modello sistematico sviluppato da BNP Paribas ed è ribilanciato ogni mese utilizzando un algoritmo specifico. L'amministratore dell'Indice della Strategia è BNP Paribas SA. Per ulteriori informazioni sull'Indice della Strategia, si invitano gli investitori a consultare il seguente sito Internet: <https://indx.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://indx.bnpparibas.com/nr/BNPIDFZT.pdf>. Gli Investitori possono ottenere entro una settimana una versione cartacea del regolamento dell'Indice della Strategia inviandone richiesta scritta a BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France – CIB STRATEGIES SALES SUPPORT – TSA 47000– 75 318 Paris Cedex 09. E-mail: Am.maqs.cibsalessupport@bnpparibas.com.
- 2.7 Il conseguimento di una performance correlata a quella dell'Indice EURO STOXX può comportare l'utilizzo da parte dell'Indice della Strategia, della leva finanziaria tramite l'esposizione lunga o corta a contratti future. Si segnala che la replica e il ribilanciamento dell'Indice della Strategia comportano costi, riportati nel regolamento di tale indice. Tali costi sono legati solo all'esposizione ai future e al fatturato e possono raggiungere fino allo 0,10% annuo del Valore patrimoniale netto del Comparto secondo le simulazioni dei risultati ottenuti nel passato.
- 2.8 Il Comparto non applicherà i limiti di diversificazione maggiorati previsti nell'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio nella Sezione 3.16 della Parte Generale.
- 2.9 La strategia è implementata in conformità a una Politica di Replica sintetica, tramite la stipula di derivati OTC.
- 2.10 In base alla Politica di Replica Sintetica, il Comparto (i) investe le sue attività in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le Attività Finanziarie) e scambia la performance fino a un massimo del 100% delle Attività Finanziarie con Derivati OTC al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia o (ii) perfeziona un Derivato OTC con uno scambio iniziale dei proventi netti dell'emissione di Azioni al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia. Le Attività sottostanti sono composte dall'Indice di Strategia e da opzioni su uno o più dei principali indici azionari europei.
- 2.11 Il Comparto investe sempre almeno il 75% del suo patrimonio netto in azioni emesse da società aventi la propria sede legale in uno Stato membro dello SEE, all'infuori dei paesi che non cooperano verso la lotta contro le frodi e l'evasione fiscale. La parte residua, ossia non oltre il 25% del patrimonio netto, potrà essere investita in qualsiasi altro Valore mobiliare, derivato, Strumento del mercato monetario e/o liquidità, nonché, nel limite del 15% del patrimonio netto, in titoli di debito di qualsivoglia tipologia e, nel limite del 10% del patrimonio netto, in OICVM e/o OICR.
- 2.12 In circostanze eccezionali, a seconda del contesto economico, il Comparto può realizzare direttamente la Strategia investendo nelle azioni che costituiscono l'Indice della Strategia e in opzioni e derivati legati ai mercati azionari.
- 2.13 Alla data del presente prospetto, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, nonché il relativo amministratore e il rispettivo status di registrazione nell'elenco dell'ESMA, conformemente all'articolo 36 del Regolamento sugli

Indici di Riferimento, sono descritti nell'Allegato 1 al presente Prospetto ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento").

2.14 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto applica il metodo degli impegni per misurare la propria esposizione globale.

4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per **Giorno di Valutazione** si intende qualsiasi Giorno Lavorativo in cui le borse valori di Parigi, Francoforte, Amsterdam, Madrid e Milano sono aperte per l'intera giornata (esclusi i sabati e le domeniche oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia).

5. DATA DI LANCIO

Alla data del presente prospetto, il Comparto non è stato ancora lanciato. Sarà lanciato su decisione del Consiglio di Amministrazione.

6. CLASSI

Un volta attivate, le Classi⁽¹⁾ di seguito indicate saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscritti	Importo minimo di sottoscrizione ⁽²⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
N	ACC	LU1893651528	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
N	DIS	LU1903677380	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C	ACC	LU1893651874	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C	DIS	LU1893651957	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C USD	ACC	LU1893652096	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C USD	DIS	LU1893652179	USD	Sì	Tutti	Nessuno	USD 100
C USD RH	ACC	LU1893652252	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C USD RH	DIS	LU1893652336	USD	Sì	Tutti	Nessuno	USD 100
C CHF RH	ACC	LU1893652419	CHF	No	Tutti	Nessuno	CHF 100
C SEK RH	ACC	LU1893652500	SEK	No	Tutti	Nessuno	SEK 100
C NOK H	ACC	LU1893652682	NOK	No	Tutti	Nessuno	NOK 100
Privilege	ACC	LU1893652765	EUR	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	EUR 100
Privilege	DIS	LU1893652849	EUR	Sì	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	EUR 100
Privilege GBP RH	ACC	LU1893652922	GBP	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	GBP 100
Privilege GBP RH	DIS	LU1893653060	GBP	Sì	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	GBP 100
I	ACC	LU1893653144	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR/OICR: Nessuno	EUR 100
I	DIS	LU1893653227	EUR	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR/OICR: Nessuno	EUR 100
I USD	ACC	LU1893653490	USD	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	USD 100

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscritti	Importo minimo di sottoscrizione ⁽²⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
I USD	DIS	LU1893653573	USD	Sì	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	USD 100
I USD RH	ACC	LU1893653730	USD	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	USD 100
I USD RH	DIS	LU1893653813	USD	Sì	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	USD 100
I CHF	ACC	LU1893654035	CHF	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	CHF 100
I CHF RH	ACC	LU1893654118	CHF	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	CHF 100
I CHF	DIS	LU1893654209	CHF	Sì	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	CHF 100
I GBP RH	DIS	LU1893654381	GBP	Sì	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	GBP 100
I GBP RH	ACC	LU1893654464	GBP	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	GBP 100
I SEK	ACC	LU1893654548	SEK	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	SEK 100
I NOK	ACC	LU1893654621	NOK	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	NOK 100
I PLN RH	ACC	LU1893654894	PLN	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	PLN 100
J	ACC	LU1893654977	EUR	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR ⁽³⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
J	DIS	LU1893655198	EUR	Sì	Investitori istituzionali	10 milioni EUR ⁽³⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
J GBP RH	ACC	LU1893655271	GBP	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽³⁾ OICR: Nessuno	GBP 100
J GBP RH	DIS	LU1893655354	GBP	Sì	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽³⁾ OICR: Nessuno	GBP 100
X	ACC	LU1893655438	EUR	No	Investitori autorizzati	5 milioni EUR	10.000 EUR

(1) Ciascuna delle Classi summenzionate può essere attivata soltanto con la previa approvazione del Consiglio di Amministrazione o della Società di Gestione.

(2) La Società o la Società di Gestione può modificare o derogare l'Importo Minimo di Partecipazione a seconda dei singoli casi.

(3) Rispetto alle azioni J, le condizioni di sottoscrizione minima sono valutate in base all'investimento totale, indipendentemente dalla valuta.

(4) Distributori che forniscono soltanto servizi di consulenza indipendente su commissione, secondo la definizione contenuta nella Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari per quanto concerne distributori costituiti nello Spazio economico europeo.

7. COMMISSIONI E COSTI

7.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima) ⁽¹⁾	Commissione di rimborso (massima)
Azioni N	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni C	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Privilege	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni I	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni J	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni X	0,00%	1,50%	Nessuno

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

7.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
Azioni N	1,20%	0,75%	No	0,35%	0,05%
Azioni C	1,20%	No	No	0,35%	0,05%
Azioni Privilege	0,70%	No	No	0,25%	0,05%
Azioni I	0,60%	No	No	0,25%	0,01%
Azioni J	0,40%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

(1) Il Comparto può inoltre essere soggetto all'imposta sugli OICR esteri e/o ad altri prelievi da parte delle autorità regolatrici nel paese in cui è registrato per la distribuzione.

8. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di sottoscrizione iniziale di ciascuna Classe coincide con la relativa Data di lancio. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 12.00 (CET) (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**) del giorno della Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 8.2 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.
- 8.3 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 8.4 Decorsa la Data di sottoscrizione iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione relative a un Giorno di valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 8.5 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni in ordine a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite del Rimborso**).
- 8.6 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

9. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La valuta di riferimento del Comparto è l'euro.

10. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

- 10.1 Ogni Investitore del Comparto deve:
- (a) possedere la conoscenza di, e l'esperienza rispetto all'investimento in, prodotti finanziari che utilizzano derivati e/o strategie di derivati (come il Comparto) e dei mercati finanziari in generale;
 - (b) comprendere e valutare la Strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto al fine di adottare una decisione d'investimento informata.

11. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

- 11.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione **19** della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione **19** della Parte Generale:
- (a) Azioni;
 - (b) Volatilità del mercato;
 - (c) Conflitti d'interesse;
 - (d) Utilizzo di strumenti finanziari derivati (compreso il rischio specifico relativo alla Leva Sintetica).
- 11.2 Inoltre, gli investitori devono esaminare attentamente le seguenti avvertenze sui rischi specifiche per il Comparto:

Rischi relativi al modello utilizzato dall'Indice della Strategia

- 11.3 Il modello utilizzato per determinare l'allocazione dell'Indice della Strategia si basa su criteri fondamentali concepiti per generare performance da una combinazione di portafogli azionari basati sul valore, qualità, momento (momentum) e bassa volatilità. Sussiste il rischio che il modello possa non essere efficiente in quanto non vi è alcuna garanzia che gli indicatori definiti possano essere applicabili in futuro. Essi sono parzialmente definiti sulla base di dati storici e non vi è alcuna garanzia che le precedenti situazioni di mercato si ripeteranno in futuro.
- 11.4 Le strategie complementari perseguite dal Comparto sono inoltre basate su un approccio sistematico alla gestione attraverso l'utilizzo di segnali storici. Si informano inoltre gli Investitori che le opzioni acquistate e vendute potrebbero avere come sottostante i principali indici azionari europei e non l'Indice della Strategia. Sussiste pertanto il rischio che il modello

generale non sia efficiente e non vi è alcuna garanzia di risultati futuri, in particolare in caso di divergenza tra tali indici azionari e l'Indice della Strategia.

PARTE SPECIALE 18 BIS – THEAM QUANT – EQUITY iESG EUROZONE FACTOR DEFENSIVE

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo e si riferisce esclusivamente a THEAM Quant - Equity iESG Eurozone Factor Defensive (il **Comparto**), è in vigore a partire dalla data indicata in un ulteriore avviso di ristrutturazione e pubblicata sul sito web della Società di Gestione al più tardi un mese prima della data di attuazione della ristrutturazione (la "Data di ristrutturazione di EQUITY EUROZONE FACTOR DEFENSIVE").

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto consiste nel generare crescita del capitale attraverso (i) l'esposizione a un paniere di titoli azionari dell'Unione Economica e Monetaria dell'Unione Europea (l'**Eurozona**), prendendo al contempo in considerazione i criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) e (ii) l'attuazione di una strategia di opzioni sistematica, volta a ridurre il rischio minimizzando la volatilità del Comparto.
- 1.2 Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

- 2.1 Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, il Comparto mette in atto una strategia di investimento quantitativo (la **Strategia**) che abbina due pilastri della performance:
 - (a) un'esposizione lunga nei confronti di un paniere di titoli azionari dell'Eurozona basata su un approccio "Investimento fattoriale azionario diversificato" (**DEFI**) (il **Paniere DEFI**), che si basa su un processo d'investimento sistematico e quantitativo che integra i criteri ESG; e
 - (b) una strategia di opzioni sistematica complementare sull'indice EURO STOXX 50 volta a migliorare il rapporto rischio/rendimento rispetto a un investimento diretto nel Paniere DEFI attraverso l'assunzione di posizioni lunghe su opzioni put sull'indice EURO STOXX 50 finanziate nella misura del possibile con posizioni corte su opzioni call sull'indice EURO STOXX 50. La strategia di opzioni put è particolarmente appropriata in mercati molto ribassisti e consente al Comparto di limitare gli effetti del calo dei mercati azionari dell'Eurozona, riducendo pertanto in tal modo la sua volatilità. La strategia di opzioni call è particolarmente indicata in presenza di mercati stabili o abbastanza neutri in termini di direzione.
- 2.2 L'obiettivo del modello utilizzato per creare il Paniere DEFI si basa sull'approccio DEFI. L'obiettivo di tale approccio consiste nel costruire un portafoglio finalizzato a generare un rendimento superiore rispetto agli indici di riferimento tradizionali ponderati per la capitalizzazione di mercato tramite (i) l'esposizione a fattori di performance diversificati e (ii) l'applicazione di un meccanismo di allocazione che punta a controllare il rischio relativo tra tali fattori di performance rispetto al loro mercato di riferimento.
- 2.3 Il modello utilizzato per la costruzione di tale Paniere DEFI include le seguenti fasi:
 - (a) definizione dell'universo d'investimento composto dai più importanti titoli azionari dei mercati dell'Eurozona a grande capitalizzazione, che offrono condizioni di liquidità soddisfacenti e soddisfano i requisiti ESG minimi, come gli standard di condotta aziendale responsabile e i criteri specifici di esclusione basati sui criteri ESG¹, con un conseguente approccio di Selettività¹ che esclude almeno il 20% dell'universo di riferimento composto da un ampio e rappresentativo paniere di titoli dell'Eurozona.

¹ Come definito nelle Sezioni da 3.39 a 3.47 "Politica d'investimento sostenibile" della Parte generale.

- (b) obiettivo (i) di selezionare i titoli azionari mediante una combinazione di quattro fattori di performance: valore, qualità, momentum e bassa volatilità; e (ii) di beneficiare di tali fattori ai fini della diversificazione dell'investimento e (iii) di conseguire un rendimento correlato al rendimento del mercato di riferimento dell'Eurozona. Ciascuno dei quattro modelli fattoriali di performance mira a selezionare le società di ogni settore con il miglior punteggio in relazione al rispettivo fattore: valutazione allettante rispetto al valore, modello di business di comprovata qualità, tendenza positiva del momentum e basso profilo di rischio, ossia un livello di volatilità stabilmente basso.
 - (c) Approccio ESG Integration¹ che consente di integrare i punteggi ESG¹ nel modello di allocazione modificando la suddetta valutazione fondamentale delle società in base al loro punteggio ESG, favorendo così le società con i rating ESG migliori.
 - (d) obiettivi minimi in termini di criteri ESG e di impronta di carbonio¹, costituiti da una minore impronta di carbonio e da un migliore punteggio ESG del portafoglio definitivo della Strategia rispetto all'universo di riferimento;
- 2.4 L'integrazione dei criteri ESG si applica all'intero universo d'investimento.
- 2.5 La Strategia può essere attuata mediante l'utilizzo di un indice finanziario. In tali casi, i criteri ESG menzionati nella precedente Sezione 2.2 sono integrati nell'indice finanziario. Gli investitori sono invitati a consultare il documento contenente le Informazioni chiave per gli investitori e il seguente sito Internet <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/03FAEF22-0B1F-441A-B58B-3EB103B14A0E> per conoscere l'indice finanziario al quale il Comparto è esposto e che viene quindi utilizzato ai sensi del Regolamento sugli indici di riferimento, nonché il nome dell'amministratore, il suo status in relazione al Regolamento sugli indici di riferimento, i costi di replica dell'indice, la frequenza di ribilanciamento, i collegamenti alla composizione completa dell'indice, le informazioni sulle prestazioni e la metodologia di calcolo.
- 2.6 Il Comparto non applicherà i limiti di diversificazione maggiorati previsti nell'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio nella Sezione 3.16 della Parte Generale.
- 2.7 La strategia è implementata in conformità a una Politica di Replica sintetica, tramite la stipula di derivati OTC.
- 2.8 In base alla Politica di Replica Sintetica, il Comparto (i) investe le sue attività in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le Attività Finanziarie) e scambia la performance fino a un massimo del 100% delle Attività Finanziarie con Derivati OTC al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia o (ii) perfeziona un Derivato OTC con uno scambio iniziale dei proventi netti dell'emissione di Azioni al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia. Le Attività Sottostanti sono composte dal Paniere DEFI e da opzioni su uno o più dei principali indici azionari europei.
- 2.9 Il Comparto investe sempre almeno il 75% del suo patrimonio netto in azioni emesse da società aventi la propria sede legale in uno Stato membro dello SEE, all'infuori dei paesi che non cooperano verso la lotta contro le frodi e l'evasione fiscale. La parte residua, ossia non oltre il 25% del patrimonio netto, potrà essere investita in qualsiasi altro Valore mobiliare, derivato, Strumento del mercato monetario e/o liquidità, nonché, nel limite del 15% del patrimonio netto, in titoli di debito di qualsivoglia tipologia e, nel limite del 10% del patrimonio netto, in OICVM e/o OICR.
- 2.10 In circostanze eccezionali, a seconda del contesto economico, il Comparto può realizzare direttamente la Strategia investendo nelle azioni che costituiscono il Paniere DEFI e in opzioni e derivati legati ai mercati azionari.

¹ Come definito nelle Sezioni da 3.39 a 3.47 "Politica d'investimento sostenibile" della Parte generale.

2.11 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso l'ESMA in conformità a quanto previsto dall'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente Prospetto Informativo ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento").

2.12 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto applica il metodo degli impegni per misurare la propria esposizione globale.

4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per **Giorno di Valutazione** si intende qualsiasi Giorno Lavorativo in cui le borse valori di Parigi, Francoforte, Amsterdam, Madrid e Milano sono aperte per l'intera giornata (esclusi i sabati e le domeniche oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia).

5. DATA DI LANCIO

Alla data del presente prospetto, il Comparto non è stato ancora lanciato. Sarà lanciato su decisione del Consiglio di Amministrazione.

6. CLASSI

Un volta attivate, le Classi⁽¹⁾ di seguito indicate saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzioni	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscritti	Importo minimo di sottoscrizione ⁽²⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
N	ACC	LU1893651528	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
N	DIS	LU1903677380	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C	ACC	LU1893651874	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C	DIS	LU1893651957	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C USD	ACC	LU1893652096	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C USD	DIS	LU1893652179	USD	Sì	Tutti	Nessuno	USD 100
C USD RH	ACC	LU1893652252	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C USD RH	DIS	LU1893652336	USD	Sì	Tutti	Nessuno	USD 100
C CHF RH	ACC	LU1893652419	CHF	No	Tutti	Nessuno	CHF 100
C SEK RH	ACC	LU1893652500	SEK	No	Tutti	Nessuno	SEK 100
C NOK RH	ACC	LU1893652682	NOK	No	Tutti	Nessuno	NOK 100
Privilege	ACC	LU1893652765	EUR	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	EUR 100
Privilege	DIS	LU1893652849	EUR	Sì	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	EUR 100
Privilege GBP RH	ACC	LU1893652922	GBP	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	GBP 100
Privilege GBP RH	DIS	LU1893653060	GBP	Sì	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	GBP 100
I	ACC	LU1893653144	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR/OICR; Nessuno	EUR 100

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscritti	Importo minimo di sottoscrizione ⁽²⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
I	DIS	LU1893653227	EUR	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR/OICR: Nessuno	EUR 100
I USD	ACC	LU1893653490	USD	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	USD 100
I USD	DIS	LU1893653573	USD	Sì	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	USD 100
I USD RH	ACC	LU1893653730	USD	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	USD 100
I USD RH	DIS	LU1893653813	USD	Sì	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	USD 100
I CHF	ACC	LU1893654035	CHF	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	CHF 100
I CHF RH	ACC	LU1893654118	CHF	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	CHF 100
I CHF	DIS	LU1893654209	CHF	Sì	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	CHF 100
I GBP RH	DIS	LU1893654381	GBP	Sì	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	GBP 100
I GBP RH	ACC	LU1893654464	GBP	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	GBP 100
I SEK	ACC	LU1893654548	SEK	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	SEK 100
I NOK	ACC	LU1893654621	NOK	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	NOK 100
I PLN RH	ACC	LU1893654894	PLN	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	PLN 100
J	ACC	LU1893654977	EUR	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR ⁽³⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
J	DIS	LU1893655198	EUR	Sì	Investitori istituzionali	10 milioni EUR ⁽³⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
J GBP RH	ACC	LU1893655271	GBP	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽³⁾ OICR: Nessuno	GBP 100
J GBP RH	DIS	LU1893655354	GBP	Sì	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽³⁾ OICR: Nessuno	GBP 100
X	ACC	LU1893655438	EUR	No	Investitori autorizzati	5 milioni EUR	10.000 EUR

(1) Ciascuna delle Classi summenzionate può essere attivata soltanto con la previa approvazione del Consiglio di Amministrazione o della Società di Gestione.

(2) La Società o la Società di Gestione può modificare o derogare l'Importo Minimo di Partecipazione a seconda dei singoli casi.

(3) Rispetto alle azioni J, le condizioni di sottoscrizione minima sono valutate in base all'investimento totale, indipendentemente dalla valuta.

- (4) Distributori che forniscono soltanto servizi di consulenza indipendente su commissione, secondo la definizione contenuta nella Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari per quanto concerne distributori costituiti nello Spazio economico europeo.

7. COMMISSIONI E COSTI

7.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima) ⁽¹⁾	Commissione di rimborso (massima)
Azioni N	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni C	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Privilege	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni I	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni J	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni X	0,00%	1,50%	Nessuno

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

7.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
Azioni N	1,20%	0,75%	No	0,35%	0,05%
Azioni C	1,20%	No	No	0,35%	0,05%
Azioni Privilege	0,70%	No	No	0,25%	0,05%
Azioni I	0,60%	No	No	0,25%	0,01%
Azioni J	0,40%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

(1) Il Comparto può inoltre essere soggetto all'imposta sugli OICR esteri e/o ad altri prelievi da parte delle autorità regolatrici nel paese in cui è registrato per la distribuzione.

8. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di sottoscrizione iniziale di ciascuna Classe coincide con la relativa Data di lancio. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 12.00 (CET) (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**) del giorno della Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 8.2 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.
- 8.3 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 8.4 Decorsa la Data di sottoscrizione iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione relative a un Giorno di

valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 8.5 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni in ordine a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite del Rimborso**).
- 8.6 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

9. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La valuta di riferimento del Comparto è l'euro.

10. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

- 10.1 Ogni Investitore del Comparto deve:
- (a) possedere la conoscenza di, e l'esperienza rispetto all'investimento in, prodotti finanziari che utilizzano derivati e/o strategie di derivati (come il Comparto) e dei mercati finanziari in generale;
 - (b) comprendere e valutare la Strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto al fine di adottare una decisione d'investimento informata.

11. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

- 11.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione **19** della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione **19** della Parte Generale:
- (a) Azioni;
 - (b) Volatilità del mercato;
 - (c) Conflitti d'interesse;
 - (d) Rischi correlati agli investimenti secondo i criteri ESG;
 - (e) Rischio connesso a una ripartizione sistematica che integra criteri extra-finanziari;
 - (f) Utilizzo di strumenti finanziari derivati.
- 11.2 Inoltre, gli investitori devono esaminare attentamente le seguenti avvertenze sui rischi specifiche per il Comparto:

Rischi connessi al modello utilizzato dalla Strategia

- 11.3 Il modello utilizzato per determinare l'allocazione del Paniere DEFI si basa su criteri fondamentali concepiti per generare performance da una combinazione di portafogli azionari basati sul valore, qualità, momento (momentum) e bassa volatilità. Sussiste il rischio che il modello possa non essere efficiente in quanto non vi è alcuna garanzia che gli indicatori definiti possano essere applicabili in futuro. Essi sono parzialmente definiti sulla base di dati storici e non vi è alcuna garanzia che le precedenti situazioni di mercato si ripeteranno in futuro.

- 11.4 Le strategie complementari perseguite dal Comparto sono inoltre basate su un approccio sistematico alla gestione attraverso l'utilizzo di segnali storici. Si informano inoltre gli Investitori che le opzioni acquistate e vendute potrebbero avere come sottostante i principali indici azionari europei e non il Paniere DEFI. Sussiste pertanto il rischio che il modello generale non sia efficiente e non vi è alcuna garanzia di risultati futuri, in particolare in caso di divergenza tra tali indici azionari e il Paniere DEFI, anche se parzialmente mitigato da ulteriori ripartizioni dinamiche tra i principali indici azionari europei e il Paniere DEFI.

PARTE SPECIALE 19 – THEAM QUANT – EQUITY EUROZONE GURU

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo e si riferisce esclusivamente a THEAM Quant - Equity Eurozone GURU®¹ (il **Comparto**), è in vigore fino alla data indicata in un ulteriore avviso di ristrutturazione e pubblicata sul sito web della Società di Gestione al più tardi un mese prima della data di attuazione della ristrutturazione (la "Data di ristrutturazione di EQUITY EUROZONE GURU")².

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto consiste nell'aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine mediante l'esposizione a un paniere dinamico di azioni di società dell'Unione Monetaria ed Economica dell'Unione Europea (l'**Eurozona**), i cui componenti sono scelti utilizzando un metodo di selezione sistematica basata su un'analisi fondamentale delle società.
- 1.2 Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

- 2.1 Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, il Comparto persegue una strategia di investimento quantitativa (la **Strategia**) che assume posizioni lunghe su un paniere diversificato composto da azioni dell'Eurozona tramite l'Indice BNP Paribas GURU® Eurozone Equity Net Total Return (l'**Indice della Strategia**).
- 2.2 L'obiettivo del modello utilizzato per costituire l'Indice della Strategia consiste nel selezionare titoli azionari adottando un approccio basato sulla Reddittività/Prospettiva/Valutazione. L'obiettivo è quello di esaminare l'universo d'investimento al fine di identificare i titoli azionari che beneficino di un modello di business sostenibile, di una prospettiva favorevole e di una valutazione allettante. L'universo di investimento dell'Indice della Strategia è composto dai titoli azionari dei mercati dell'Eurozona con la capitalizzazione di mercato più alta e che offrono condizioni di liquidità soddisfacenti.
- 2.3 L'indice BNP Paribas GURU® Eurozone Equity Net Total Return (codice Bloomberg: indice BNPIGEZN) è un indice denominato in EUR, calcolato con il reinvestimento dei dividendi netti. L'Indice della Strategia è un indice diversificato rappresentativo di un investimento dinamico in un paniere di azioni di società operanti nei mercati dell'Eurozona. L'Indice della Strategia si basa su un modello sistematico sviluppato da BNP Paribas ed è ribilanciato ogni mese utilizzando un algoritmo specifico. Il ribilanciamento dell'Indice della Strategia non comporta alcun costo per il medesimo. L'amministratore dell'Indice della Strategia è BNP Paribas SA. Per ulteriori informazioni sull'Indice della Strategia, si invitano gli investitori a consultare il seguente sito Internet: <https://indx.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://indx.bnpparibas.com/nr/GEZNTR.pdf>. Gli Investitori possono ottenere entro una settimana una versione cartacea del regolamento dell'Indice della Strategia inviandone richiesta scritta a BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France – CIB STRATEGIES SALES SUPPORT – TSA 47000– 75 318 Paris Cedex 09. E-mail: List.amgpesalessupport@bnpparibas.com.
- 2.4 Il Comparto non applica i limiti di diversificazione maggiorati previsti nell'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio nella Sezione 3.16 della Parte Generale.

¹ GURU è un marchio commerciale di BNP Paribas, registrato in Francia

² La modifica della strategia d'investimento del Comparto sarà effettuata in un periodo di 5 giorni lavorativi precedenti la "Data di ristrutturazione di EQUITY EUROZONE GURU" inclusa.

- 2.5 La Strategia è realizzata in conformità a una Politica di Replica Sintetica, tramite il perfezionamento di strumenti finanziari derivati negoziati fuori borsa (over-the-counter, OTC), compresi i TRS (Total Return Swap), oppure in contanti investendo direttamente nel paniere di azioni che compongono l'indice.
- 2.6 Qualora la Strategia sia realizzata in conformità alla Politica di Replica Sintetica, il Comparto investirà le proprie attività in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività Finanziarie**) e scambierà la performance fino al 100% delle Attività di Finanziamento con Derivati OTC al fine di ottenere un'esposizione all'Indice della Strategia. L'utilizzo di TRS avverrà secondo la percentuale di attività massima e attesa specificata nella Sezione 4.13 della Parte Generale. Le Attività sottostanti sono costituite principalmente dall'Indice della Strategia.
- 2.7 Il Comparto investe sempre almeno il 75% del suo patrimonio netto in azioni emesse da società aventi sede legale in uno Stato membro dello Spazio economico europeo, all'infuori dei paesi che non cooperano verso la lotta contro le frodi e l'evasione fiscale. La quota rimanente, ossia il 25% del suo patrimonio come massimo, può essere investita in altri Valori Mobiliari, derivati, Strumenti del Mercato Monetario e/o contante, nonché in titoli di debito di qualsiasi tipo (entro un limite del 15% del suo patrimonio netto) e in OICVM e /o OICR (entro un limite del 10% del suo patrimonio netto).
- 2.8 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso l'ESMA in conformità a quanto previsto dall'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente Prospetto Informativo ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento").
- 2.9 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto applica il metodo degli impegni per misurare la propria esposizione globale.

4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per **Giorno di Valutazione** si intende qualsiasi Giorno Lavorativo in cui le borse valori di Parigi, Francoforte, Amsterdam, Madrid e Milano sono aperte per l'intera giornata (esclusi i sabati e le domeniche oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia).

5. DATA DI LANCIO

Il Comparto è stato lanciato l'8 giugno 2017 tramite la fusione con il *fonds commun de placement* francese THEAM Quant Equity Eurozone GURU creato il 17 marzo 2016.

6. CLASSI

Un volta attivate, le Classi⁽¹⁾ di seguito indicate saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscritti	Importo minimo di sottoscrizione ⁽²⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
N	ACC	LU1480589891	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C	ACC	LU1480590048	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C	DIS	LU1480590394	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C SD ⁽³⁾	DIS	LU1480590550	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C USD	ACC	LU1480590717	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C USD RH	ACC	LU1480590980	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscritti	Importo minimo di sottoscrizione ⁽²⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
C CHF RH	ACC	LU1480591103	CHF	No	Tutti	Nessuno	CHF 100
Privilege	ACC	LU1480591285	EUR	No	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	EUR 1.000.000 Gestori di portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ ; Nessuno	EUR 100
Privilege	DIS	LU1480591368	EUR	Sì	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	EUR 1.000.000 Gestori di portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ ; Nessuno	EUR 100
Privilege GBP RH	ACC	LU1480591442	GBP	No	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR o importo equivalente/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ ; Nessuno	GBP 100
Privilege GBP RH	DIS	LU1480591525	GBP	Sì	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR o importo equivalente/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ ; Nessuno	GBP 100
Life	ACC	LU1480591798	EUR	No	AG Insurance	Nessuno	EUR 100
I	ACC	LU1480591871	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR OICR: nessuno	Valore patrimoniale netto delle quote I di THEAM Quant Equity Eurozone GURU alla data di fusione
I	DIS	LU1480591954	EUR	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR OICR: nessuno	EUR 100
I USD	ACC	LU1480592176	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	USD 100
I USD RH	ACC	LU1480592259	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	USD 100
I CHF RH	ACC	LU1480592333	CHF	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	CHF 100
I GBP	ACC	LU1480592416	GBP	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100
I GBP RH	ACC	LU1893662053	GBP	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100
I GBP	DIS	LU1480592507	GBP	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100
J	ACC	LU1480592689	EUR	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR ⁽⁴⁾ OICR: Nessuno	Valore patrimoniale netto delle quote J di THEAM Quant Equity Eurozone GURU alla data di fusione
J SEK	ACC	LU1893662137	SEK	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	SEK 100
M	ACC	LU1480592762	EUR	No	Investitori istituzionali	50 milioni EUR ⁽⁴⁾	EUR 100
X	ACC	LU1480592846	EUR	No	Investitori autorizzati	Nessuno	10.000 EUR

- (1) Ciascuna delle Classi summenzionate può essere attivata soltanto con la previa approvazione del Consiglio di Amministrazione o della Società di Gestione.
- (2) La Società o la Società di Gestione può modificare o derogare l'Importo Minimo di Partecipazione a seconda dei singoli casi.
- (3) L'acronimo "SD" si riferisce al termine francese "super distribuyente". Le Classi SD possono distribuire dividendi con maggiore frequenza rispetto ad altre classi di distribuzione.
- (4) Rispetto alle azioni J e M, le condizioni di sottoscrizione minima sono valutate in base all'investimento totale, indipendentemente dalla valuta.
- (5) Distributori che forniscono soltanto servizi di consulenza indipendente su commissione, secondo la definizione contenuta nella Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari per quanto concerne distributori costituiti nello Spazio economico europeo.

7. COMMISSIONI E COSTI

7.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima) ⁽¹⁾	Commissione di rimborso (massima)
N	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni C	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Privilege	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Life	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni I	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni J	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni M	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni X	0,00%	1,50%	Nessuno

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

7.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
N	1,30%	0,75%	No	0,35%	0,05%
Azioni C	1,30%	No	No	0,35%	0,05%
Azioni Privilege	0,70%	No	No	0,25%	0,05%
Azioni Life	1,385%	No	No	0,27%	0,01%
Azioni I	0,60%	No	No	0,25%	0,01%
Azioni J	0,40%	No	No	0,35%	0,01%
Azioni M	0,35%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

(1) Il Comparto può inoltre essere soggetto all'imposta sugli OICR esteri e/o ad altri prelievi da parte delle autorità regolatrici nel paese in cui è registrato per la distribuzione.

8. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di sottoscrizione iniziale di ciascuna Classe coincide con la relativa Data di lancio. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 12.00 (CET) (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**) del giorno della Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 8.2 Alla Data di Sottoscrizione Iniziale delle Azioni di Classe I ACC e J ACC, tutte le attività di THEAM Quant Equity Eurozone GURU, un *fonds commun de placement* francese soggetto alla Direttiva OICVM, sono state conferite nel Comparto. In seguito a tale fusione, THEAM Quant Equity Eurozone GURU è stato sciolto senza essere messo in liquidazione. In cambio, gli investitori conferenti di THEAM Quant Equity Eurozone GURU hanno ricevuto Azioni del Comparto in base a un rapporto di cambio determinato alla data di efficacia della fusione per la Classe corrispondente. Dopo il conferimento, le Azioni del Comparto sono state emesse a un prezzo pari al Valore patrimoniale netto per quota delle quote preesistenti di THEAM Quant Equity Eurozone GURU alla data di efficacia della fusione diviso per 10 e arrotondando

per difetto alla seconda cifra decimale. Di conseguenza, il rapporto di cambio è stato arrotondato per difetto all'ottava cifra decimale:

Classe conferita	Classe del Comparto
I	I ACC
J	J ACC

- 8.3 Le Azioni di Classe I ACC e J ACC beneficiano dei rendimenti passati della classe conferita pertinente di THEAM Quant Equity Eurozone GURU.
- 8.4 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.
- 8.5 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 8.6 Decorsa la Data di sottoscrizione iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione relative a un Giorno di valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 8.7 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni in ordine a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite del Rimborso**).
- 8.8 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

9. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La valuta di riferimento del Comparto è l'euro.

10. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Ogni investitore del Comparto è tenuto a comprendere e valutare la Strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto per prendere decisioni d'investimento informate.

11. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

- 11.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione **19** della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione **19** della Parte Generale:

- (a) Azioni;
 - (b) Volatilità del mercato;
 - (c) Conflitti d'interesse;
 - (d) Utilizzo di strumenti finanziari derivati.
- 11.2 Inoltre, gli investitori devono esaminare attentamente le seguenti avvertenze sui rischi specifiche per il Comparto:

Rischi relativi al modello utilizzato dall'Indice della Strategia

- 11.3 Il modello utilizzato per determinare l'allocazione dell'Indice della Strategia si basa su criteri fondamentali concepiti per identificare i titoli azionari nell'universo di investimento che beneficino di un modello di business sostenibile, di una prospettiva favorevole e di una valutazione allettante. Sussiste il rischio che il modello possa non essere efficiente in quanto non vi è alcuna garanzia che gli indicatori definiti possano essere applicabili in futuro. Essi sono parzialmente definiti sulla base di dati storici e non vi è alcuna garanzia che le precedenti situazioni di mercato si ripeteranno in futuro.

PARTE SPECIALE 19 BIS – THEAM QUANT – EQUITY EUROZONE GURU

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo e si riferisce esclusivamente a THEAM Quant - Equity Eurozone GURU®¹ (il **Comparto**), è in vigore a partire dalla data indicata in un ulteriore avviso di ristrutturazione e pubblicata sul sito web della Società di Gestione al più tardi un mese prima della data di attuazione della ristrutturazione (la "Data di ristrutturazione di EQUITY EUROZONE GURU")².

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto è incrementare il valore delle proprie attività nel medio termine attraverso un'esposizione a un paniere dinamico di titoli azionari dell'Unione economica e monetaria dell'Unione europea (l'**Eurozona**), i cui componenti sono scelti applicando un metodo di selezione sistematica basato su un'analisi fondamentale delle società, prendendo al contempo in considerazione i criteri ambientali, sociali e di governance (ESG).
- 1.2 Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

- 2.1 Per conseguire il proprio obiettivo d'investimento, il Comparto implementa una strategia d'investimento quantitativa (la **Strategia**), che assume posizioni long su un paniere diversificato composto da azioni dell'Eurozona.
- 2.2 Il modello utilizzato dalla Strategia prevede le seguenti fasi:
 - (a) definizione dell'universo d'investimento composto da titoli azionari dei mercati dell'Eurozona con la capitalizzazione di mercato più alta, che offrono condizioni di liquidità soddisfacenti e si conformano ai requisiti ESG minimi, quali gli standard di condotta aziendale responsabile e i criteri specifici di esclusione basati sui fattori ESG³, con un conseguente approccio di Selettività³ che esclude almeno il 20% dell'universo di riferimento composto da un ampio e rappresentativo paniere di titoli europei;
 - (b) selezione dei titoli secondo un approccio fondamentale. L'obiettivo è quello di esaminare l'universo d'investimento al fine di identificare i titoli azionari che beneficiano di un modello di business sostenibile, di una prospettiva favorevole e di una valutazione allettante.
 - (c) Approccio ESG Integration³ che consente di integrare i punteggi ESG³ nel modello di allocazione modificando la suddetta valutazione fondamentale delle società in base al loro punteggio ESG, favorendo così le società con i rating ESG migliori.
 - (d) Garantire obiettivi minimi ESG e di impronta di carbonio³, costituiti da una minore impronta di carbonio e da un migliore punteggio ESG del portafoglio definitivo della Strategia rispetto all'universo d'investimento del mercato di riferimento.
- 2.3 L'integrazione dei criteri ESG si applica all'intero universo d'investimento.
- 2.4 La Strategia può essere attuata mediante l'utilizzo di un indice finanziario. In tali casi, i criteri ESG menzionati nella precedente Sezione 2.2 sono integrati nell'indice finanziario. Gli investitori sono invitati a consultare il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori e il seguente sito Internet <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/03FAEF22-0B1F-441A-B58B-3EB103B14A0E> per conoscere l'indice finanziario al quale il Comparto è esposto e che viene quindi utilizzato ai sensi del

¹ GURU è un marchio commerciale di BNP Paribas, registrato in Francia

² La modifica della strategia d'investimento del Comparto sarà effettuata in un periodo di 5 giorni lavorativi precedenti la "Data di ristrutturazione di EQUITY EUROZONE GURU" inclusa.

³ Come definito nelle Sezioni da 3.39 a 3.47 "Politica d'investimento sostenibile" della Parte generale.

Regolamento sugli indici di riferimento, nonché il nome dell'amministratore, il suo status in relazione al Regolamento sugli indici di riferimento, i costi di replica dell'indice, la frequenza di ribilanciamento, i collegamenti alla composizione completa dell'indice, le informazioni sulla performance e la metodologia di calcolo.

- 2.5 Il Comparto non applica i limiti di diversificazione maggiorati previsti nell'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio nella Sezione 3.16 della Parte Generale.
- 2.6 La Strategia è realizzata in conformità a una Politica di Replica Sintetica, tramite il perfezionamento di strumenti finanziari derivati negoziati fuori borsa (over-the-counter, OTC), compresi i TRS (Total Return Swap), oppure in contanti investendo direttamente nel paniere di azioni che compongono l'indice.
- 2.7 Qualora la Strategia sia realizzata in conformità alla Politica di Replica Sintetica, il Comparto investirà le proprie attività in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività Finanziarie**) e scambierà la performance fino al 100% delle Attività di Finanziamento con Derivati OTC al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia. L'utilizzo di TRS avverrà secondo la percentuale di attività massima e attesa specificata nella Sezione 4.13 della Parte Generale. Le Attività Sottostanti sono costituite principalmente dalle componenti della Strategia.
- 2.8 Il Comparto investe sempre almeno il 75% del suo patrimonio netto in azioni emesse da società aventi sede legale in uno Stato membro dello Spazio economico europeo, all'infuori dei paesi che non cooperano verso la lotta contro le frodi e l'evasione fiscale. La quota rimanente, ossia il 25% del suo patrimonio come massimo, può essere investita in altri Valori Mobiliari, derivati, Strumenti del Mercato Monetario e/o contante, nonché in titoli di debito di qualsiasi tipo (entro un limite del 15% del suo patrimonio netto) e in OICVM e /o OICR (entro un limite del 10% del suo patrimonio netto).
- 2.9 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso l'ESMA in conformità a quanto previsto dall'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente Prospetto Informativo ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento").
- 2.10 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto applica il metodo degli impegni per misurare la propria esposizione globale.

4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per **Giorno di Valutazione** si intende qualsiasi Giorno Lavorativo in cui le borse valori di Parigi, Francoforte, Amsterdam, Madrid e Milano sono aperte per l'intera giornata (esclusi i sabati e le domeniche oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia).

5. DATA DI LANCIO

Il Comparto è stato lanciato l'8 giugno 2017 tramite la fusione con il *fonds commun de placement* francese THEAM Quant Equity Eurozone GURU creato il 17 marzo 2016.

6. CLASSI

Un volta attivate, le Classi⁽¹⁾ di seguito indicate saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscritti	Importo minimo di sottoscrizione ⁽²⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
N	ACC	LU1480589891	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C	ACC	LU1480590048	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C	DIS	LU1480590394	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C SD ⁽³⁾	DIS	LU1480590550	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C USD	ACC	LU1480590717	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C USD RH	ACC	LU1480590980	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C CHF RH	ACC	LU1480591103	CHF	No	Tutti	Nessuno	CHF 100
Privilege	ACC	LU1480591285	EUR	No	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	EUR 1.000.000 Gestori di portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	EUR 100
Privilege	DIS	LU1480591368	EUR	Sì	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	EUR 1.000.000 Gestori di portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	EUR 100
Privilege GBP RH	ACC	LU1480591442	GBP	No	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR o importo equivalente/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	GBP 100
Privilege GBP RH	DIS	LU1480591525	GBP	Sì	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR o importo equivalente/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	GBP 100
Life	ACC	LU1480591798	EUR	No	AG Insurance	Nessuno	EUR 100
I	ACC	LU1480591871	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR OICR: nessuno	Valore patrimoniale netto delle quote I di THEAM Quant Equity Eurozone GURU alla data di fusione
I	DIS	LU1480591954	EUR	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR OICR: nessuno	EUR 100
I USD	ACC	LU1480592176	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	USD 100
I USD RH	ACC	LU1480592259	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	USD 100
I CHF RH	ACC	LU1480592333	CHF	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	CHF 100
I GBP	ACC	LU1480592416	GBP	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100
I GBP RH	ACC	LU1893662053	GBP	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100
I GBP	DIS	LU1480592507	GBP	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100
J	ACC	LU1480592689	EUR	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR ⁽⁴⁾ OICR: Nessuno	Valore patrimoniale netto delle quote J di THEAM Quant Equity Eurozone

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscritti	Importo minimo di sottoscrizione ⁽²⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
							GURU alla data di fusione
J SEK	ACC	LU1893662137	SEK	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	SEK 100
M	ACC	LU1480592762	EUR	No	Investitori istituzionali	50 milioni EUR ⁽⁴⁾	EUR 100
X	ACC	LU1480592846	EUR	No	Investitori autorizzati	Nessuno	10.000 EUR

- (1) Ciascuna delle Classi summenzionate può essere attivata soltanto con la previa approvazione del Consiglio di Amministrazione o della Società di Gestione.
- (2) La Società o la Società di Gestione può modificare o derogare l'Importo Minimo di Partecipazione a seconda dei singoli casi.
- (3) L'acronimo "SD" si riferisce al termine francese "super distributante". Le Classi SD possono distribuire dividendi con maggiore frequenza rispetto ad altre classi di distribuzione.
- (4) Rispetto alle azioni J e M, le condizioni di sottoscrizione minima sono valutate in base all'investimento totale, indipendentemente dalla valuta.
- (5) Distributori che forniscono soltanto servizi di consulenza indipendente su commissione, secondo la definizione contenuta nella Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari per quanto concerne distributori costituiti nello Spazio economico europeo.

7. COMMISSIONI E COSTI

7.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima) ⁽¹⁾	Commissione di rimborso (massima)
N	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni C	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Privilege	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Life	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni I	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni J	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni M	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni X	0,00%	1,50%	Nessuno

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

7.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
N	1,30%	0,75%	No	0,35%	0,05%
Azioni C	1,30%	No	No	0,35%	0,05%
Azioni Privilege	0,70%	No	No	0,25%	0,05%
Azioni Life	1,385%	No	No	0,27%	0,01%
Azioni I	0,60%	No	No	0,25%	0,01%
Azioni J	0,40%	No	No	0,35%	0,01%
Azioni M	0,35%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

- (1) Il Comparto può inoltre essere soggetto all'imposta sugli OICR esteri e/o ad altri prelievi da parte delle autorità regolatrici nel paese in cui è registrato per la distribuzione.

8. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di sottoscrizione iniziale di ciascuna Classe coincide con la relativa Data di lancio. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 12.00 (CET) (l'Ora Limite della Sottoscrizione) del giorno della Data di Sottoscrizione Iniziale.

- 8.2 Alla Data di Sottoscrizione Iniziale delle Azioni di Classe I ACC e J ACC, tutte le attività di THEAM Quant Equity Eurozone GURU, un *fonds commun de placement* francese soggetto alla Direttiva OICVM, sono state conferite nel Comparto. In seguito a tale fusione, THEAM Quant Equity Eurozone GURU è stato sciolto senza essere messo in liquidazione. In cambio, gli investitori conferenti di THEAM Quant Equity Eurozone GURU hanno ricevuto Azioni del Comparto in base a un rapporto di cambio determinato alla data di efficacia della fusione per la Classe corrispondente. Dopo il conferimento, le Azioni del Comparto sono state emesse a un prezzo pari al Valore patrimoniale netto per quota delle quote preesistenti di THEAM Quant Equity Eurozone GURU alla data di efficacia della fusione diviso per 10 e arrotondando per difetto alla seconda cifra decimale. Di conseguenza, il rapporto di cambio è stato arrotondato per difetto all'ottava cifra decimale:

Classe conferita	Classe del Comparto
I	I ACC
J	J ACC

- 8.3 Le Azioni di Classe I ACC e J ACC beneficiano dei rendimenti passati della classe conferita pertinente di THEAM Quant Equity Eurozone GURU.
- 8.4 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.
- 8.5 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 8.6 Decorsa la Data di sottoscrizione iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione relative a un Giorno di valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 8.7 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni in ordine a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite del Rimborso**).
- 8.8 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

9. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La valuta di riferimento del Comparto è l'euro.

10. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Ogni investitore del Comparto è tenuto a comprendere e valutare la Strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto per prendere decisioni d'investimento informate.

11. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

11.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione **19** della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione **19** della Parte Generale:

- (a) Azioni;
- (b) Volatilità del mercato;
- (c) Conflitti d'interesse;
- (d) Rischi correlati agli investimenti secondo i criteri ESG;
- (e) Rischio connesso a una ripartizione sistematica che integra criteri extra-finanziari;
- (f) Utilizzo di strumenti finanziari derivati.

11.2 Inoltre, gli investitori devono esaminare attentamente le seguenti avvertenze sui rischi specifiche per il Comparto:

Rischi connessi al modello utilizzato dalla Strategia

11.3 Il modello utilizzato per determinare l'allocazione della Strategia si basa su criteri fondamentali concepiti per identificare i titoli azionari nell'universo di investimento che beneficino di un modello di business sostenibile, di una prospettiva favorevole e di una valutazione allettante. Sussiste il rischio che il modello possa non essere efficiente in quanto non vi è alcuna garanzia che gli indicatori definiti possano essere applicabili in futuro. Essi sono parzialmente definiti sulla base di dati storici e non vi è alcuna garanzia che le precedenti situazioni di mercato si ripeteranno in futuro.

PARTE SPECIALE 20 – THEAM QUANT – EQUITY EUROZONE INCOME DEFENSIVE

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo e si riferisce esclusivamente a THEAM Quant - Equity Eurozone Income Defensive (il **Comparto**), è in vigore fino alla data indicata in un ulteriore avviso di ristrutturazione e pubblicata sul sito web della Società di Gestione al più tardi un mese prima della data di attuazione della ristrutturazione (la "Data di ristrutturazione di EQUITY EUROZONE INCOME DEFENSIVE") e sarà sostituito da THEAM Quant - Equity iESG Eurozone Income Defensive a partire dalla chiusura della Data di ristrutturazione di EQUITY EUROZONE INCOME DEFENSIVE.

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto consiste nel generare reddito e crescita del capitale tramite (i) l'esposizione a un paniere di azioni con alti dividendi dell'Unione Economica e Monetaria dell'Unione Europea (l'**Eurozona**) e (ii) l'implementazione di una strategia di opzioni sistematica che miri a generare reddito addizionale e a ridurre il rischio minimizzando la volatilità del Comparto.
- 1.2 Il Comparto non investirà più del 10% del suo patrimonio netto in azioni o quote emesse da OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

- 2.1 Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, il Comparto mette in atto una strategia di investimento quantitativo (la **Strategia**) che abbina due pilastri della performance:
 - (a) un'esposizione lunga a un paniere di azioni dell'Eurozona con dividendi elevati tramite l'Indice BNP Paribas High Dividend Yield Eurozone Equity Net TR EUR (l'**Indice della Strategia**). L'Indice di Strategia si prefigge di selezionare i titoli azionari seguendo un processo basato sull'analisi della rispettiva capacità di corrispondere dividendi elevati, ricorrenti e sostenibili; e
 - (b) una strategia di opzioni sistematica complementare sull'indice Euro Stoxx 50 volta a migliorare il rapporto rischio/rendimento rispetto a un investimento diretto nell'Indice di Strategia attraverso l'assunzione di posizioni lunghe su opzioni put e posizioni corte su opzioni call sull'indice Euro Stoxx 50. La strategia di opzioni put è particolarmente appropriata in mercati molto ribassisti e consente al Comparto di limitare gli effetti del calo dei mercati azionari dell'Eurozona, riducendo pertanto in tal modo la sua volatilità. La strategia di opzioni call è particolarmente indicata in presenza di mercati stabili o abbastanza neutri in termini di direzione e mira a generare reddito aggiuntivo limitando ulteriormente la volatilità del Comparto.
- 2.2 L'obiettivo del modello utilizzato per costruire l'Indice di Strategia è selezionare i titoli che corrispondono dividendi elevati e in grado di mantenere detti livelli di dividendi nel lungo periodo nell'universo d'investimento. L'universo d'investimento è composto dai più importanti titoli azionari europei a grande capitalizzazione, esclusi quelli finanziari, che si ritiene offrano una liquidità adeguata. Il modello seleziona pertanto i titoli in base a criteri fondamentali studiati per valutare il potenziale di crescita dei dividendi offerti dai titoli, la stabilità dei dividendi e il merito creditizio.
- 2.3 L'Indice BNP Paribas High Dividend Yield Eurozone Equity Net TR EUR (codice Bloomberg: Indice BNPIHDEZ) è un indice denominato in EUR, calcolato con il reinvestimento dei dividendi netti. L'Indice di Strategia si basa su un algoritmo quantitativo sviluppato da BNP Paribas e viene ribilanciato mensilmente adoperando uno specifico algoritmo. Il Comparto non applica i limiti di diversificazione maggiorati previsti nell'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio nella Sezione 3.16 della Parte Generale. Il ribilanciamento dell'Indice della Strategia non comporta alcun costo per il medesimo. L'amministratore

dell'Indice della Strategia è BNP Paribas SA. Per ulteriori informazioni sull'Indice della Strategia, si invitano gli investitori a consultare il seguente sito Internet: <https://indx.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://indx.bnpparibas.com/nr/HDEZTR.pdf>. Gli Investitori possono ottenere entro una settimana una versione cartacea del regolamento dell'Indice della Strategia inviandone richiesta scritta a BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France – CIB STRATEGIES SALES SUPPORT – TSA 47000– 75 318 Paris Cedex 09. E-mail: List.amgpesalessupport@bnpparibas.com.

- 2.4 La Strategia è realizzata sulla base di una Politica di Replica Sintetica, tramite il perfezionamento di strumenti finanziari derivati negoziati fuori borsa (over-the-counter, OTC), compresi i TRS (Total Return Swap).
- 2.5 In base alla Politica di Replica Sintetica, il Comparto (i) investe le sue attività in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività Finanziarie**) e scambia la performance fino a un massimo del 100% delle Attività Finanziarie con Derivati OTC al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia o (ii) perfeziona un Derivato OTC con uno scambio iniziale dei proventi netti dell'emissione di Azioni al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia. L'utilizzo di TRS avverrà secondo la percentuale di attività massima e attesa specificata nella Sezione 4.13 della Parte Generale. Le Attività sottostanti sono composte dall'Indice di Strategia e da opzioni sull'indice di prezzi Euro Stoxx 50.
- 2.6 In circostanze eccezionali, a seconda del contesto economico, il Comparto può realizzare direttamente la Strategia investendo nelle azioni che costituiscono l'Indice della Strategia e in opzioni e derivati legati ai mercati azionari.
- 2.7 Il Comparto investe sempre almeno il 75% del suo patrimonio netto in azioni emesse da società aventi sede legale in uno Stato membro dello Spazio economico europeo, all'infuori dei paesi che non cooperano verso la lotta contro le frodi e l'evasione fiscale. La parte residua, ossia non oltre il 25% del patrimonio netto, potrà essere investita in qualsiasi altro Valore mobiliare, derivato, Strumento del mercato monetario e/o liquidità, nonché, nel limite del 15% del patrimonio netto, in titoli di debito di qualsivoglia tipologia e, nel limite del 10% del patrimonio netto, in OICVM e/o OICR.
- 2.8 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso l'ESMA in conformità a quanto previsto dall'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente Prospetto Informativo ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento").
- 2.9 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto applica il metodo degli impegni per misurare la propria esposizione globale.

4. GIORNO LAVORATIVO – GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per **Giorno di Valutazione** si intende qualsiasi Giorno Lavorativo in cui le borse valori di Parigi, Francoforte, Amsterdam, Madrid e Milano sono aperte per l'intera giornata (esclusi i sabati e le domeniche oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia).

5. DATA DI LANCIO

Il Comparto è stato lanciato il 26 aprile 2018 tramite la fusione con il fonds commun de placement francese THEAM Quant Equity Eurozone Income Defensive creato il 31 maggio 2016.

6. CLASSI

Un volta attivate, le Classi⁽¹⁾ di seguito indicate saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽²⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
N	ACC	LU1480592929	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
N	DIS	LU1480593067	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C	ACC	LU1480593141	EUR	No	Tutti	Nessuno	Valore patrimoniale netto delle quote C di THEAM Quant Equity Eurozone Income Defensive alla data di fusione
C	DIS	LU1480593224	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C SD ⁽³⁾	DIS	LU1480593497	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C USD	ACC	LU1480593570	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C USD	DIS	LU1480593653	USD	Sì	Tutti	Nessuno	USD 100
C USD RH	ACC	LU1480593737	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C USD RH	DIS	LU1480593810	USD	Sì	Tutti	Nessuno	USD 100
C CHF RH	ACC	LU1480593901	CHF	No	Tutti	Nessuno	CHF 100
Privilege	ACC	LU1480594032	EUR	No	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	EUR 100
Privilege	DIS	LU1480594115	EUR	Sì	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	EUR 100
Privilege GBP RH	ACC	LU1480594206	GBP	No	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR o importo equivalente/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	GBP 100
Privilege GBP RH	DIS	LU1480594388	GBP	Sì	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR o importo equivalente/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	GBP 100
I	ACC	LU1480594461	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR/OICR: Nessuno	Valore patrimoniale netto delle quote I di THEAM Quant Equity Eurozone Income Defensive alla data di fusione
I	DIS	LU1480594545	EUR	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR/OICR: Nessuno	Valore patrimoniale netto delle quote I-DIS di THEAM Quant Equity Eurozone Income Defensive alla data di fusione
I USD	ACC	LU1480594628	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo	USD 100

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽²⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
						equivalente/OIC R: Nessuno	
I USD	DIS	LU1480594891	USD	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente/OIC R: Nessuno	USD 100
I USD RH	ACC	LU1480594974	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente/OIC R: Nessuno	Valore patrimoniale netto delle quote I-USD RH di THEAM Quant Equity Eurozone Income Defensive alla data di fusione
I USD RH	DIS	LU1480595195	USD	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente/OIC R: Nessuno	USD 100
I CHF	ACC	LU1480595278	CHF	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente/OIC R: Nessuno	CHF 100
I CHF RH	ACC	LU1480595351	CHF	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente/OIC R: Nessuno	CHF 100
I CHF	DIS	LU1480595435	CHF	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente/OIC R: Nessuno	CHF 100
I GBP RH	ACC	LU1480595518	GBP	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente/OIC R: Nessuno	GBP 100
I GBP RH	DIS	LU1480595609	GBP	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente/OIC R: Nessuno	GBP 100
I SEK	ACC	LU1893662210	SEK	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente OICR: Nessuno	SEK 100
J	ACC	LU1480595781	EUR	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR ⁽⁴⁾	Valore patrimoniale netto delle quote J di THEAM Quant Equity Eurozone Income Defensive alla data di fusione
J	DIS	LU1480595864	EUR	Sì	Investitori istituzionali	10 milioni EUR ⁽⁴⁾ OICR: Nessuno	Valore patrimoniale netto delle quote J-DIS di THEAM Quant Equity Eurozone Income Defensive alla data di fusione
J GBP RH	ACC	LU1542715971	GBP	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽⁴⁾ OICR: Nessuno	GBP 100
J GBP RH	DIS	LU1542716193	GBP	Sì	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽⁴⁾ OICR: Nessuno	Valore patrimoniale netto delle quote J-GBP RH DIS di THEAM Quant Equity Eurozone Income Defensive alla data di fusione
X	ACC	LU1480595948	EUR	No	Investitori autorizzati	Nessuno	10.000 EUR

- (1) Ciascuna delle Classi summenzionate può essere attivata soltanto con la previa approvazione del Consiglio di Amministrazione o della Società di Gestione.
- (2) La Società o la Società di Gestione può modificare o derogare l'Importo Minimo di Partecipazione a seconda dei singoli casi.
- (3) L'acronimo "SD" si riferisce al termine francese "super distribuyente". Le Classi SD possono distribuire dividendi con maggiore frequenza rispetto ad altre classi di distribuzione.
- (4) Rispetto alle azioni J, le condizioni di sottoscrizione minima sono valutate in base all'investimento totale, indipendentemente dalla valuta.
- (5) Distributori che forniscono soltanto servizi di consulenza indipendente su commissione, secondo la definizione contenuta nella Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari per quanto concerne distributori costituiti nello Spazio economico europeo.

* Cfr. Sezione 8.2 più sotto.

7. COMMISSIONI E COSTI

7.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima) ⁽¹⁾	Commissione di rimborso (massima)
N	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni C	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Privilege	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni I	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni J	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni X	0,00%	1,50%	Nessuno

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

7.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
Azioni N	1,20%	0,75%	No	0,35%	0,05%
Azioni C	1,20%	No	No	0,35%	0,05%
Azioni Privilege	0,70%	No	No	0,25%	0,05%
Azioni I	0,60%	No	No	0,25%	0,01%
Azioni J	0,40%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

- (1) Il Comparto può inoltre essere soggetto all'imposta sugli OICR esteri e/o ad altri prelievi da parte delle autorità regolatrici nel paese in cui è registrato per la distribuzione.

8. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di sottoscrizione iniziale di ciascuna Classe coincide con la relativa Data di lancio. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 12.00 (CET) (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**) del giorno della Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 8.2 Alla Data di Sottoscrizione Iniziale delle Azioni di Classe C ACC, I ACC, I DIS, I USD RH, J ACC, J DIS e J GBP RH DIS, tutte le attività di THEAM Quant Equity Eurozone Income Defensive, un *fonds commun de placement* francese soggetto alla Direttiva OICVM, sono state conferite nel Comparto. In seguito a tale fusione, THEAM Quant Equity Eurozone Income Defensive è stato sciolto senza essere messo in liquidazione. In cambio, gli investitori conferenti di THEAM Quant Equity Eurozone Income Defensive hanno ricevuto Azioni del Comparto in base a un rapporto di cambio determinato alla data di efficacia della fusione per la Classe corrispondente. Dopo il conferimento, le Azioni del Comparto sono state emesse a un prezzo pari al Valore patrimoniale netto per quota delle quote preesistenti di THEAM Quant Equity Eurozone Income Defensive alla data di efficacia della fusione diviso per 10 e arrotondando per difetto alla seconda cifra decimale. Di conseguenza, il rapporto di cambio è stato arrotondato per difetto all'ottava cifra decimale:

Classe conferita	Classe del Comparto
C	C ACC
I	I ACC
I-DIS	I DIS
I-USD RH	I USD RH ACC
J	J ACC
J-DIS	J DIS
J-GBP RH-DIS	J GBP RH DIS

- 8.3 Le Azioni di Classe C ACC, I ACC, I DIS, I USD H, J ACC, J DIS e J GBP RH DIS beneficiano dei rendimenti passati della classe conferita pertinente di THEAM Quant Equity Eurozone Income Defensive.
- 8.4 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.
- 8.5 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 8.6 Decorsa la Data di sottoscrizione iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione relative a un Giorno di valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 8.7 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni in ordine a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite del Rimborso**).
- 8.8 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

9. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La valuta di riferimento del Comparto è l'euro.

10. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Ogni Investitore del Comparto deve:

- (a) possedere la conoscenza di, e l'esperienza rispetto all'investimento in, prodotti finanziari che utilizzano derivati e/o strategie di derivati (come il Comparto) e dei mercati finanziari in generale;

- (b) comprendere e valutare la Strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto al fine di adottare una decisione d'investimento informata.

11. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

11.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione **19** della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione **19** della Parte Generale:

- (a) Azioni;
- (b) Volatilità del mercato;
- (c) Conflitti d'interesse;
- (d) Utilizzo di strumenti finanziari derivati.

11.2 Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente la seguente dichiarazione liberatoria di responsabilità specificamente inerente al Comparto:

Rischi relativi al modello utilizzato dall'Indice della Strategia

11.3 Il modello utilizzato per determinare l'allocazione dell'Indice della Strategia si basa su criteri fondamentali concepiti per valutare il potenziale di crescita del dividendo, la stabilità del dividendo e l'affidabilità creditizia di ogni società inclusa nell'universo di investimento. Vi è il rischio che il modello non sia efficiente, in quanto non vi è alcuna garanzia che gli indicatori definiti saranno pertinenti in futuro. Essi sono parzialmente definiti sulla base di dati storici e non vi è alcuna garanzia che le precedenti situazioni di mercato si ripeteranno in futuro.

11.4 Le strategie complementari perseguite dal Comparto sono inoltre basate su un approccio sistematico alla gestione attraverso l'utilizzo di segnali storici. Si informano inoltre gli Investitori che le opzioni acquistate e vendute potrebbero avere come sottostante l'indice dei prezzi Euro Stoxx 50 e non l'Indice della Strategia. Sussiste pertanto il rischio che il modello generale non sia efficiente e non vi è alcuna garanzia di risultati futuri, in particolare in caso di divergenza tra l'indice dei prezzi Euro Stoxx 50 e l'Indice della Strategia.

PARTE SPECIALE 20 BIS – THEAM QUANT – EQUITY iESG EUROZONE INCOME DEFENSIVE

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo e si riferisce esclusivamente a THEAM Quant - Equity iESG Eurozone Income Defensive (il **Comparto**), è in vigore a partire dalla data indicata in un ulteriore avviso di ristrutturazione e pubblicata sul sito web della Società di Gestione al più tardi un mese prima della data di attuazione della ristrutturazione (la "Data di ristrutturazione di EQUITY EUROZONE INCOME DEFENSIVE").

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto consiste nel generare reddito e crescita del capitale tramite (i) l'esposizione a un paniere di azioni con alti dividendi dell'Unione Economica e Monetaria dell'Unione Europea (l'**Eurozona**) tenendo al contempo conto di un punteggio ambientale, sociale e di governance (ESG) e (ii) l'implementazione di una strategia di opzioni sistematica che miri a generare reddito addizionale e a ridurre il rischio minimizzando la volatilità del Comparto.
- 1.2 Il Comparto non investirà più del 10% del suo patrimonio netto in azioni o quote emesse da OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

- 2.1 Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, il Comparto mette in atto una strategia di investimento quantitativo (la **Strategia**) che abbina due pilastri della performance:
 - (a) un'esposizione lunga nei confronti di un paniere di titoli azionari dell'Eurozona ad alto dividendo (il **Portafoglio ad alto dividendo**) basato sull'analisi della capacità di pagare dividendi elevati, ricorrenti e sostenibili e sui criteri ESG; e
 - (b) una strategia sistematica complementare di opzioni sull'indice Euro Stoxx 50 volta a migliorare il rapporto di rischio/rendimento rispetto a un investimento diretto nel Portafoglio ad alto dividendo assumendo posizioni long su opzioni put e posizioni short su opzioni call su tale indice. La strategia di opzioni put è particolarmente appropriata in mercati molto ribassisti e consente al Comparto di limitare gli effetti del calo dei mercati azionari dell'Eurozona, riducendo pertanto in tal modo la sua volatilità. La strategia di opzioni call è particolarmente indicata in presenza di mercati stabili o abbastanza neutri in termini di direzione e mira a generare reddito aggiuntivo limitando ulteriormente la volatilità del Comparto.
- 2.2 Il modello utilizzato dal Portafoglio ad alto dividendo prevede le seguenti fasi:
 - (a) definizione dell'universo d'investimento composto dai più importanti titoli azionari dei mercati dell'Eurozona a grande capitalizzazione, che offrono condizioni di liquidità soddisfacenti e soddisfano i requisiti ESG minimi, come gli standard di condotta aziendale responsabile e i criteri specifici di esclusione basati sui criteri ESG¹, con un conseguente approccio di Selettività¹ che esclude almeno il 20% dell'universo di riferimento composto da un ampio e rappresentativo paniere di titoli dell'Eurozona;
 - (b) selezione dei titoli sulla base della valutazione dei criteri fondamentali, quali il potenziale di crescita dei dividendi e la qualità del modello di business;
 - (c) Approccio ESG Integration¹ che consente di integrare i punteggi ESG¹ nel modello di allocazione modificando la suddetta valutazione fondamentale delle società in base al loro punteggio ESG, favorendo così le società con i rating ESG migliori.

¹ Come definito nelle Sezioni da 3.39 a 3.47 "Politica d'investimento sostenibile" della Parte generale.

- (d) obiettivi minimi in termini di criteri ESG e di impronta di carbonio¹, costituiti da una minore impronta di carbonio e da un migliore punteggio ESG del portafoglio definitivo della Strategia rispetto all'universo di riferimento;
 - (e) applicazione di un meccanismo di allocazione volto a controllare il rischio relativo del portafoglio definitivo rispetto al mercato di riferimento, e in particolare di un controllo del tracking error ex-ante inferiore al 4% rispetto all'indice Euro STOXX Net Return EUR (codice Bloomberg: SXXT). L'Euro STOXX Net Return EUR Index è un indice generale con un numero variabile di componenti. Rappresenta società a piccola, media e grande capitalizzazione di 11 Paesi dell'Eurozona e viene solitamente utilizzato come universo di riferimento dei mercati azionari dell'Eurozona. Non applica i criteri di investimento sostenibile.
- 2.3 L'integrazione dei criteri ESG si applica all'intero universo d'investimento.
- 2.4 La Strategia può essere attuata mediante l'utilizzo di un indice finanziario. In tali casi, i criteri ESG menzionati nella precedente Sezione 2.2 sono integrati nell'indice finanziario. Gli investitori sono invitati a consultare il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori e il seguente sito Internet <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/03FAEF22-0B1F-441A-B58B-3EB103B14A0E> per conoscere l'indice finanziario al quale il Comparto è esposto e che viene quindi utilizzato ai sensi del Regolamento sugli indici di riferimento, nonché il nome dell'amministratore, il suo status in relazione al Regolamento sugli indici di riferimento, i costi di replica dell'indice, la frequenza di ribilanciamento, i collegamenti alla composizione completa dell'indice, le informazioni sulla performance e la metodologia di calcolo.
- 2.5 La Strategia è realizzata sulla base di una Politica di Replica Sintetica, tramite il perfezionamento di strumenti finanziari derivati negoziati fuori borsa (over-the-counter, OTC), compresi i TRS (Total Return Swap).
- 2.6 In base alla Politica di Replica Sintetica, il Comparto (i) investe le sue attività in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività Finanziarie**) e scambia la performance fino a un massimo del 100% delle Attività Finanziarie con Derivati OTC al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia o (ii) perfeziona un Derivato OTC con uno scambio iniziale dei proventi netti dell'emissione di Azioni al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia. L'utilizzo di TRS avverrà secondo la percentuale di attività massima e attesa specificata nella Sezione 4.13 della Parte Generale. Le Attività sottostanti sono costituite dalle componenti del Portafoglio ad alto rendimento e da opzioni sull'indice di prezzi Euro Stoxx 50.
- 2.7 In circostanze eccezionali, a seconda del contesto economico, il Comparto può realizzare direttamente la Strategia investendo nelle azioni che costituiscono il Portafoglio ad alto rendimento e in opzioni e derivati legati ai mercati azionari.
- 2.8 Il Comparto investe sempre almeno il 75% del suo patrimonio netto in azioni emesse da società aventi sede legale in uno Stato membro dello Spazio economico europeo, all'infuori dei paesi che non cooperano verso la lotta contro le frodi e l'evasione fiscale. La parte residua, ossia non oltre il 25% del patrimonio netto, potrà essere investita in qualsiasi altro Valore mobiliare, derivato, Strumento del mercato monetario e/o liquidità, nonché, nel limite del 15% del patrimonio netto, in titoli di debito di qualsivoglia tipologia e, nel limite del 10% del patrimonio netto, in OICVM e/o OICR.
- 2.9 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso l'ESMA in conformità a quanto previsto dall'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente

Prospetto Informativo ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento").

2.10 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto applica il metodo degli impegni per misurare la propria esposizione globale.

4. GIORNO LAVORATIVO – GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per **Giorno di Valutazione** si intende qualsiasi Giorno Lavorativo in cui le borse valori di Parigi, Francoforte, Amsterdam, Madrid e Milano sono aperte per l'intera giornata (esclusi i sabati e le domeniche oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia).

5. DATA DI LANCIO

Il Comparto è stato lanciato il 26 aprile 2018 tramite la fusione con il fonds commun de placement francese THEAM Quant Equity Eurozone Income Defensive creato il 31 maggio 2016.

6. CLASSI

Un volta attivate, le Classi⁽¹⁾ di seguito indicate saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽²⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
N	ACC	LU1480592929	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
N	DIS	LU1480593067	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C	ACC	LU1480593141	EUR	No	Tutti	Nessuno	Valore patrimoniale netto delle quote C di THEAM Quant Equity Eurozone Income Defensive alla data di fusione
C	DIS	LU1480593224	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C SD ⁽³⁾	DIS	LU1480593497	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C USD	ACC	LU1480593570	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C USD	DIS	LU1480593653	USD	Sì	Tutti	Nessuno	USD 100
C USD RH	ACC	LU1480593737	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C USD RH	DIS	LU1480593810	USD	Sì	Tutti	Nessuno	USD 100
C CHF RH	ACC	LU1480593901	CHF	No	Tutti	Nessuno	CHF 100
Privilege	ACC	LU1480594032	EUR	No	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	EUR 100
Privilege	DIS	LU1480594115	EUR	Sì	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	EUR 100
Privilege GBP RH	ACC	LU1480594206	GBP	No	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR o importo equivalente/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	GBP 100
Privilege GBP RH	DIS	LU1480594388	GBP	Sì	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR o importo equivalente/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	GBP 100
I	ACC	LU1480594461	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR/OICR: Nessuno	Valore patrimoniale netto delle quote I di THEAM Quant Equity Eurozone Income Defensive alla data di fusione
I	DIS	LU1480594545	EUR	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR/OICR: Nessuno	Valore patrimoniale netto delle quote I-DIS di THEAM Quant Equity Eurozone Income Defensive alla data di fusione
I USD	ACC	LU1480594628	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente/OICR: Nessuno	USD 100
I USD	DIS	LU1480594891	USD	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente/OICR: Nessuno	USD 100
I USD RH	ACC	LU1480594974	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo	Valore patrimoniale netto

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziati sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽²⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
						equivalente/OIC R: Nessuno	delle quote I-USD H di THEAM Quant Equity Eurozone Income Defensive alla data di fusione
I USD RH	DIS	LU1480595195	USD	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente/OIC R: Nessuno	USD 100
I CHF	ACC	LU1480595278	CHF	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente/OIC R: Nessuno	CHF 100
I CHF RH	ACC	LU1480595351	CHF	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente/OIC R: Nessuno	CHF 100
I CHF	DIS	LU1480595435	CHF	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente/OIC R: Nessuno	CHF 100
I GBP RH	ACC	LU1480595518	GBP	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente/OIC R: Nessuno	GBP 100
I GBP RH	DIS	LU1480595609	GBP	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente/OIC R: Nessuno	GBP 100
I SEK	ACC	LU1893662210	SEK	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente OICR: Nessuno	SEK 100
J	ACC	LU1480595781	EUR	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR ⁽⁴⁾	Valore patrimoniale netto delle quote J di THEAM Quant Equity Eurozone Income Defensive alla data di fusione
J	DIS	LU1480595864	EUR	Sì	Investitori istituzionali	10 milioni EUR ⁽⁴⁾ OICR: Nessuno	Valore patrimoniale netto delle quote J-DIS di THEAM Quant Equity Eurozone Income Defensive alla data di fusione
J GBP RH	ACC	LU1542715971	GBP	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽⁴⁾ OICR: Nessuno	GBP 100
J GBP RH	DIS	LU1542716193	GBP	Sì	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽⁴⁾ OICR: Nessuno	Valore patrimoniale netto delle quote J-GBP RH DIS di THEAM Quant Equity Eurozone Income Defensive alla data di fusione
X	ACC	LU1480595948	EUR	No	Investitori autorizzati	Nessuno	10.000 EUR

(1) Ciascuna delle Classi summenzionate può essere attivata soltanto con la previa approvazione del Consiglio di Amministrazione o della Società di Gestione.

(2) La Società o la Società di Gestione può modificare o derogare l'Importo Minimo di Partecipazione a seconda dei singoli casi.

(3) L'acronimo "SD" si riferisce al termine francese "super distribuyente". Le Classi SD possono distribuire dividendi con maggiore frequenza rispetto ad altre classi di distribuzione.

(4) Rispetto alle azioni J, le condizioni di sottoscrizione minima sono valutate in base all'investimento totale, indipendentemente dalla valuta.

- (5) Distributori che forniscono soltanto servizi di consulenza indipendente su commissione, secondo la definizione contenuta nella Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari per quanto concerne distributori costituiti nello Spazio economico europeo.

* Cfr. Sezione 8.2 più sotto.

7. COMMISSIONI E COSTI

7.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima) ⁽¹⁾	Commissione di rimborso (massima)
N	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni C	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Privilege	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni I	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni J	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni X	0,00%	1,50%	Nessuno

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

7.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
Azioni N	1,20%	0,75%	No	0,35%	0,05%
Azioni C	1,20%	No	No	0,35%	0,05%
Azioni Privilege	0,70%	No	No	0,25%	0,05%
Azioni I	0,60%	No	No	0,25%	0,01%
Azioni J	0,40%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

(1) Il Comparto può inoltre essere soggetto all'imposta sugli OICR esteri e/o ad altri prelievi da parte delle autorità regolatrici nel paese in cui è registrato per la distribuzione.

8. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di sottoscrizione iniziale di ciascuna Classe coincide con la relativa Data di lancio. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 12.00 (CET) (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**) del giorno della Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 8.2 Alla Data di Sottoscrizione Iniziale delle Azioni di Classe C ACC, I ACC, I DIS, I USD RH, J ACC, J DIS e J GBP RH DIS, tutte le attività di THEAM Quant Equity Eurozone Income Defensive, un *fonds commun de placement* francese soggetto alla Direttiva OICVM, sono state conferite nel Comparto. In seguito a tale fusione, THEAM Quant Equity Eurozone Income Defensive è stato sciolto senza essere messo in liquidazione. In cambio, gli investitori conferenti di THEAM Quant Equity Eurozone Income Defensive hanno ricevuto Azioni del Comparto in base a un rapporto di cambio determinato alla data di efficacia della fusione per la Classe corrispondente. Dopo il conferimento, le Azioni del Comparto sono state emesse a un prezzo pari al Valore patrimoniale netto per quota delle quote preesistenti di THEAM Quant Equity Eurozone Income Defensive alla data di efficacia della fusione diviso per 10 e arrotondando per difetto alla seconda cifra decimale. Di conseguenza, il rapporto di cambio è stato arrotondato per difetto all'ottava cifra decimale:

Classe conferita	Classe del Comparto
C	C ACC
I	I ACC
I-DIS	I DIS
I-USD H	I USD RH ACC

J	J ACC
J-DIS	J DIS
J-GBP-H-DIS	J GBP RH DIS

- 8.3 Le Azioni di Classe C ACC, I ACC, I DIS, I USD RH, J ACC, J DIS e J GBP RH DIS beneficiano dei rendimenti passati della classe conferita pertinente di THEAM Quant Equity Eurozone Income Defensive.
- 8.4 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.
- 8.5 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 8.6 Decorsa la Data di sottoscrizione iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione relative a un Giorno di valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 8.7 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni in ordine a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite del Rimborso**).
- 8.8 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

9. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La valuta di riferimento del Comparto è l'euro.

10. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Ogni Investitore del Comparto deve:

- possedere la conoscenza di, e l'esperienza rispetto all'investimento in, prodotti finanziari che utilizzano derivati e/o strategie di derivati (come il Comparto) e dei mercati finanziari in generale;
- comprendere e valutare la Strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto al fine di adottare una decisione d'investimento informata.

11. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

11.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione **19** della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione **19** della Parte Generale:

- (a) Azioni;
- (b) Volatilità del mercato;
- (c) Conflitti d'interesse;
- (d) Rischi correlati agli investimenti secondo i criteri ESG;
- (e) Rischio connesso a una ripartizione sistematica che integra criteri extra-finanziari;
- (f) Replica sintetica;
- (g) Utilizzo di strumenti finanziari derivati.

11.2 Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente la seguente dichiarazione liberatoria di responsabilità specificamente inerente al Comparto:

Rischi connessi al modello utilizzato dalla strategia del Portafoglio ad alto rendimento

11.3 Il modello utilizzato per determinare l'allocazione del Portafoglio ad alto rendimento si basa su criteri fondamentali concepiti per valutare il potenziale di crescita del dividendo, la stabilità del dividendo e l'affidabilità creditizia di ogni società inclusa nell'universo di investimento. Vi è il rischio che il modello non sia efficiente, in quanto non vi è alcuna garanzia che gli indicatori definiti saranno pertinenti in futuro. Essi sono parzialmente definiti sulla base di dati storici e non vi è alcuna garanzia che le precedenti situazioni di mercato si ripeteranno in futuro.

11.4 Le strategie complementari perseguite dal Comparto sono inoltre basate su un approccio sistematico alla gestione attraverso l'utilizzo di segnali storici. Si informano inoltre gli Investitori che le opzioni acquistate e vendute potrebbero avere come sottostante l'indice dei prezzi Euro Stoxx 50 e non il Portafoglio ad alto dividendo. Sussiste pertanto il rischio che il modello generale non sia efficiente e non vi è alcuna garanzia di risultati futuri, in particolare in caso di divergenza tra l'indice dei prezzi Euro Stoxx 50 e il Portafoglio ad alto dividendo, anche se parzialmente mitigato da ulteriori ripartizioni dinamiche tra l'Euro Stoxx 50 e il Portafoglio ad alto dividendo.

PARTE SPECIALE 21 – THEAM QUANT – EQUITY GURU LONG SHORT

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo e si riferisce esclusivamente a THEAM Quant – Equity GURU®¹ Long Short (il **Comparto**).

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto consiste nell'aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine mediante l'esposizione a un paniere diversificato di azioni aventi posizioni lunghe/corte (long/short), i cui componenti sono scelti utilizzando un metodo di selezione sistematica basata su un'analisi fondamentale delle società.
- 1.2 Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

- 2.1 Per conseguire il proprio obiettivo d'investimento, il Comparto implementa una strategia d'investimento quantitativa (la **Strategia**), che assume una combinazione di posizioni lunghe e corte su un paniere diversificato composto da azioni dei mercati europeo e americano.
- 2.2 Le azioni alle quali la Strategia è esposta tramite una posizione lunga o corta sono selezionate adottando un approccio basato sul rendimento e sulla prospettiva/valutazione. L'obiettivo consiste nell'esaminare l'universo di investimento al fine di individuare i titoli azionari ritenuti in possesso dei profili finanziari più promettenti (ai quali la Strategia sarà esposta tramite una posizione lunga) e i titoli azionari considerati meno allettanti (ai quali la Strategia sarà esposta tramite una posizione corta). L'universo di investimento della Strategia è composto dai titoli con le più alte capitalizzazioni di mercato in Europa e negli USA e che offrono livelli soddisfacenti di liquidità. Le posizioni corte includono anche future su indici azionari.
- 2.3 L'esposizione lunga della Strategia al mercato azionario può essere mantenuta positiva, limitata al +30%, quando le condizioni di mercato sono considerate favorevoli. La Strategia gode inoltre di un meccanismo di controllo del rischio finalizzato al mantenimento della volatilità della Strategia stessa al di sotto del 7% e consiste nel rettificare in maniera quantitativa l'esposizione alla Strategia giornalmente, con l'eventuale saldo investito in attivi non rischiosi.
- 2.4 La Strategia può essere attuata mediante l'utilizzo di un indice finanziario. Gli investitori sono invitati a consultare il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori e il seguente sito Internet <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/03FAEF22-0B1F-441A-B58B-3EB103B14A0E> per conoscere l'indice finanziario al quale il Comparto è esposto e che viene quindi utilizzato ai sensi del Regolamento sugli indici di riferimento, nonché il nome dell'amministratore, il suo status in relazione al Regolamento sugli indici di riferimento, i costi di replica dell'indice, la frequenza di ribilanciamento, i collegamenti alla composizione completa dell'indice, le informazioni sulla performance e la metodologia di calcolo.
- 2.5 Il Comparto non applicherà i limiti di diversificazione maggiorati previsti nell'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio nella Sezione 3.16 della Parte Generale.
- 2.6 La strategia è implementata in conformità a una Politica di Replica sintetica, tramite la stipula di derivati OTC.
- 2.7 La Politica di Replica Sintetica prevede che il Comparto investa il proprio patrimonio in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività Finanziarie**) e scambi la performance fino al 100% delle Attività Finanziarie con Derivati OTC al fine di ottenere

¹ GURU è un marchio commerciale di BNP Paribas, registrato in Francia

un'esposizione alla Strategia. Le Attività Sottostanti sono costituite principalmente dalle componenti della Strategia.

- 2.8 Il Comparto investe sempre almeno il 75% del suo patrimonio netto in azioni emesse da società aventi la propria sede legale in uno paese membro dello SEE, all'infuori dei paesi che non cooperano verso la lotta contro le frodi e l'evasione fiscale. La parte residua, ossia non oltre il 25% del patrimonio netto, potrà essere investita in qualsiasi altro Valore mobiliare, derivato, Strumento del mercato monetario e/o liquidità, nonché, nel limite del 15% del patrimonio netto, in titoli di debito di qualsivoglia tipologia e, nel limite del 10% del patrimonio netto, in OICVM e/o OICR.
- 2.9 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso l'ESMA in conformità a quanto previsto dall'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente Prospetto Informativo ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento").
- 2.10 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto applica il metodo degli impegni per misurare la propria esposizione globale.

4. GIORNO LAVORATIVO – GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per **Giorno di Valutazione** si intende qualsiasi Giorno Lavorativo in cui le borse valori di Parigi, Londra, Francoforte, New York e Stoccolma sono aperte per l'intera giornata (esclusi i sabati e le domeniche oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia).

5. DATA DI LANCIO

Il Comparto è stato lanciato il 20 novembre 2014 tramite la fusione con il *fonds commun de placement* francese THEAM Quant Equity GURU Long Short creato il 10 giugno 2010.

6. CLASSI

Un volta attivate, le Classi⁽⁴⁾ di seguito indicate saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione e	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziati sottoscritti	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
N	ACC	LU1049890988	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C	ACC	LU1049891010	EUR	No	Tutti	Nessuno	Valore patrimoniale netto delle quote B di THEAM Quant Equity GURU Long Short alla data di fusione diviso per 10*
C	DIS	LU1480587259	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C USD	ACC	LU1049896241	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C USD RH	ACC	LU1049891101	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C CHF RH	ACC	LU1049891283	CHF	No	Tutti	Nessuno	CHF 100
C SEK RH	ACC	LU1049891366	SEK	No	Tutti	Nessuno	SEK 100

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscritti	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
C NOK RH	ACC	LU1049896324	NOK	No	Tutti	Nessuno	NOK 100
Privilege	ACC	LU1179458630	EUR	No	Tutti	1.000.000 EUR/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽²⁾ ; Nessuno	EUR 100
Privilege	DIS	LU1179458713	EUR	Sì	Tutti	1.000.000 EUR/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽²⁾ ; Nessuno	EUR 100
Life	ACC	LU1235101513	EUR	No	AG Insurance	Nessuno	EUR 100
I	ACC	LU1049891440	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR/OICR; Nessuno	Valore patrimoniale netto delle quote A di THEAM Quant Equity GURU Long Short alla data di fusione diviso per 10*
I	DIS	LU1480587093	EUR	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR/OICR; Nessuno	EUR 100
I USD	ACC	LU1049891523	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente/OICR; Nessuno	USD 100
I USD	DIS	LU1893662301	USD	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente/OICR; Nessuno	USD 100
I USD RH	ACC	LU1049891796	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente/OICR; Nessuno	Valore patrimoniale netto delle quote A USD H di THEAM Quant Equity GURU Long Short alla data di fusione diviso per 10*
I CHF	ACC	LU1049891952	CHF	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente/OICR; Nessuno	CHF 100
I CHF RH	ACC	LU1049892091	CHF	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente/OICR; Nessuno	CHF 100
I GBP	ACC	LU1049892174	GBP	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente/OICR; Nessuno	GBP 100
I GBP RH	ACC	LU1049892257	GBP	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente/OICR; Nessuno	GBP 100
I SEK	ACC	LU1049892331	SEK	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente/OICR; Nessuno	SEK 100
I NOK	ACC	LU1049892414	NOK	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente/OICR; Nessuno	NOK 100
J	ACC	LU1648429915	EUR	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR ⁽³⁾	EUR 100

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscritti	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
						OICR: Nessuno	
M	ACC	LU1179459018	EUR	No	Investitori istituzionali	50 milioni EUR ⁽³⁾	EUR 100
X	ACC	LU1049892687	EUR	No	Investitori autorizzati	Nessuno	10.000 EUR

(1) La Società o la Società di Gestione può modificare o derogare l'Importo Minimo di Partecipazione a seconda dei singoli casi.

(2) Soltanto nei paesi in cui la Società di Gestione ha deciso di commercializzare e/o registrare (ove pertinente) la Classe.

(3) Rispetto alle azioni J e M, le condizioni di sottoscrizione minima sono valutate in base all'investimento totale, indipendentemente dalla valuta.

(4) Ciascuna delle Classi summenzionate può essere attivata soltanto con la previa approvazione del Consiglio di Amministrazione o della Società di Gestione.

(5) Distributori che forniscono soltanto servizi di consulenza indipendente su commissione, secondo la definizione contenuta nella Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari per quanto concerne distributori costituiti nello Spazio economico europeo.

* Cfr. Sezione 8.2 più sotto.

7. COMMISSIONI E COSTI

7.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima) ⁽¹⁾	Commissione di rimborso (massima)
Azioni N	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni C	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Privilege	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Life	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni I	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni J	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni M	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni X	0,00%	1,50%	Nessuno

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

7.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
Azioni N	1,30%	0,75%	No	0,35%	0,05%
Azioni C	1,30%	No	No	0,35%	0,05%
Azioni Privilege	0,70%	No	No	0,25%	0,05%
Azioni Life	1,535%	No	No	0,27%	0,01%
Azioni I	0,60%	No	No	0,25%	0,01%
Azioni J	0,40%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni M	0,35%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

(1) Il Comparto può inoltre essere soggetto all'imposta sugli OICR esteri e/o ad altri prelievi da parte delle autorità regolatrici nel paese in cui è registrato per la distribuzione.

8. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

8.1 La Data di sottoscrizione iniziale di ciascuna Classe coincide con la relativa Data di lancio. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 12.00 (CET) (l'Ora Limite della Sottoscrizione) del giorno della Data di Sottoscrizione Iniziale.

8.2 Alla Data di Sottoscrizione Iniziale delle Azioni di Classe C ACC, I ACC e I USD RH ACC, tutte le attività di THEAM Quant Equity GURU Long Short, un *fonds commun de placement* francese soggetto alla Direttiva OICVM, sono state conferite nel Comparto. In seguito a tale

fusione, THEAM Quant Equity GURU Long Short è stato sciolto senza essere messo in liquidazione. In cambio, gli investitori conferenti di THEAM Quant Equity GURU Long Short hanno ricevuto Azioni del Comparto in base a un rapporto di cambio determinato alla data di efficacia della fusione per la Classe corrispondente. Dopo il conferimento, le Azioni del Comparto sono state emesse a un prezzo pari al valore patrimoniale netto per quota delle quote preesistenti di THEAM Quant Equity GURU Long Short alla data di efficacia della fusione diviso per 10 e arrotondando per difetto alla seconda cifra decimale. Di conseguenza, il rapporto di cambio è stato arrotondato per difetto all'ottava cifra decimale:

Classe conferita	Classe del Comparto
B	C ACC
A	I ACC
A USD H	I USD RH ACC

- 8.3 Le Azioni di Classe C ACC, I ACC e I USD RH ACC beneficiano dei rendimenti passati della classe conferita pertinente di THEAM Quant Equity GURU Long Short.
- 8.4 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.
- 8.5 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 8.6 Decorsa la Data di sottoscrizione iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione relative a un Giorno di valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 8.7 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni in ordine a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite del Rimborso**).
- 8.8 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

9. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La valuta di riferimento del Comparto è l'euro.

10. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Gli Investitori del Comparto devono comprendere e valutare la strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto al fine di adottare una decisione d'investimento informata.

11. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

- 11.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione **19** della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione **19** della Parte Generale:
- (a) Azioni;
 - (b) Volatilità del mercato;
 - (c) Conflitti d'interesse;
 - (d) Rischio di cambio;
 - (e) Utilizzo di strumenti finanziari derivati (compreso il rischio specifico di Vendita allo Scoperto Sintetica e il rischio specifico di Leva Sintetica, in quanto la strategia del Comparto è basata su un modello di posizioni corte/lunghe, long/short).
- 11.2 Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente la seguente dichiarazione liberatoria di responsabilità specificamente inerente al Comparto:

Rischi connessi al modello utilizzato dalla Strategia

- 11.3 Il modello utilizzato per determinare l'allocazione della Strategia si basa su criteri fondamentali concepiti per individuare i titoli azionari ritenuti in possesso dei profili finanziari più promettenti (ai quali la Strategia sarà esposta tramite una posizione lunga) e i titoli azionari considerati meno allettanti (a cui la Strategia sarà esposta tramite una posizione corta). Vi è il rischio che il modello non sia efficiente, in quanto non vi è alcuna garanzia che gli indicatori definiti saranno pertinenti in futuro. Essi sono parzialmente definiti sulla base di dati storici e non vi è alcuna garanzia che le precedenti situazioni di mercato si ripeteranno in futuro.

PARTE SPECIALE 22 – THEAM QUANT – EQUITY US DEFI

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo e si riferisce esclusivamente a THEAM Quant - Equity US DEFI (il **Comparto**).

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto consiste nell'aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine mediante l'esposizione a un paniere dinamico di azioni di società quotate od operanti sui mercati emergenti, i cui componenti sono scelti utilizzando un metodo di selezione sistematica basata su un'analisi fondamentale delle società.
- 1.2 Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

- 2.1 Per conseguire il proprio obiettivo d'investimento, il Comparto implementa una strategia d'investimento quantitativa (la **Strategia**), che assume posizioni lunghe su un paniere diversificato composto da azioni dei mercati statunitensi e posizioni lunghe o corte su future. L'universo di investimento della Strategia è composto dai titoli azionari dei mercati statunitensi con la capitalizzazione di mercato più alta e che offrono condizioni di liquidità soddisfacenti.
- 2.2 L'obiettivo del modello utilizzato per costituire la Strategia consiste in un approccio volto all'investimento in fattori azionari diversificati (Diversified Equity Factor Investing, **DEFI**). L'obiettivo di tale approccio consiste nel costruire un portafoglio finalizzato a generare un rendimento superiore rispetto agli indici di riferimento tradizionali ponderati per la capitalizzazione di mercato tramite (i) l'esposizione a fattori di performance diversificati e (ii) l'applicazione di un meccanismo di allocazione che punta a controllare il rischio relativo tra tali fattori di performance rispetto ai loro rispettivi indici di riferimento.
- 2.3 La Strategia è basata su un processo d'investimento sistematico che punta a (i) selezionare titoli azionari tramite una combinazione di quattro fattori di performance: valore, qualità, momento (momentum) e bassa volatilità; (ii) trarre vantaggio da tale diversificazione fattoriale dell'investimento e (iii) mantenere un beta prossimo a 1 e un tracking error ex-ante inferiore al 3,5%, ossia a ottenere una performance correlata all'Indice S&P 500 Total Return (codice Bloomberg: Indice SPTR). Ciascuno dei modelli fattoriali di performance mira a selezionare le società di ogni settore con il miglior punteggio in relazione al rispettivo fattore: valutazione allettante rispetto al valore, modello di business di comprovata qualità, tendenza positiva del momento (momentum) e basso profilo di rischio, ossia un livello di volatilità stabilmente basso.
- 2.4 Il conseguimento di una performance correlata a quella dell'Indice S&P 500 Net Total Return può comportare l'utilizzo da parte della Strategia della leva finanziaria tramite l'esposizione lunga o corta a contratti future.
- 2.5 La Strategia può essere attuata mediante l'utilizzo di un indice finanziario. Gli investitori sono invitati a consultare il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori e il seguente sito Internet <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/03FAEF22-0B1F-441A-B58B-3EB103B14A0E> per conoscere l'indice finanziario al quale il Comparto è esposto e che viene quindi utilizzato ai sensi del Regolamento sugli indici di riferimento, nonché il nome dell'amministratore, il suo status in relazione al Regolamento sugli indici di riferimento, i costi di replica dell'indice, la frequenza di ribilanciamento, i collegamenti alla composizione completa dell'indice, le informazioni sulla performance e la metodologia di calcolo.

- 2.6 Il Comparto non applica i limiti di diversificazione maggiorati previsti nell'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio nella Sezione 3.16 della Parte Generale.
- 2.7 La Strategia è realizzata in conformità a una Politica di Replica Sintetica, tramite il perfezionamento di strumenti finanziari derivati negoziati fuori borsa (over-the-counter, OTC), compresi i TRS (Total Return Swap), oppure in contanti investendo direttamente nel paniere di azioni che compongono l'indice.
- 2.8 Qualora la Strategia sia realizzata in conformità alla Politica di Replica Sintetica, il Comparto investirà le proprie attività in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività Finanziarie**) e scambierà la performance fino al 100% delle Attività di Finanziamento con Derivati OTC al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia. L'utilizzo di TRS avverrà secondo la percentuale di attività massima e attesa specificata nella Sezione 4.13 della Parte Generale. Le Attività Sottostanti saranno costituite dalle componenti della Strategia.
- 2.9 Il Comparto investe in qualsiasi momento almeno il 51% del suo patrimonio netto in azioni e/o titoli trattati come equivalenti ad azioni emessi da società di qualsiasi paese. La quota rimanente, ossia il 49% del suo patrimonio come massimo, può essere investita in altri Valori Mobiliari, derivati, Strumenti del Mercato Monetario e/o contante, nonché in titoli di debito di qualsiasi tipo (entro un limite del 15% del suo patrimonio netto) e in OICVM e /o OICR (entro un limite del 10% del suo patrimonio netto).
- 2.10 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso l'ESMA in conformità a quanto previsto dall'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente Prospetto Informativo ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento").
- 2.11 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto applica il metodo degli impegni per misurare la propria esposizione globale.

4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per **Giorno di Valutazione** si intende qualsiasi Giorno Lavorativo in cui la borsa valori di New York è aperta per l'intera giornata (esclusi i sabati e le domeniche oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia).

5. DATA DI LANCIO

15 dicembre 2016.

6. CLASSI

Un volta attivate, le Classi⁽³⁾ di seguito indicate saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
N EUR RH	ACC	LU1542719452	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C	ACC	LU1542719536	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C	DIS	LU1542719619	USD	Sì	Tutti	Nessuno	USD 100
C SD ⁽⁴⁾	DIS	LU1542719700	USD	Sì	Tutti	Nessuno	USD 100
C EUR	ACC	LU1893662483	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
C EUR RH	DIS	LU1542719882	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C EUR RH	ACC	LU1542719965	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C CHF RH	ACC	LU1542720039	CHF	No	Tutti	Nessuno	CHF 100
C NOK RH	ACC	LU1893662566	NOK	No	Tutti	Nessuno	NOK 100
Privilege GBP RH	ACC	LU1542720112	GBP	No	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 USD o importo equivalente/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ ; Nessuno	GBP 100
Privilege GBP RH	DIS	LU1542720203	GBP	Sì	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 USD o importo equivalente/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ ; Nessuno	GBP 100
Privilege	ACC	LU1542720385	USD	No	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000- USD Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ ; Nessuno	USD 100
Privilege	DIS	LU1542720468	USD	Sì	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000- USD Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ ; Nessuno	USD 100
I	ACC	LU1480598967	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 USD OICR: nessuno	USD 100
I	DIS	LU1480599007	USD	Sì	Investitori istituzionali	100.000 USD OICR: nessuno	USD 100
I EUR	ACC	LU1480599189	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	EUR 100
I EUR RH	ACC	LU1480599262	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	EUR 100
I CHF	ACC	LU1893662640	CHF	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	CHF 100
I CHF RH	ACC	LU1480599346	CHF	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	CHF 100
I GBP	ACC	LU1480599429	GBP	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100
I GBP	DIS	LU1480599692	GBP	Sì	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100
I GBP RH	ACC	LU1666270365	GBP	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100
I GBP RH	DIS	LU1666270449	GBP	Sì	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100
I SEK	ACC	LU1480599775	SEK	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	SEK 100
I NOK	ACC	LU1480599858	NOK	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente	NOK 100

Classe	Politica di distribuzioni	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
						OICR: nessuno	
J	ACC	LU1480599932	USD	No	Investitori istituzionali	10 milioni USD ⁽²⁾ OICR: Nessuno	USD 100
J GBP RH	ACC	LU1542719379	GBP	No	Investitori istituzionali	10 milioni USD o importo equivalente ⁽²⁾ OICR: Nessuno	GBP 100
M	ACC	LU1480600029	USD	No	Investitori istituzionali	50 milioni USD ⁽²⁾	USD 100
X	ACC	LU1480600292	USD	No	Investitori autorizzati	Nessuno	10.000 USD

(1) La Società o la Società di Gestione può modificare o derogare l'Importo Minimo di Partecipazione a seconda dei singoli casi.

(2) Rispetto alle azioni J e M, le condizioni di sottoscrizione minima sono valutate in base all'investimento totale, indipendentemente dalla valuta.

(3) Ciascuna delle Classi summenzionate può essere attivata soltanto con la previa approvazione del Consiglio di Amministrazione o della Società di Gestione.

(4) L'acronimo "SD" si riferisce al termine francese "super distributante". Le Classi SD possono distribuire dividendi con maggiore frequenza rispetto ad altre classi di distribuzione.

(5) Distributori che forniscono soltanto servizi di consulenza indipendente su commissione, secondo la definizione contenuta nella Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari per quanto concerne distributori costituiti nello Spazio economico europeo.

7. COMMISSIONI E COSTI

7.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima) ⁽¹⁾	Commissione di rimborso (massima)
Azioni N	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni C	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Privilege	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni I	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni J	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni M	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni X	0,00%	1,50%	Nessuno

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

7.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
Azioni N	1,10%	0,75%	No	0,35%	0,05%
Azioni C	1,10%	No	No	0,35%	0,05%
Azioni Privilege	0,70%	No	No	0,25%	0,05%
Azioni I	0,40%	No	No	0,25%	0,01%
Azioni J	0,40%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni M	0,35%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

(1) Il Comparto può inoltre essere soggetto all'imposta sugli OICR esteri e/o ad altri prelievi da parte delle autorità regolatrici nel paese in cui è registrato per la distribuzione.

8. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

8.1 La Data di sottoscrizione iniziale di ciascuna Classe coincide con la relativa Data di lancio. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 12.00 (CET) (l'Ora Limite della Sottoscrizione) del giorno della Data di Sottoscrizione Iniziale.

- 8.2 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.
- 8.3 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 8.4 Decorsa la Data di sottoscrizione iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione relative a un Giorno di valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 8.5 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni in ordine a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite del Rimborso**).
- 8.6 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

9. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La Valuta di Riferimento del Comparto è l'USD.

10. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Gli Investitori del Comparto devono comprendere e valutare la strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto al fine di adottare una decisione d'investimento informata.

11. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

- 11.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione **19** della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione **19** della Parte Generale:
- (a) Azioni;
 - (b) Volatilità del mercato;
 - (c) Conflitti d'interesse;
 - (d) Utilizzo di strumenti finanziari derivati (compreso il rischio specifico relativo alla Leva Sintetica).
- 11.2 Inoltre, gli investitori devono esaminare attentamente le seguenti avvertenze sui rischi specifiche per il Comparto:

Rischi connessi al modello utilizzato dalla Strategia

- 11.3 Il modello utilizzato per determinare l'allocazione della Strategia si basa su criteri fondamentali concepiti per generare performance da una combinazione di portafogli azionari basati sul Valore, Qualità, Momento (momentum) e Bassa Volatilità. Sussiste il rischio che il modello possa non essere efficiente in quanto non vi è alcuna garanzia che gli indicatori definiti possano essere applicabili in futuro. Essi sono parzialmente definiti sulla base di dati storici e non vi è alcuna garanzia che le precedenti situazioni di mercato si ripeteranno in futuro.

PARTE SPECIALE 23 – THEAM QUANT – EQUITY US FACTOR DEFENSIVE

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo e La presente Parte Speciale si riferisce esclusivamente a THEAM Quant - Equity US Factor Defensive (il **Comparto**), è in vigore fino alla data indicata in un ulteriore avviso di ristrutturazione e pubblicata sul sito web della Società di Gestione al più tardi un mese prima della data di attuazione della ristrutturazione (la "Data di ristrutturazione di EQUITY US FACTOR DEFENSIVE") e sarà sostituito da THEAM Quant - Equity iESG US Factor Defensive a partire dalla chiusura della Data di ristrutturazione di EQUITY US FACTOR DEFENSIVE.

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto consiste nel fornire crescita del capitale attraverso (i) l'esposizione a un paniere di titoli azionari statunitensi e (ii) l'attuazione di una strategia sistematica basata su opzioni, volta a ridimensionare il rischio riducendo al minimo la volatilità del Comparto.
- 1.2 Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

- 2.1 Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, il Comparto mette in atto una strategia di investimento quantitativo (la **Strategia**) che abbina due pilastri della performance:
 - (a) un'esposizione lunga a un paniere di azioni statunitensi tramite l'Indice BNP Paribas DEFI Equity US Long Net TR (l'**Indice della Strategia**). L'universo d'investimento dell'Indice di Strategia è composto dalle maggiori capitalizzazioni di mercato azionario dei mercati statunitensi che offrono condizioni di liquidità soddisfacenti. L'Indice di Strategia si prefigge di selezionare i titoli azionari seguendo un processo d'investimento sistematico e quantitativo; e
 - (b) una strategia di opzioni sistematica complementare sull'indice S&P 500 volta a migliorare il rapporto rischio/rendimento rispetto a un investimento diretto nell'Indice della Strategia attraverso l'assunzione di posizioni lunghe su opzioni put sull'indice S&P 500 finanziate nella misura del possibile con posizioni corte su opzioni call sull'indice S&P 500. Tale strategia di opzioni, particolarmente indicata in presenza di mercati ribassisti, permetterà al Comparto di limitare gli effetti di eventuali flessioni dei mercati azionari statunitensi e, così facendo, di limitare la propria volatilità. La strategia di opzioni call è particolarmente indicata in presenza di mercati stabili o abbastanza neutri in termini di direzione.
- 2.2 L'obiettivo del modello utilizzato per costituire l'Indice della Strategia consiste in un approccio volto all'investimento in fattori azionari diversificati (Diversified Equity Factor Investing, **DEFI**). L'obiettivo di tale approccio consiste nel costruire un portafoglio finalizzato a generare un rendimento superiore rispetto agli indici di riferimento tradizionali ponderati per la capitalizzazione di mercato tramite (i) l'esposizione a fattori di performance diversificati e (ii) l'applicazione di un meccanismo di allocazione che punta a controllare il rischio relativo tra tali fattori di performance rispetto ai loro rispettivi indici di riferimento.
- 2.3 L'Indice della Strategia è basato su un processo d'investimento sistematico che punta a (i) selezionare titoli azionari tramite una combinazione di quattro fattori di performance: valore, qualità, momento (momentum) e bassa volatilità; (ii) trarre vantaggio da tale diversificazione fattoriale dell'investimento e (iii) mantenere un beta prossimo a 1 e un tracking error ex-ante inferiore al 3,5%, ossia a ottenere una performance correlata all'Indice S&P 500 Total Return (codice Bloomberg: Indice SPTR). Ciascuno dei quattro modelli fattoriali di performance mira a selezionare le società di ogni settore con il miglior punteggio in relazione al rispettivo fattore: valutazione allettante rispetto al valore, modello di business di comprovata qualità, tendenza

positiva del momentum e basso profilo di rischio, ossia un livello di volatilità stabilmente basso.

- 2.4 L'Indice BNP Paribas DEFI Equity US Long Net TR (codice Bloomberg: Indice BNPIDFUT) 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 statunitensi e che offre esposizione ai future. L'Indice della Strategia si basa su un modello sistematico sviluppato da BNP Paribas ed è ribilanciato ogni mese utilizzando un algoritmo specifico. L'amministratore dell'Indice della Strategia è BNP Paribas SA. Per ulteriori informazioni sull'Indice della Strategia, si invitano gli investitori a consultare il seguente sito Internet: <https://indx.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://indx.bnpparibas.com/nr/DFUTTR.pdf>. Gli Investitori possono ottenere entro una settimana una versione cartacea del regolamento dell'Indice della Strategia inviandone richiesta scritta a BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France – CIB STRATEGIES SALES SUPPORT – TSA 47000– 75 318 Paris Cedex 09. E-mail: List.amgpsalesupport@bnpparibas.com.
- 2.5 Il conseguimento di una performance correlata a quella dell'Indice S&P 500 Total Return può comportare l'utilizzo da parte dell'Indice della Strategia, della leva finanziaria tramite l'esposizione lunga o corta a contratti future. Si segnala che la replica e il ribilanciamento dell'Indice della Strategia comportano costi, riportati nel regolamento di tale indice. Tali costi sono legati solo all'esposizione ai future e al fatturato e possono raggiungere fino allo 0,10% annuo del Valore patrimoniale netto del Comparto secondo le simulazioni dei risultati ottenuti nel passato.
- 2.6 Il Comparto non applicherà i limiti di diversificazione maggiorati previsti nell'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio nella Sezione 3.16 della Parte Generale.
- 2.7 La strategia è implementata in conformità a una Politica di Replica sintetica, tramite la stipula di derivati OTC.
- 2.8 In base alla Politica di Replica Sintetica, il Comparto (i) investe le sue attività in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le Attività Finanziarie) e scambia la performance fino a un massimo del 100% delle Attività Finanziarie con Derivati OTC al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia o (ii) perfeziona un Derivato OTC con uno scambio iniziale dei proventi netti dell'emissione di Azioni al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia. Le Attività sottostanti saranno composte dall'Indice di Strategia e da opzioni sull'indice S&P 500.
- 2.9 Il Comparto investe in qualsiasi momento almeno il 51% del patrimonio netto in titoli azionari e/o titoli ritenuti equivalenti alle azioni emessi da società di qualunque paese. La quota rimanente, ossia il 49% del suo patrimonio come massimo, può essere investita in altri Valori Mobiliari, derivati, Strumenti del Mercato Monetario e/o contante, nonché in titoli di debito di qualsiasi tipo (entro un limite del 15% del suo patrimonio netto) e in OICVM e/o OICR (entro un limite del 10% del suo patrimonio netto).
- 2.10 In circostanze eccezionali, a seconda del contesto economico, il Comparto può realizzare direttamente la Strategia investendo nelle azioni che costituiscono l'Indice della Strategia e in opzioni e derivati legati ai mercati azionari.
- 2.11 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso l'ESMA in conformità a quanto previsto dall'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente Prospetto Informativo ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento").

2.12 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto applica il metodo degli impegni per misurare la propria esposizione globale.

4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per **Giorno di Valutazione** si intende qualsiasi Giorno Lavorativo in cui la borsa valori di New York è aperta per l'intera giornata (esclusi i sabati e le domeniche oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia).

5. DATA DI LANCIO

16 dicembre 2019

6. CLASSI

Un volta attivate, le Classi⁽¹⁾ di seguito indicate saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscritti	Importo minimo di sottoscrizione ⁽²⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
N EUR RH	ACC	LU2051091614	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C	ACC	LU2051091705	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C	DIS	LU2051091887	USD	Sì	Tutti	Nessuno	USD 100
C EUR	ACC	LU2051091960	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C EUR	DIS	LU2051092000	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C EUR RH	ACC	LU2051092182	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
Privilege	ACC	LU2051092265	USD	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000- USD Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	USD 100
Privilege	DIS	LU2051092349	USD	Sì	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000- USD Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	USD 100
Privilege EUR	ACC	LU2051092422	EUR	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000- USD Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	EUR 100
Privilege EUR	DIS	LU2051092695	EUR	Sì	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000- USD Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	EUR 100
Privilege EUR RH	ACC	LU2051092778	EUR	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000- USD Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	EUR 100
I	ACC	LU2051092851	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 USD OICR: nessuno	USD 100
I	DIS	LU2051092935	USD	Sì	Investitori istituzionali	100.000 USD OICR: nessuno	USD 100

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscritti	Importo minimo di sottoscrizione ⁽²⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
I EUR	ACC	LU2051093073	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	EUR 100
I EUR RH	ACC	LU2051093156	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	EUR 100
I CHF	ACC	LU2051093230	CHF	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	CHF 100
I GBP	ACC	LU2051093313	GBP	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100
J	ACC	LU2051093404	USD	No	Investitori istituzionali	10 milioni USD ⁽²⁾ OICR: Nessuno	USD 100
J	DIS	LU2051093586	USD	Sì	Investitori istituzionali	10 milioni USD ⁽²⁾ OICR: Nessuno	USD 100
J EUR	ACC	LU2051093669	EUR	No	Investitori istituzionali	10 milioni USD o importo equivalente ⁽²⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
J EUR RH	ACC	LU2051093743	EUR	No	Investitori istituzionali	10 milioni USD o importo equivalente ⁽²⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
M	ACC	LU2051093826	USD	No	Investitori istituzionali	50 milioni USD ⁽²⁾	USD 100
X	ACC	LU2051094048	USD	No	Investitori autorizzati	Nessuno	10.000 USD

(1) Ciascuna delle Classi summenzionate può essere attivata soltanto con la previa approvazione del Consiglio di Amministrazione o della Società di Gestione.

(2) La Società o la Società di Gestione può modificare o derogare l'Importo Minimo di Partecipazione a seconda dei singoli casi.

(3) Rispetto alle azioni J e M, le condizioni di sottoscrizione minima sono valutate in base all'investimento totale, indipendentemente dalla valuta.

(4) Distributori che forniscono soltanto servizi di consulenza indipendente su commissione, secondo la definizione contenuta nella Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari per quanto concerne distributori costituiti nello Spazio economico europeo.

7. COMMISSIONI E COSTI

7.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima) ⁽¹⁾	Commissione di rimborso (massima)
Azioni N	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni C	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Privilege	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni I	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni J	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni X	0,00%	1,50%	Nessuno

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

7.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
Azioni N	1,20%	0,75%	No	0,35%	0,05%
Azioni C	1,20%	No	No	0,35%	0,05%
Azioni Privilege	0,70%	No	No	0,25%	0,05%
Azioni I	0,60%	No	No	0,25%	0,01%
Azioni J	0,40%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

(1) Il Comparto può inoltre essere soggetto all'imposta sugli OICR esteri e/o ad altri prelievi da parte delle autorità regolatrici nel paese in cui è registrato per la distribuzione.

8. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di sottoscrizione iniziale di ciascuna Classe coincide con la relativa Data di lancio. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 12.00 (CET) (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**) del giorno della Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 8.2 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.
- 8.3 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 8.4 Decorsa la Data di sottoscrizione iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione relative a un Giorno di valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 8.5 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni in ordine a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite del Rimborso**).
- 8.6 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

9. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La Valuta di Riferimento del Comparto è l'USD.

10. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

10.1 Ogni Investitore del Comparto deve:

- (a) possedere la conoscenza di, e l'esperienza rispetto all'investimento in, prodotti finanziari che utilizzano derivati e/o strategie di derivati (come il Comparto) e dei mercati finanziari in generale;
- (b) comprendere e valutare la Strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto al fine di adottare una decisione d'investimento informata.

11. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

11.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione **19** della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione **19** della Parte Generale:

- (a) Azioni;
 - (b) Volatilità del mercato;
 - (c) Conflitti d'interesse;
 - (d) Utilizzo di strumenti finanziari derivati (compreso il rischio specifico relativo alla Leva Sintetica).
- 11.2 Inoltre, gli investitori devono esaminare attentamente le seguenti avvertenze sui rischi specifiche per il Comparto:

Rischi relativi al modello utilizzato dall'Indice della Strategia

- 11.3 Il modello utilizzato per determinare l'allocazione dell'Indice della Strategia si basa su criteri fondamentali concepiti per generare performance da una combinazione di portafogli azionari basati sul valore, qualità, momento (momentum) e bassa volatilità. Sussiste il rischio che il modello possa non essere efficiente in quanto non vi è alcuna garanzia che gli indicatori definiti possano essere applicabili in futuro. Essi sono parzialmente definiti sulla base di dati storici e non vi è alcuna garanzia che le precedenti situazioni di mercato si ripeteranno in futuro.
- 11.4 Le strategie complementari perseguite dal Comparto sono inoltre basate su un approccio sistematico alla gestione attraverso l'utilizzo di segnali storici. Si informano inoltre gli Investitori che le opzioni acquistate e vendute potrebbero avere come sottostante l'Indice S&P 500 e non l'Indice della Strategia. Sussiste pertanto il rischio che il modello generale non sia efficiente e non vi è alcuna garanzia di risultati futuri, in particolare in caso di divergenza tra l'Indice S&P 500 e l'Indice della Strategia.

PARTE SPECIALE 23 BIS – THEAM QUANT – EQUITY iESG US FACTOR DEFENSIVE

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo e si riferisce esclusivamente a THEAM Quant - Equity iESG US Factor Defensive (il **Comparto**), è in vigore a partire dalla data indicata in un ulteriore avviso di ristrutturazione e pubblicata sul sito web della Società di Gestione al più tardi un mese prima della data di attuazione della ristrutturazione (la "Data di ristrutturazione di EQUITY US FACTOR DEFENSIVE").

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto consiste nel generare crescita del capitale attraverso (i) l'esposizione a un paniere di titoli azionari statunitensi, prendendo al contempo in considerazione i criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) e (ii) l'attuazione di una strategia di opzioni sistematica, volta a ridurre il rischio minimizzando la volatilità del Comparto.
- 1.2 Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

- 2.1 Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, il Comparto mette in atto una strategia di investimento quantitativo (la **Strategia**) che abbina due pilastri della performance:
 - (a) un'esposizione lunga nei confronti di un paniere di titoli azionari statunitensi basata su un approccio "Investimento fattoriale azionario diversificato" (**DEFI**) (il **Paniere DEFI**), che si basa su un processo d'investimento sistematico e quantitativo che integra i criteri ESG; e
 - (b) una strategia di opzioni sistematica complementare sull'Indice S&P 500 volta a migliorare il rapporto rischio/rendimento rispetto a un investimento diretto nel Paniere DEFI attraverso l'assunzione di posizioni lunghe su opzioni put sull'Indice S&P 500 finanziate nella misura del possibile con posizioni corte su opzioni call sull'Indice S&P 500. Tale strategia di opzioni, particolarmente indicata in presenza di mercati ribassisti, permetterà al Comparto di limitare gli effetti di eventuali flessioni dei mercati azionari statunitensi e, così facendo, di limitare la propria volatilità. La strategia di opzioni call è particolarmente indicata in presenza di mercati stabili o abbastanza neutri in termini di direzione.
- 2.2 L'obiettivo del modello utilizzato per creare il Paniere DEFI si basa sull'approccio DEFI. L'obiettivo di tale approccio consiste nel costruire un portafoglio finalizzato a generare un rendimento superiore rispetto agli indici di riferimento tradizionali ponderati per la capitalizzazione di mercato tramite (i) l'esposizione a fattori di performance diversificati e (ii) l'applicazione di un meccanismo di allocazione che punta a controllare il rischio relativo tra tali fattori di performance rispetto ai loro rispettivi indici di riferimento.
- 2.3 Il modello utilizzato per la costruzione di tale Paniere DEFI include le seguenti fasi:
 - (a) definizione dell'universo d'investimento composto dai più importanti titoli azionari dei mercati statunitensi a grande capitalizzazione, che offrono condizioni di liquidità soddisfacenti e soddisfano i requisiti ESG minimi, come gli standard di condotta aziendale responsabile e i criteri specifici di esclusione basati sui criteri ESG¹, con un conseguente approccio di Selettività¹ che esclude almeno il 20% dell'universo di riferimento composto da un ampio e rappresentativo paniere di titoli statunitensi.
 - (b) obiettivo (i) di selezionare i titoli azionari mediante una combinazione di quattro fattori di performance: valore, qualità, momentum e bassa volatilità; e (ii) di beneficiare di tali fattori ai fini della diversificazione dell'investimento e (iii) di conseguire un rendimento correlato al rendimento del mercato statunitense di riferimento. Ciascuno dei quattro

¹ Come definito nelle Sezioni da 3.39 a 3.47 "Politica d'investimento sostenibile" della Parte generale.

modelli fattoriali di performance mira a selezionare le società di ogni settore con il miglior punteggio in relazione al rispettivo fattore: valutazione allettante rispetto al valore, modello di business di comprovata qualità, tendenza positiva del momentum e basso profilo di rischio, ossia un livello di volatilità stabilmente basso.

- (c) Approccio ESG Integration¹ che consente di integrare i punteggi ESG¹ nel modello di allocazione modificando la suddetta valutazione fondamentale delle società in base al loro punteggio ESG, favorendo così le società con i rating ESG migliori.
 - (d) obiettivi minimi in termini di criteri ESG e di impronta di carbonio¹, costituiti da una minore impronta di carbonio e da un migliore punteggio ESG del portafoglio definitivo della Strategia rispetto all'universo di riferimento;
- 2.4 L'integrazione dei criteri ESG si applica all'intero universo d'investimento.
- 2.5 La Strategia può essere attuata mediante l'utilizzo di un indice finanziario. In tali casi, i criteri ESG menzionati nella precedente Sezione 2.3 sono integrati nell'indice finanziario. Gli investitori sono invitati a consultare il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori e il seguente sito Internet <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/03FAEF22-0B1F-441A-B58B-3EB103B14A0E> per conoscere l'indice finanziario al quale il Comparto è esposto e che viene quindi utilizzato ai sensi del Regolamento sugli indici di riferimento, nonché il nome dell'amministratore, il suo status in relazione al Regolamento sugli indici di riferimento, i costi di replica dell'indice, la frequenza di ribilanciamento, i collegamenti alla composizione completa dell'indice, le informazioni sulla performance e la metodologia di calcolo.
- 2.6 Il Comparto non applicherà i limiti di diversificazione maggiorati previsti nell'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio nella Sezione 3.16 della Parte Generale.
- 2.7 La strategia è implementata in conformità a una Politica di Replica sintetica, tramite la stipula di derivati OTC.
- 2.8 In base alla Politica di Replica Sintetica, il Comparto (i) investe le sue attività in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le Attività Finanziarie) e scambia la performance fino a un massimo del 100% delle Attività Finanziarie con Derivati OTC al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia o (ii) perfeziona un Derivato OTC con uno scambio iniziale dei proventi netti dell'emissione di Azioni al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia. Le Attività Sottostanti sono composte dal Paniere DEFI e da opzioni e derivati sull'Indice S&P 500.
- 2.9 Il Comparto investe in qualsiasi momento almeno il 51% del patrimonio netto in titoli azionari e/o titoli ritenuti equivalenti alle azioni emessi da società di qualunque paese. La quota rimanente, ossia il 49% del suo patrimonio come massimo, può essere investita in altri Valori Mobiliari, derivati, Strumenti del Mercato Monetario e/o contante, nonché in titoli di debito di qualsiasi tipo (entro un limite del 15% del suo patrimonio netto) e in OICVM e /o OICR (entro un limite del 10% del suo patrimonio netto).
- 2.10 In circostanze eccezionali, a seconda del contesto economico, il Comparto può realizzare direttamente la Strategia investendo nelle azioni che costituiscono il Paniere DEFI e in opzioni e derivati legati ai mercati azionari.
- 2.11 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso l'ESMA in conformità a quanto previsto dall'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente

¹ Come definito nelle Sezioni da 3.39 a 3.47 "Politica d'investimento sostenibile" della Parte generale.

Prospetto Informativo ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento").

2.12 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto applica il metodo degli impegni per misurare la propria esposizione globale.

4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per **Giorno di Valutazione** si intende qualsiasi Giorno Lavorativo in cui la borsa valori di New York è aperta per l'intera giornata (esclusi i sabati e le domeniche oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia).

5. DATA DI LANCIO

16 dicembre 2019

6. CLASSI

Un volta attivate, le Classi⁽¹⁾ di seguito indicate saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscritti	Importo minimo di sottoscrizione ⁽²⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
N EUR RH	ACC	LU2051091614	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C	ACC	LU2051091705	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C	DIS	LU2051091887	USD	Sì	Tutti	Nessuno	USD 100
C EUR	ACC	LU2051091960	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C EUR	DIS	LU2051092000	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C EUR RH	ACC	LU2051092182	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
Privilege	ACC	LU2051092265	USD	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000- USD Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	USD 100
Privilege	DIS	LU2051092349	USD	Sì	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000- USD Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	USD 100
Privilege EUR	ACC	LU2051092422	EUR	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000- USD Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	EUR 100
Privilege EUR	DIS	LU2051092695	EUR	Sì	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000- USD Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	EUR 100
Privilege EUR RH	ACC	LU2051092778	EUR	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000- USD Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	EUR 100

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscritti	Importo minimo di sottoscrizione ⁽²⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
I	ACC	LU2051092851	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 USD OICR: nessuno	USD 100
I	DIS	LU2051092935	USD	Sì	Investitori istituzionali	100.000 USD OICR: nessuno	USD 100
I EUR	ACC	LU2051093073	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	EUR 100
I EUR RH	ACC	LU2051093156	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	EUR 100
I CHF	ACC	LU2051093230	CHF	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	CHF 100
I GBP	ACC	LU2051093313	GBP	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100
J	ACC	LU2051093404	USD	No	Investitori istituzionali	10 milioni USD ⁽²⁾ OICR: Nessuno	USD 100
J	DIS	LU2051093586	USD	Sì	Investitori istituzionali	10 milioni USD ⁽²⁾ OICR: Nessuno	USD 100
J EUR	ACC	LU2051093669	EUR	No	Investitori istituzionali	10 milioni USD o importo equivalente ⁽²⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
J EUR RH	ACC	LU2051093743	EUR	No	Investitori istituzionali	10 milioni USD o importo equivalente ⁽²⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
M	ACC	LU2051093826	USD	No	Investitori istituzionali	50 milioni USD ⁽²⁾	USD 100
X	ACC	LU2051094048	USD	No	Investitori autorizzati	Nessuno	10.000 USD

(1) Ciascuna delle Classi summenzionate può essere attivata soltanto con la previa approvazione del Consiglio di Amministrazione o della Società di Gestione.

(2) La Società o la Società di Gestione può modificare o derogare l'Importo Minimo di Partecipazione a seconda dei singoli casi.

(3) Rispetto alle azioni J e M, le condizioni di sottoscrizione minima sono valutate in base all'investimento totale, indipendentemente dalla valuta.

(4) Distributori che forniscono soltanto servizi di consulenza indipendente su commissione, secondo la definizione contenuta nella Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari per quanto concerne distributori costituiti nello Spazio economico europeo.

7. COMMISSIONI E COSTI

7.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima) ⁽¹⁾	Commissione di rimborso (massima)
Azioni N	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni C	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Privilege	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni I	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni J	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni X	0,00%	1,50%	Nessuno

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

7.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
Azioni N	1,20%	0,75%	No	0,35%	0,05%
Azioni C	1,20%	No	No	0,35%	0,05%
Azioni Privilege	0,70%	No	No	0,25%	0,05%
Azioni I	0,60%	No	No	0,25%	0,01%
Azioni J	0,40%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

(1) Il Comparto può inoltre essere soggetto all'imposta sugli OICR esteri e/o ad altri prelievi da parte delle autorità regolatrici nel paese in cui è registrato per la distribuzione.

8. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di sottoscrizione iniziale di ciascuna Classe coincide con la relativa Data di lancio. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 12.00 (CET) (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**) del giorno della Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 8.2 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.
- 8.3 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 8.4 Decorsa la Data di sottoscrizione iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione relative a un Giorno di valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 8.5 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni in ordine a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite del Rimborso**).
- 8.6 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

9. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La Valuta di Riferimento del Comparto è l'USD.

10. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

10.1 Ogni Investitore del Comparto deve:

- (a) possedere la conoscenza di, e l'esperienza rispetto all'investimento in, prodotti finanziari che utilizzano derivati e/o strategie di derivati (come il Comparto) e dei mercati finanziari in generale;
- (b) comprendere e valutare la Strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto al fine di adottare una decisione d'investimento informata.

11. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

11.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione **19** della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione **19** della Parte Generale:

- (a) Azioni;
 - (b) Volatilità del mercato;
 - (c) Conflitti d'interesse;
 - (d) Rischi correlati agli investimenti secondo i criteri ESG;
 - (e) Rischio connesso a una ripartizione sistematica che integra criteri extra-finanziari;
 - (f) Utilizzo di strumenti finanziari derivati.
- 11.2 Inoltre, gli investitori devono esaminare attentamente le seguenti avvertenze sui rischi specifiche per il Comparto:

Rischi connessi al modello utilizzato dalla Strategia

- 11.3 Il modello utilizzato per determinare l'allocazione del Paniere DEFI si basa su criteri fondamentali concepiti per generare performance da una combinazione di portafogli azionari basati sul valore, qualità, momento (momentum) e bassa volatilità. Sussiste il rischio che il modello possa non essere efficiente in quanto non vi è alcuna garanzia che gli indicatori definiti possano essere applicabili in futuro. Essi sono parzialmente definiti sulla base di dati storici e non vi è alcuna garanzia che le precedenti situazioni di mercato si ripeteranno in futuro.
- 11.4 Le strategie complementari perseguite dal Comparto sono inoltre basate su un approccio sistematico alla gestione attraverso l'utilizzo di segnali storici. Si informano inoltre gli Investitori che le opzioni acquistate e vendute potrebbero avere come sottostante l'Indice S&P 500 e non i componenti del Paniere DEFI. Sussiste pertanto il rischio che il modello generale non sia efficiente e non vi è alcuna garanzia di risultati futuri, in particolare in caso di divergenza tra l'Indice S&P 500 e il Paniere DEFI, anche se parzialmente mitigato da ulteriori ripartizioni dinamiche tra i principali indici azionari europei e il Paniere DEFI.

PARTE SPECIALE 24 – THEAM QUANT – EQUITY US GURU

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo e si riferisce esclusivamente a THEAM Quant - Equity US GURU®¹ (il **Comparto**), è in vigore fino alla data indicata in un ulteriore avviso di ristrutturazione e pubblicata sul sito web della Società di Gestione al più tardi un mese prima della data di attuazione della ristrutturazione (la "Data di ristrutturazione di EQUITY US GURU").

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto consiste nell'aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine mediante l'esposizione a un paniere dinamico di azioni nordamericane, i cui componenti sono scelti utilizzando un metodo di selezione sistematica basata su un'analisi fondamentale delle società.
- 1.2 Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

- 2.1 Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, il Comparto persegue una strategia di investimento quantitativa (la **Strategia**) che assume posizioni lunghe su un paniere diversificato composto da azioni dei mercati nordamericani tramite l'Indice BNP Paribas GURU® Equity US NTR USD (codice Bloomberg: Indice BNPGLNT) (l'**Indice della Strategia**).
- 2.2 L'obiettivo del modello utilizzato per costituire l'Indice della Strategia consiste nel selezionare titoli azionari adottando un approccio basato sulla Reddittività/Prospettiva/Valutazione. L'obiettivo è quello di esaminare l'universo d'investimento al fine di identificare i titoli azionari che beneficino di un modello di business sostenibile, di una prospettiva favorevole e di una valutazione allettante. L'universo d'investimento dell'Indice di strategia è composto delle maggiori capitalizzazioni di mercato nordamericane che offrono condizioni di liquidità soddisfacenti.
- 2.3 L'Indice della Strategia è un indice denominato in USD, calcolato con il reinvestimento dei dividendi netti. L'Indice della Strategia è un indice diversificato rappresentativo di un investimento dinamico in un paniere di azioni nordamericane. L'Indice della Strategia si basa su un modello quantitativo sviluppato da BNP Paribas ed è ribilanciato ogni mese utilizzando un algoritmo specifico. Il ribilanciamento dell'Indice della Strategia non comporta alcun costo per il medesimo. L'amministratore dell'Indice della Strategia è BNP Paribas SA. Per ulteriori informazioni sull'Indice della Strategia, si invitano gli investitori a consultare il seguente sito Internet: <https://indx.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://indx.bnpparibas.com/nr/GULNTTR.pdf>. Gli Investitori possono ottenere entro una settimana una versione cartacea del regolamento dell'Indice della Strategia inviandone richiesta scritta a BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France – CIB STRATEGIES SALES SUPPORT – TSA 47000– 75 318 Paris Cedex 09. E-mail: List.amgpesalessupport@bnpparibas.com.
- 2.4 Il Comparto non applicherà i limiti di diversificazione maggiorati previsti nell'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio nella Sezione 3.16 della Parte Generale.
- 2.5 La Strategia è realizzata in conformità a una Politica di Replica Sintetica, tramite il perfezionamento di strumenti finanziari derivati negoziati fuori borsa (over-the-counter, OTC), compresi i TRS (Total Return Swap), oppure in contanti investendo direttamente nel paniere di azioni che compongono l'indice.

¹ GURU è un marchio commerciale di BNP Paribas, registrato in Francia

- 2.6 Qualora la Strategia sia realizzata in conformità alla Politica di Replica Sintetica, il Comparto investirà le proprie attività in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività Finanziarie**) e scambierà la performance fino al 100% delle Attività di Finanziamento con Derivati OTC al fine di ottenere un'esposizione all'Indice della Strategia. L'utilizzo di TRS avverrà secondo la percentuale di attività massima e attesa specificata nella Sezione 4.13 della Parte Generale. Le Attività sottostanti sono costituite principalmente dall'Indice della Strategia.
- 2.7 Il Comparto investe in qualsiasi momento almeno il 51% del patrimonio netto in titoli azionari e/o titoli ritenuti equivalenti alle azioni emessi da società di qualunque paese. Il resto, vale a dire il 49% del suo patrimonio massimo, può essere investito in qualsiasi altro Valore mobiliare o Strumento del mercato monetario.
- 2.8 Il Comparto può investire altresì in altri Valori Mobiliari e contanti, nonché, entro un limite del 10% del suo patrimonio netto, in OICVM e/o altri OICR.
- 2.9 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso l'ESMA in conformità a quanto previsto dall'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente Prospetto Informativo ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento").
- 2.10 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto applica il metodo degli impegni per misurare la propria esposizione globale.

4. GIORNO LAVORATIVO – GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per **Giorno di Valutazione** si intende qualsiasi Giorno Lavorativo in cui la borsa valori di New York è aperta per l'intera giornata (esclusi i sabati e le domeniche oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia).

5. DATA DI LANCIO

Il Comparto è stato lanciato il 14 novembre 2014 tramite la fusione con il *fonds commun de placement* francese THEAM Quant Equity US GURU creato il 29 dicembre 2010.

6. CLASSI

Un volta attivate, le Classi⁽⁴⁾ di seguito indicate saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziati sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
N EUR RH	ACC	LU1049888495	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C	ACC	LU1049888578	USD	No	Tutti	Nessuno	Valore patrimoniale netto delle quote B di THEAM Quant Equity US GURU alla data di fusione diviso per 10*
C	DIS	LU1049888651	USD	Sì	Tutti	Nessuno	USD 100
C SD ⁽³⁾	DIS	LU1329018300	USD	Sì	Tutti	Nessuno	USD 100
C EUR	ACC	LU1049888735	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C EUR	DIS	LU1049888818	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscrittibili	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
C EUR RH	ACC	LU1049889030	EUR	No	Tutti	Nessuno	Valore patrimoniale netto delle quote B EUR H di THEAM Quant Equity US GURU alla data di fusione diviso per 10*
C CHF RH	ACC	LU1049889113	CHF	No	Tutti	Nessuno	CHF 100
C SEK RH	ACC	LU1049889204	SEK	No	Tutti	Nessuno	SEK 100
C NOK RH	ACC	LU1049889386	NOK	No	Tutti	Nessuno	NOK 100
Privilege	ACC	LU1179458044	USD	No	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 USD/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	USD 100
Privilege	DIS	LU1179458127	USD	Sì	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 USD/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	USD 100
Privilege EUR	ACC	LU1666270951	EUR	No	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 USD o importo equivalente/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	EUR 100
Privilege EUR RH	ACC	LU1666270878	EUR	No	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 USD o importo equivalente/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	EUR 100
Privilege GBP	ACC	LU1179458390	GBP	No	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 USD o importo equivalente/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	GBP 100
Privilege GBP	DIS	LU1179458473	GBP	Sì	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 USD o importo equivalente/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	GBP 100
Privilege GBP RH	ACC	LU1666270522	GBP	No	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 USD o importo equivalente/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	GBP 100
Privilege GBP RH	DIS	LU1666270795	GBP	Sì	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 USD o importo equivalente/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	GBP 100
Life EUR	ACC	LU1235101430	EUR	No	AG Insurance	Nessuno	EUR 100
Life EUR RH	ACC	LU1329018482	EUR	No	AG Insurance	Nessuno	EUR 100
I	ACC	LU1049889469	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 USD/OICR: Nessuno	Valore patrimoniale netto delle quote A di THEAM Quant

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscrittibili	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
							Equity US GURU alla data di fusione diviso per 10*
I	DIS	LU1049889543	USD	Sì	Investitori istituzionali	100.000 USD/OICR: Nessuno	USD 100
I EUR	ACC	LU1049889626	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente/OICR: Nessuno	Valore patrimoniale netto delle quote A EUR di THEAM Quant Equity US GURU alla data di fusione diviso per 10*
I EUR	DIS	LU1049889899	EUR	Sì	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente/OICR: Nessuno	EUR 100
I EUR RH	ACC	LU1049889972	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente/OICR: Nessuno	Valore patrimoniale netto delle quote A EUR H di THEAM Quant Equity US GURU alla data di fusione diviso per 10*
I CHF	ACC	LU1049890046	CHF	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente/OICR: Nessuno	CHF 100
I CHF RH	ACC	LU1049890129	CHF	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente/OICR: Nessuno	CHF 100
I GBP	ACC	LU1049890392	GBP	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente/OICR: Nessuno	GBP 100
I GBP RH	ACC	LU1049890475	GBP	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente/OICR: Nessuno	GBP 100
I SEK	ACC	LU1049890558	SEK	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente/OICR: Nessuno	SEK 100
I NOK	ACC	LU1049890632	NOK	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente/OICR: Nessuno	NOK 100
J	ACC	LU1249357762	USD	No	Investitori istituzionali	10 milioni USD ⁽²⁾ OICR: Nessuno	USD 100
J GBP RH	ACC	LU1893662723	GBP	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente/OICR: Nessuno	GBP 100
M	ACC	LU1179458556	USD	No	Investitori istituzionali	50 milioni USD ⁽²⁾	USD 100
X	ACC	LU1049890806	USD	No	Investitori autorizzati	Nessuno	Valore patrimoniale netto delle quote X USD di THEAM Quant Equity US GURU alla data di fusione diviso per 10*

(1) La Società o la Società di Gestione può modificare o derogare l'Importo Minimo di Partecipazione a seconda dei singoli casi.

(2) Rispetto alle azioni J e M, le condizioni di sottoscrizione minima sono valutate in base all'investimento totale, indipendentemente dalla valuta.

(3) L'acronimo "SD" si riferisce al termine francese "super distribuable". Le Classi SD possono distribuire dividendi con maggiore frequenza rispetto ad altre classi di distribuzione.

(4) Ciascuna delle Classi summenzionate può essere attivata soltanto con la previa approvazione del Consiglio di Amministrazione o della Società di Gestione.

- (5) Distributori che forniscono soltanto servizi di consulenza indipendente su commissione, secondo la definizione contenuta nella Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari per quanto concerne distributori costituiti nello Spazio economico europeo.

* Cfr. Sezione 8.2 più sotto.

7. COMMISSIONI E COSTI

7.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima) ⁽¹⁾	Commissione di rimborso (massima)
Azioni N	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni C	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Privilege	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Life	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni I	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni J	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni M	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni X	0,00%	1,50%	Nessuno

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

7.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
Azioni N	1,30%	0,75%	No	0,35%	0,05%
Azioni C	1,30%	No	No	0,35%	0,05%
Azioni Privilege	0,70%	No	No	0,25%	0,05%
Azioni Life	1,385%	No	No	0,27%	0,01%
Azioni I	0,60%	No	No	0,25%	0,01%
Azioni J	0,40%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni M	0,35%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

- (1) Il Comparto può inoltre essere soggetto all'imposta sugli OICR esteri e/o ad altri prelievi da parte delle autorità regolatrici nel paese in cui è registrato per la distribuzione.

8. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di sottoscrizione iniziale di ciascuna Classe coincide con la relativa Data di lancio. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 12.00 (CET) (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**) del giorno della Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 8.2 Alla Data di Sottoscrizione Iniziale delle Azioni di Classe C ACC, C EUR RH ACC, I ACC, I EUR ACC, I EUR RH ACC e X ACC, tutte le attività di THEAM Quant Equity US GURU, un *fonds commun de placement* francese soggetto alla Direttiva OICVM, sono state conferite nel Comparto. In seguito a tale fusione, THEAM Quant Equity US GURU è stato sciolto senza essere messo in liquidazione. In cambio, gli investitori conferenti di THEAM Quant Equity US GURU hanno ricevuto Azioni del Comparto in base a un rapporto di cambio determinato alla data di efficacia della fusione per la Classe corrispondente. Dopo il conferimento, le Azioni del Comparto sono state emesse a un prezzo pari al valore patrimoniale netto per quota delle quote preesistenti di THEAM Quant Equity US GURU alla data di efficacia della fusione diviso per 10 e arrotondando per difetto alla seconda cifra decimale. Di conseguenza, il rapporto di cambio è stato arrotondato per difetto all'ottava cifra decimale:

Classe conferita	Classe del Comparto
B	C ACC

Classe conferita	Classe del Comparto
B EUR H	C EUR RH ACC
A	I ACC
A EUR	I EUR ACC
A EUR H	I EUR RH ACC
X USD	X ACC

- 8.3 Le Azioni di Classe C ACC, C EUR RH ACC, I ACC, I EUR ACC, I EUR RH ACC e X ACC beneficiano dei rendimenti passati della classe conferita pertinente di THEAM Quant Equity US GURU.
- 8.4 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.
- 8.5 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 8.6 Decorsa la Data di sottoscrizione iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione relative a un Giorno di valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 8.7 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni in ordine a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite del Rimborso**).
- 8.8 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

9. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La Valuta di Riferimento del Comparto è l'USD.

10. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Gli Investitori del Comparto devono comprendere e valutare la strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto al fine di adottare una decisione d'investimento informata.

11. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

- 11.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione **19** della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione **19** della Parte Generale:

- (a) Azioni;
- (b) Volatilità del mercato;
- (c) Conflitti d'interesse;
- (d) Utilizzo di strumenti finanziari derivati.

11.2 Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente la seguente dichiarazione liberatoria di responsabilità specificamente inerente al Comparto:

Rischi relativi al modello utilizzato dall'Indice della Strategia

11.3 Il modello utilizzato per determinare l'allocazione dell'Indice della Strategia si basa su criteri fondamentali concepiti per identificare i titoli azionari nell'universo di investimento che beneficino di un modello di business sostenibile, di una prospettiva favorevole e di una valutazione allettante. Vi è il rischio che il modello non sia efficiente, in quanto non vi è alcuna garanzia che gli indicatori definiti saranno pertinenti in futuro. Essi sono parzialmente definiti sulla base di dati storici e non vi è alcuna garanzia che le precedenti situazioni di mercato si ripeteranno in futuro.

PARTE SPECIALE 24 BIS – THEAM QUANT – EQUITY US GURU

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo e si riferisce esclusivamente a THEAM Quant - Equity US GURU®¹ (il **Comparto**), è in vigore a partire dalla data indicata in un ulteriore avviso di ristrutturazione e pubblicata sul sito web della Società di Gestione al più tardi un mese prima della data di attuazione della ristrutturazione (la "Data di ristrutturazione di EQUITY US GURU").

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto è incrementare il valore del proprio patrimonio nel medio termine attraverso l'esposizione a un paniere dinamico di azioni dell'America settentrionale, i cui componenti sono scelti applicando un metodo di selezione sistematica basato su un'analisi fondamentale delle società, prendendo al contempo in considerazione i criteri ambientali, sociali e di governance (ESG).
- 1.2 Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

- 2.1 Per conseguire il proprio obiettivo d'investimento, il Comparto implementa una strategia d'investimento quantitativa (la Strategia), che assume posizioni lunghe su un paniere diversificato composto da azioni dell'America settentrionale.
- 2.2 Il modello utilizzato dalla Strategia prevede le seguenti fasi:
 - (a) definizione dell'universo d'investimento composto da titoli azionari dei mercati nord americani con la capitalizzazione di mercato più alta, che offrono condizioni di liquidità soddisfacenti e si conformano ai requisiti ESG minimi, quali gli standard di condotta aziendale responsabile e i criteri specifici di esclusione basati sui fattori ESG², con un conseguente approccio di Selettività² che esclude almeno il 20% dell'universo di riferimento composto da un ampio e rappresentativo paniere di titoli europei;
 - (b) selezione dei titoli secondo un approccio fondamentale. L'obiettivo è quello di esaminare l'universo d'investimento al fine di identificare i titoli azionari che beneficiano di un modello di business sostenibile, di una prospettiva favorevole e di una valutazione allettante.
 - (c) Approccio ESG Integration² che consente di integrare i punteggi ESG² nel modello di allocazione modificando la suddetta valutazione fondamentale delle società in base al loro punteggio ESG, favorendo così le società con i rating ESG migliori.
 - (d) Garantire obiettivi minimi ESG e di impronta di carbonio², costituiti da una minore impronta di carbonio e da un migliore punteggio ESG del portafoglio definitivo della Strategia rispetto all'universo d'investimento del mercato di riferimento.
- 2.3 L'integrazione dei criteri ESG si applica all'intero universo d'investimento.
- 2.4 La Strategia può essere attuata mediante l'utilizzo di un indice finanziario. In tali casi, i criteri ESG menzionati nella precedente Sezione 2.2 sono integrati nell'indice finanziario. Gli investitori sono invitati a consultare il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori e il seguente sito Internet <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/03FAEF22-0B1F-441A-B58B-3EB103B14A0E> per conoscere l'indice finanziario al quale il Comparto è esposto e che viene quindi utilizzato ai sensi del Regolamento sugli indici di riferimento, nonché il nome dell'amministratore, il suo status in

¹ GURU è un marchio commerciale di BNP Paribas, registrato in Francia

² Come definito nelle Sezioni da 3.39 a 3.47 "Politica d'investimento sostenibile" della Parte generale.

relazione al Regolamento sugli indici di riferimento, i costi di replica dell'indice, la frequenza di ribilanciamento, i collegamenti alla composizione completa dell'indice, le informazioni sulla performance e la metodologia di calcolo.

- 2.5 Il Comparto non applicherà i limiti di diversificazione maggiorati previsti nell'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio nella Sezione 3.16 della Parte Generale.
- 2.6 La Strategia è realizzata in conformità a una Politica di Replica Sintetica, tramite il perfezionamento di strumenti finanziari derivati negoziati fuori borsa (over-the-counter, OTC), compresi i TRS (Total Return Swap), oppure in contanti investendo direttamente nel paniere di azioni che compongono l'indice.
- 2.7 Qualora la Strategia sia realizzata in conformità alla Politica di Replica Sintetica, il Comparto investirà le proprie attività in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività Finanziarie**) e scambierà la performance fino al 100% delle Attività di Finanziamento con Derivati OTC al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia. L'utilizzo di TRS avverrà secondo la percentuale di attività massima e attesa specificata nella Sezione 4.13 della Parte Generale. Le Attività Sottostanti sono costituite principalmente dalle componenti della Strategia.
- 2.8 Il Comparto investe in qualsiasi momento almeno il 51% del patrimonio netto in titoli azionari e/o titoli ritenuti equivalenti alle azioni emessi da società di qualunque paese. Il resto, vale a dire il 49% del suo patrimonio massimo, può essere investito in qualsiasi altro Valore mobiliare o Strumento del mercato monetario.
- 2.9 Il Comparto può investire altresì in altri Valori Mobiliari e contanti, nonché, entro un limite del 10% del suo patrimonio netto, in OICVM e/o altri OICR.
- 2.10 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso l'ESMA in conformità a quanto previsto dall'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente Prospetto Informativo ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento").
- 2.11 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto applica il metodo degli impegni per misurare la propria esposizione globale.

4. GIORNO LAVORATIVO – GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per **Giorno di Valutazione** si intende qualsiasi Giorno Lavorativo in cui la borsa valori di New York è aperta per l'intera giornata (esclusi i sabati e le domeniche oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia).

5. DATA DI LANCIO

Il Comparto è stato lanciato il 14 novembre 2014 tramite la fusione con il *fonds commun de placement* francese THEAM Quant Equity US GURU creato il 29 dicembre 2010.

6. CLASSI

Un volta attivate, le Classi⁽⁴⁾ di seguito indicate saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscrittibili	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
N EUR RH	ACC	LU1049888495	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C	ACC	LU1049888578	USD	No	Tutti	Nessuno	Valore patrimoniale netto delle quote B di THEAM Quant Equity US GURU alla data di fusione diviso per 10*
C	DIS	LU1049888651	USD	Sì	Tutti	Nessuno	USD 100
C SD ⁽³⁾	DIS	LU1329018300	USD	Sì	Tutti	Nessuno	USD 100
C EUR	ACC	LU1049888735	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C EUR	DIS	LU1049888818	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C EUR RH	ACC	LU1049889030	EUR	No	Tutti	Nessuno	Valore patrimoniale netto delle quote B EUR H di THEAM Quant Equity US GURU alla data di fusione diviso per 10*
C CHF RH	ACC	LU1049889113	CHF	No	Tutti	Nessuno	CHF 100
C SEK RH	ACC	LU1049889204	SEK	No	Tutti	Nessuno	SEK 100
C NOK RH	ACC	LU1049889386	NOK	No	Tutti	Nessuno	NOK 100
Privilege	ACC	LU1179458044	USD	No	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 USD/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	USD 100
Privilege	DIS	LU1179458127	USD	Sì	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 USD/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	USD 100
Privilege EUR	ACC	LU1666270951	EUR	No	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 USD o importo equivalente/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	EUR 100
Privilege EUR RH	ACC	LU1666270878	EUR	No	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 USD o importo equivalente/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	EUR 100
Privilege GBP	ACC	LU1179458390	GBP	No	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 USD o importo equivalente/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	GBP 100
Privilege GBP	DIS	LU1179458473	GBP	Sì	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 USD o importo equivalente/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	GBP 100
Privilege GBP RH	ACC	LU1666270522	GBP	No	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 USD o importo equivalente/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	GBP 100

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziali sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
Privilege GBP RH	DIS	LU1666270795	GBP	Sì	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 USD o importo equivalente/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	GBP 100
Life EUR	ACC	LU1235101430	EUR	No	AG Insurance	Nessuno	EUR 100
Life EUR RH	ACC	LU1329018482	EUR	No	AG Insurance	Nessuno	EUR 100
I	ACC	LU1049889469	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 USD/OICR: Nessuno	Valore patrimoniale netto delle quote A di THEAM Quant Equity US GURU alla data di fusione diviso per 10*
I	DIS	LU1049889543	USD	Sì	Investitori istituzionali	100.000 USD/OICR: Nessuno	USD 100
I EUR	ACC	LU1049889626	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente/OICR: Nessuno	Valore patrimoniale netto delle quote A EUR di THEAM Quant Equity US GURU alla data di fusione diviso per 10*
I EUR	DIS	LU1049889899	EUR	Sì	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente/OICR: Nessuno	EUR 100
I EUR RH	ACC	LU1049889972	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente/OICR: Nessuno	Valore patrimoniale netto delle quote A EUR H di THEAM Quant Equity US GURU alla data di fusione diviso per 10*
I CHF	ACC	LU1049890046	CHF	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente/OICR: Nessuno	CHF 100
I CHF RH	ACC	LU1049890129	CHF	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente/OICR: Nessuno	CHF 100
I GBP	ACC	LU1049890392	GBP	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente/OICR: Nessuno	GBP 100
I GBP RH	ACC	LU1049890475	GBP	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente/OICR: Nessuno	GBP 100
I SEK	ACC	LU1049890558	SEK	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente/OICR: Nessuno	SEK 100
I NOK	ACC	LU1049890632	NOK	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente/OICR: Nessuno	NOK 100
J	ACC	LU1249357762	USD	No	Investitori istituzionali	10 milioni USD ⁽²⁾ OICR: Nessuno	USD 100
J GBP RH	ACC	LU1893662723	GBP	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente/OICR: Nessuno	GBP 100
M	ACC	LU1179458556	USD	No	Investitori istituzionali	50 milioni USD ⁽²⁾	USD 100
X	ACC	LU1049890806	USD	No	Investitori autorizzati	Nessuno	Valore patrimoniale netto

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziali sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
							delle quote X USD di THEAM Quant Equity US GURU alla data di fusione diviso per 10*

- (1) La Società o la Società di Gestione può modificare o derogare l'Importo Minimo di Partecipazione a seconda dei singoli casi.
- (2) Rispetto alle azioni J e M, le condizioni di sottoscrizione minima sono valutate in base all'investimento totale, indipendentemente dalla valuta.
- (3) L'acronimo "SD" si riferisce al termine francese "super distribuyente". Le Classi SD possono distribuire dividendi con maggiore frequenza rispetto ad altre classi di distribuzione.
- (4) Ciascuna delle Classi summenzionate può essere attivata soltanto con la previa approvazione del Consiglio di Amministrazione o della Società di Gestione.
- (5) Distributori che forniscono soltanto servizi di consulenza indipendente su commissione, secondo la definizione contenuta nella Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari per quanto concerne distributori costituiti nello Spazio economico europeo.

* Cfr. Sezione 8.2 più sotto.

7. COMMISSIONI E COSTI

7.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima) ⁽¹⁾	Commissione di rimborso (massima)
Azioni N	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni C	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Privilege	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Life	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni I	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni J	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni M	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni X	0,00%	1,50%	Nessuno

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

7.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
Azioni N	1,30%	0,75%	No	0,35%	0,05%
Azioni C	1,30%	No	No	0,35%	0,05%
Azioni Privilege	0,70%	No	No	0,25%	0,05%
Azioni Life	1,385%	No	No	0,27%	0,01%
Azioni I	0,60%	No	No	0,25%	0,01%
Azioni J	0,40%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni M	0,35%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

- (1) Il Comparto può inoltre essere soggetto all'imposta sugli OICR esteri e/o ad altri prelievi da parte delle autorità regolatrici nel paese in cui è registrato per la distribuzione.

8. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di sottoscrizione iniziale di ciascuna Classe coincide con la relativa Data di lancio. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 12.00 (CET) (l'Ora Limite della Sottoscrizione) del giorno della Data di Sottoscrizione Iniziale.

- 8.2 Alla Data di Sottoscrizione Iniziale delle Azioni di Classe C ACC, C EUR RH ACC, I ACC, I EUR ACC, I EUR RH ACC e X ACC, tutte le attività di THEAM Quant Equity US GURU, un *fonds commun de placement* francese soggetto alla Direttiva OICVM, sono state conferite nel Comparto. In seguito a tale fusione, THEAM Quant Equity US GURU è stato sciolto senza essere messo in liquidazione. In cambio, gli investitori conferenti di THEAM Quant Equity US GURU hanno ricevuto Azioni del Comparto in base a un rapporto di cambio determinato alla data di efficacia della fusione per la Classe corrispondente. Dopo il conferimento, le Azioni del Comparto sono state emesse a un prezzo pari al valore patrimoniale netto per quota delle quote preesistenti di THEAM Quant Equity US GURU alla data di efficacia della fusione diviso per 10 e arrotondando per difetto alla seconda cifra decimale. Di conseguenza, il rapporto di cambio è stato arrotondato per difetto all'ottava cifra decimale:

Classe conferita	Classe del Comparto
B	C ACC
B EUR H	C EUR RH ACC
A	I ACC
A EUR	I EUR ACC
A EUR H	I EUR RH ACC
X USD	X ACC

- 8.3 Le Azioni di Classe C ACC, C EUR RH ACC, I ACC, I EUR ACC, I EUR RH ACC e X ACC beneficiano dei rendimenti passati della classe conferita pertinente di THEAM Quant Equity US GURU.
- 8.4 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.
- 8.5 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 8.6 Decorsa la Data di sottoscrizione iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione relative a un Giorno di valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 8.7 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni in ordine a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite del Rimborso**).
- 8.8 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

9. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La Valuta di Riferimento del Comparto è l'USD.

10. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Gli Investitori del Comparto devono comprendere e valutare la strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto al fine di adottare una decisione d'investimento informata.

11. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

11.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione **19** della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione **19** della Parte Generale:

- (a) Azioni;
- (b) Volatilità del mercato;
- (c) Conflitti d'interesse;
- (d) Utilizzo di strumenti finanziari derivati.

11.2 Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente la seguente dichiarazione liberatoria di responsabilità specificamente inerente al Comparto:

Rischi connessi al modello utilizzato dalla Strategia

11.3 Il modello utilizzato per determinare l'allocazione della Strategia si basa su criteri fondamentali concepiti per identificare i titoli azionari nell'universo di investimento che beneficino di un modello di business sostenibile, di una prospettiva favorevole e di una valutazione allettante. Vi è il rischio che il modello non sia efficiente, in quanto non vi è alcuna garanzia che gli indicatori definiti saranno pertinenti in futuro. Essi sono parzialmente definiti sulla base di dati storici e non vi è alcuna garanzia che le precedenti situazioni di mercato si ripeteranno in futuro.

PARTE SPECIALE 25 – THEAM QUANT – EQUITY US PREMIUM INCOME

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo e si riferisce esclusivamente a THEAM Quant – Equity US Premium Income (il **Comparto**).

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto è di generare reddito e crescita del capitale tramite una strategia sistematica a base di opzioni su una selezione di azioni USA, volta a generare reddito in mercati rialzisti e moderatamente ribassisti. Il Comparto punta a generare un reddito del 3% annuo oltre il tasso d'interesse a breve termine in USD; tuttavia, il raggiungimento di questo obiettivo non è garantito.
- 1.2 Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

- 2.1 Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, il Comparto persegue una strategia di investimento quantitativa (la **Strategia**) che consiste nel vendere opzioni put a breve termine su una selezione di azioni statunitensi.
- 2.2 Il modello usato per definire la Strategia punta a:
 - (a) Selezionare azioni mensilmente seguendo un processo basato su criteri fondamentali e di mercato. L'obiettivo consiste nell'esaminare l'universo di investimento al fine di individuare i titoli azionari che beneficiano di un modello di business sostenibile, di una dinamica dei prezzi favorevole, di una capitalizzazione di mercato media elevata, di una bassa correlazione con le azioni statunitensi, di una valutazione allettante del premio dell'opzione e di condizioni di negoziazione favorevoli sul mercato delle opzioni. L'universo di investimento dell'Indice della Strategia è composto dai titoli azionari statunitensi con la capitalizzazione di mercato più alta e che offrono condizioni di liquidità soddisfacenti.
 - (b) Vendere dinamicamente, in pari percentuali, opzioni put out-of-the-money a breve termine su ogni titolo azionario selezionato tramite il summenzionato processo (**Strategia Put-Write**). Le Strategie Put-Write mirano a generare reddito limitando al contempo la propria volatilità complessiva e sono particolarmente adeguate in mercati rialzisti e moderatamente ribassisti.
- 2.3 La Strategia può essere attuata mediante l'utilizzo di un indice finanziario. Gli investitori sono invitati a consultare il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori e il seguente sito Internet <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/03FAEF22-0B1F-441A-B58B-3EB103B14A0E> per conoscere l'indice finanziario al quale il Comparto è esposto e che viene quindi utilizzato ai sensi del Regolamento sugli indici di riferimento, nonché il nome dell'amministratore, il suo status in relazione al Regolamento sugli indici di riferimento, i costi di replica dell'indice, la frequenza di ribilanciamento, i collegamenti alla composizione completa dell'indice, le informazioni sulla performance e la metodologia di calcolo.
- 2.4 La Strategia è realizzata sulla base di una Politica di Replica Sintetica, tramite il perfezionamento di strumenti finanziari derivati negoziati fuori borsa (over-the-counter, OTC), compresi i TRS (Total Return Swap).
- 2.5 In base alla Politica di Replica Sintetica, il Comparto (i) investe le sue attività in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività Finanziarie**) e scambia la performance fino a un massimo del 100% delle Attività Finanziarie con Derivati OTC al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia o (ii) perfeziona un Derivato OTC con uno scambio iniziale dei proventi netti dell'emissione di Azioni al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia. L'utilizzo di TRS avverrà secondo la percentuale di attività massima e attesa

specificata nella Sezione 4.13 della Parte Generale. Le Attività Sottostanti sono costituite dalle componenti della Strategia.

- 2.6 Il Comparto investe in qualsiasi momento almeno il 51% del suo patrimonio netto in azioni e/o titoli trattati come equivalenti ad azioni emessi da società di qualsiasi paese, all'infuori dei paesi che non cooperano verso la lotta contro le frodi e l'evasione fiscale. La quota rimanente, ossia il 49% del suo patrimonio come massimo, può essere investita in altri Valori Mobiliari, derivati, Strumenti del Mercato Monetario e/o contante, nonché in titoli di debito di qualsiasi tipo (entro un limite del 15% del suo patrimonio netto) e in OICVM e /o OICR (entro un limite del 10% del suo patrimonio netto).
- 2.7 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso l'ESMA in conformità a quanto previsto dall'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente Prospetto Informativo ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento").
- 2.8 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto applica il metodo degli impegni per misurare la propria esposizione globale.

4. GIORNO LAVORATIVO – GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per **Giorno di Valutazione** si intende qualsiasi Giorno Lavorativo in cui la borsa valori di New York è aperta per l'intera giornata (esclusi i sabati e le domeniche oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia).

5. DATA DI LANCIO

18 luglio 2017.

6. CLASSI

Un volta attivate, le Classi⁽¹⁾ di seguito indicate saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽²⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
N	ACC	LU1480596086	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
N	DIS	LU1480596169	USD	Sì	Tutti	Nessuno	USD 100
C	ACC	LU1480596326	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C	DIS	LU1480596672	USD	Sì	Tutti	Nessuno	USD 100
C EUR	ACC	LU1480596755	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C EUR RH	ACC	LU1480596839	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C EUR	DIS	LU1480596912	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
Privilege	ACC	LU1480597050	USD	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 USD/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	USD 100
Privilege	DIS	LU1480597134	USD	Sì	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 USD/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	USD 100
Privilege GBP	ACC	LU1480597217	GBP	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 USD o importo equivalente/Gest	GBP 100

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziali sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽²⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
					Gestori di Portafoglio, Tutti	ori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	
Privilege GBP	DIS	LU1480597308	GBP	Sì	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 USD o importo equivalente/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	GBP 100
Privilege GBP RH	ACC	LU1666271413	GBP	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 USD o importo equivalente/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	GBP 100
Privilege GBP RH	DIS	LU1666271504	GBP	Sì	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 USD o importo equivalente/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	GBP 100
I	ACC	LU1480597480	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 USD/OICR: Nessuno	USD 100
I	DIS	LU1480597563	USD	Sì	Investitori istituzionali	100.000 USD OICR: Nessuno	USD 100
I EUR	ACC	LU1480597647	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente/OICR: Nessuno	EUR 100
I EUR RH	ACC	LU1480597720	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente/OICR: Nessuno	EUR 100
I EUR RH	DIS	LU1480597993	EUR	Sì	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente/OICR: Nessuno	EUR 100
I CHF	ACC	LU1480598025	CHF	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente/OICR: Nessuno	CHF 100
I CHF RH	DIS	LU1480598298	CHF	Sì	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente/OICR: Nessuno	CHF 100
I GBP	ACC	LU1480598454	GBP	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente/OICR: Nessuno	GBP 100
I GBP	DIS	LU1480598538	GBP	Sì	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente/OICR: Nessuno	GBP 100
J EUR	ACC	LU1480598611	EUR	No	Investitori istituzionali	10 milioni USD o importo equivalente ⁽³⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
J GBP RH	ACC	LU1542716276	GBP	No	Investitori istituzionali	10 milioni USD o importo equivalente ⁽³⁾ OICR: Nessuno	GBP 100
J GBP RH	DIS	LU1542716359	GBP	Sì	Investitori istituzionali	10 milioni USD o importo equivalente ⁽³⁾ OICR: Nessuno	GBP 100
M	ACC	LU1480598702	USD	No	Investitori istituzionali	50 milioni USD ⁽³⁾	USD 100
X	ACC	LU1480598884	USD	No	Investitori autorizzati	Nessuno	10.000 USD

- (1) Ciascuna delle Classi summenzionate può essere attivata soltanto con la previa approvazione del Consiglio di Amministrazione o della Società di Gestione.
- (2) La Società o la Società di Gestione può modificare o derogare l'Importo Minimo di Partecipazione a seconda dei singoli casi.
- (3) Rispetto alle azioni J e M, le condizioni di sottoscrizione minima sono valutate in base all'investimento totale, indipendentemente dalla valuta.
- (4) Distributori che forniscono soltanto servizi di consulenza indipendente su commissione, secondo la definizione contenuta nella Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari per quanto concerne distributori costituiti nello Spazio economico europeo.

7. COMMISSIONI E COSTI

7.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima) ⁽¹⁾	Commissione di rimborso (massima)
N	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni C	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Privilege	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni I	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni J	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni M	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni X	0,00%	1,50%	Nessuno

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

7.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
Azioni N	1,20%	0,75%	No	0,35%	0,05%
Azioni C	1,20%	No	No	0,35%	0,05%
Azioni Privilege	0,70%	No	No	0,25%	0,05%
Azioni I	0,60%	No	No	0,25%	0,01%
Azioni J	0,40%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni M	0,35%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

- (1) Il Comparto può inoltre essere soggetto all'imposta sugli OICR esteri e/o ad altri prelievi da parte delle autorità regolatrici nel paese in cui è registrato per la distribuzione.

8. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di sottoscrizione iniziale di ciascuna Classe coincide con la relativa Data di lancio. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 12.00 (CET) (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**) del giorno della Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 8.2 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.
- 8.3 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 8.4 Decorsa la Data di sottoscrizione iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione relative a un Giorno di valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 8.5 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni in ordine a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite del Rimborso**).
- 8.6 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

9. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La Valuta di Riferimento del Comparto è l'USD.

10. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Ogni Investitore del Comparto deve:

- (a) possedere la conoscenza di, e l'esperienza rispetto all'investimento in, prodotti finanziari che utilizzano derivati e/o strategie di derivati (come il Comparto) e dei mercati finanziari in generale;
- (b) comprendere e valutare la Strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto al fine di adottare una decisione d'investimento informata.

11. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

- 11.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione **19** della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione **19** della Parte Generale:
- (a) Azioni;
 - (b) Volatilità del mercato;
 - (c) Conflitti d'interesse;
 - (d) Utilizzo di strumenti finanziari derivati.
- 11.2 Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente la seguente dichiarazione liberatoria di responsabilità specificamente inerente al Comparto:

Rischi connessi al modello utilizzato dalla Strategia

- 11.3 Il modello utilizzato per determinare l'allocazione della Strategia si basa su criteri fondamentali basati sul mercato, concepiti per identificare i titoli azionari nell'universo di investimento che beneficiano di un modello di business sostenibile, di una prospettiva favorevole, di una valutazione allettante, di una capitalizzazione di mercato media elevata e di una negoziazione attiva sul mercato delle opzioni. Sussiste il rischio che il modello possa non essere efficiente in quanto non vi è alcuna garanzia che gli indicatori definiti possano essere

applicabili in futuro. Essi sono parzialmente definiti sulla base di dati storici e non vi è alcuna garanzia che le precedenti situazioni di mercato si ripeteranno in futuro.

PARTE SPECIALE 26 – THEAM QUANT – EQUITY WORLD DEFI

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo e si riferisce esclusivamente a THEAM Quant – Equity World DEFI (il **Comparto**).

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto consiste nell'aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine mediante l'esposizione a un paniere dinamico di azioni di società quotate od operanti sui mercati mondiali, i cui componenti sono scelti utilizzando un metodo di selezione sistematica basata su un'analisi fondamentale delle società.
- 1.2 Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

- 2.1 Per conseguire il proprio obiettivo d'investimento, il Comparto implementa una strategia d'investimento quantitativa (la **Strategia**), che assume posizioni lunghe su un paniere diversificato composto da azioni dei mercati di tutto il mondo e posizioni lunghe o corte su future. L'universo di investimento dell'Indice della Strategia è composto dai titoli azionari dei mercati mondiali con la capitalizzazione di mercato più alta e che offrono condizioni di liquidità soddisfacenti.
- 2.2 L'obiettivo del modello utilizzato per costituire la Strategia consiste in un approccio volto all'investimento in fattori azionari diversificati (Diversified Equity Factor Investing, **DEFI**). L'obiettivo di tale approccio consiste nel costruire un portafoglio finalizzato a generare un rendimento superiore rispetto agli indici di riferimento tradizionali ponderati per la capitalizzazione di mercato tramite (i) l'esposizione a fattori di performance diversificati e (ii) l'applicazione di un meccanismo di allocazione che punta a controllare il rischio relativo tra tali fattori di performance rispetto a tali indici di riferimento.
- 2.3 La Strategia è basata su un processo d'investimento sistematico che punta a (i) selezionare titoli azionari tramite una combinazione di quattro fattori di performance: valore, qualità, momento (momentum) e bassa volatilità; (ii) trarre vantaggio da tale diversificazione fattoriale dell'investimento e (iii) mantenere un beta prossimo a 1 e un tracking error ex-ante inferiore al 3,5%, ossia a ottenere una performance correlata all'Indice MSCI World Net TR USD (codice Bloomberg: indice NDDUWI Index). Ciascuno dei modelli fattoriali di performance mira a selezionare le società di ogni settore con il miglior punteggio in relazione al rispettivo fattore: valutazione allettante rispetto al valore, modello di business di comprovata qualità, tendenza positiva del momento (momentum) e basso profilo di rischio, ossia un livello di volatilità stabilmente basso.
- 2.4 Il conseguimento di una performance correlata a quella dell'Indice MSCI World Net TR USD può comportare l'utilizzo da parte dell'Indice della Strategia, della leva finanziaria tramite l'esposizione lunga o corta a contratti future.
- 2.5 La Strategia può essere esposta ad attività idonee denominate in valute diverse dalla Valuta di Riferimento del Comparto. Le fluttuazioni dei tassi di cambio potrebbero non essere coperte a livello di Strategia e incidere positivamente o negativamente sul suo valore.
- 2.6 La Strategia può essere attuata mediante l'utilizzo di un indice finanziario. Gli investitori sono invitati a consultare il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori e il seguente sito Internet <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/03FAEF22-0B1F-441A-B58B-3EB103B14A0E> per conoscere l'indice finanziario al quale il Comparto è esposto e che viene quindi utilizzato ai sensi del Regolamento sugli indici di riferimento, nonché il nome dell'amministratore, il suo status in relazione al Regolamento sugli indici di riferimento, i costi

di replica dell'indice, la frequenza di ribilanciamento, i collegamenti alla composizione completa dell'indice, le informazioni sulla performance e la metodologia di calcolo.

- 2.7 Il Comparto non applica i limiti di diversificazione maggiorati previsti nell'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio nella Sezione 3.16 della Parte Generale.
- 2.8 La Strategia è realizzata in conformità a una Politica di Replica Sintetica, tramite il perfezionamento di strumenti finanziari derivati negoziati fuori borsa (over-the-counter, OTC), compresi i TRS (Total Return Swap), oppure in contanti investendo direttamente nel paniere di azioni che compongono l'indice.
- 2.9 Qualora la Strategia sia realizzata in conformità alla Politica di Replica Sintetica, il Comparto investirà le proprie attività in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività Finanziarie**) e scambierà la performance fino al 100% delle Attività di Finanziamento con Derivati OTC al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia. L'utilizzo di TRS avverrà secondo la percentuale di attività massima e attesa specificata nella Sezione 4.13 della Parte Generale. Le Attività Sottostanti saranno costituite dalle componenti della Strategia.
- 2.10 Il Comparto investe in qualsiasi momento almeno il 51% del patrimonio netto in titoli azionari e/o titoli ritenuti equivalenti alle azioni emessi da società di qualunque paese. La quota rimanente, ossia il 49% del suo patrimonio come massimo, può essere investita in altri Valori Mobiliari, derivati, Strumenti del Mercato Monetario e/o contante, nonché in titoli di debito di qualsiasi tipo (entro un limite del 15% del suo patrimonio netto) e in OICVM e /o OICR (entro un limite del 10% del suo patrimonio netto).
- 2.11 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso l'ESMA in conformità a quanto previsto dall'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente Prospetto Informativo ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento").
- 2.12 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto applica il metodo degli impegni per misurare la propria esposizione globale.

4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per **Giorno di valutazione** si intende qualsiasi Giorno Lavorativo in cui le borse valori sono aperte per l'intera giornata in Francia, Regno Unito, Germania, Svezia, Italia, Svizzera, Paesi Bassi, Stati Uniti, Giappone e Australia (esclusi i sabati e le domeniche oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia).

5. DATA DI LANCIO

8 agosto 2017.

6. CLASSI

Un volta attivate, le Classi⁽³⁾ di seguito indicate saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziati sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
N	ACC	LU1540714661	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C	ACC	LU1540714745	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100

C	DIS	LU1540714828	USD	Sì	Tutti	Nessuno	USD 100
C EUR	ACC	LU1540715049	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C EUR	DIS	LU1540715122	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C EUR RH	ACC	LU1540715395	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C CHF RH	ACC	LU1540715478	CHF	No	Tutti	Nessuno	CHF 100
C SEK RH	ACC	LU1540715551	SEK	No	Tutti	Nessuno	SEK 100
C NOK RH	ACC	LU1540715635	NOK	No	Tutti	Nessuno	NOK 100
C SGD	ACC	LU1540715718	SGD	No	Tutti	Nessuno	SGD 100
C HKD	ACC	LU1540715809	HKD	No	Tutti	Nessuno	HKD 100
Privilege	ACC	LU1540715981	USD	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000- USD Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	USD 100
Privilege	DIS	LU1540716013	USD	Sì	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000- USD Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	USD 100
Privilege EUR	ACC	LU1540716104	EUR	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 USD o importo equivalente/ Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	EUR 100
Privilege EUR RH	ACC	LU1540716286	EUR	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 USD o importo equivalente/Gesto ri di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	EUR 100
Privilege CHF	ACC	LU1540716369	CHF	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 USD o importo equivalente/ Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	CHF 100
Privilege GBP	ACC	LU1540716526	GBP	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 USD o importo equivalente/ Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	GBP 100
Privilege GBP RH	ACC	LU1666271686	GBP	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 USD o importo equivalente/ Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	GBP 100
Privilege GBP RH	DIS	LU1666271769	GBP	Sì	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 USD o importo equivalente/ Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	GBP 100
I	ACC	LU1540716799	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 USD OICR: nessuno	USD 100
I	DIS	LU1540716872	USD	Sì	Investitori istituzionali	100.000 USD OICR: nessuno	USD 100
I EUR	ACC	LU1540717094	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	EUR 100
I EUR RH	ACC	LU1540717177	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	EUR 100
I CHF	ACC	LU1893663531	CHF	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	CHF 100

I CHF RH	ACC	LU1540717250	CHF	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	CHF 100
I GBP	ACC	LU1540717334	GBP	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100
I GBP	DIS	LU1540717417	GBP	Sì	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100
I SEK	ACC	LU1540717508	SEK	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	SEK 100
I NOK	ACC	LU1540717763	NOK	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	NOK 100
J	ACC	LU1540717847	USD	No	Investitori istituzionali	10 milioni USD ⁽²⁾ OICR: Nessuno	USD 100
J GBP RH	ACC	LU1893663614	GBP	No	Investitori istituzionali	10 milioni USD ⁽²⁾ OICR: Nessuno	GBP 100
M	ACC	LU1540717920	USD	No	Investitori istituzionali	50 milioni USD ⁽²⁾	USD 100
X	ACC	LU1540718068	USD	No	Investitori autorizzati	Nessuno	10.000 USD

- (1) La Società o la Società di Gestione può modificare o derogare l'Importo Minimo di Partecipazione a seconda dei singoli casi.
- (2) Rispetto alle azioni J, J Perf e M, le condizioni di sottoscrizione minima sono valutate in base all'investimento totale, indipendentemente dalla valuta.
- (3) Ciascuna delle Classi summenzionate può essere attivata soltanto con la previa approvazione del Consiglio di Amministrazione o della Società di Gestione.
- (4) Distributori che forniscono soltanto servizi di consulenza indipendente su commissione, secondo la definizione contenuta nella Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari per quanto concerne distributori costituiti nello Spazio economico europeo.

7. COMMISSIONI E COSTI

7.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima) ⁽¹⁾	Commissione di rimborso (massima)
Azioni N	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni C	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Privilege	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni I	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni J	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni M	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni X	0,00%	1,50%	Nessuno

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

7.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
Azioni N	1,10%	0,75%	No	0,40%	0,05%
Azioni C	1,10%	No	No	0,40%	0,05%
Azioni Privilege	0,70%	No	No	0,25%	0,05%
Azioni I	0,40%	No	No	0,25%	0,01%
Azioni J	0,40%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni M	0,35%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

(1) Il Comparto può inoltre essere soggetto all'imposta sugli OICR esteri e/o ad altri prelievi da parte delle autorità regolatrici nel paese in cui è registrato per la distribuzione.

8. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di sottoscrizione iniziale di ciascuna Classe coincide con la relativa Data di lancio. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 16.00 (CET) (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**) del Giorno Lavorativo precedente la Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 8.2 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.
- 8.3 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 8.4 Decorsa la Data di sottoscrizione iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione relative a un Giorno di valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 16.00 (CET) del Giorno Lavorativo precedente il Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 8.5 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni all'interno di un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 16.00 (CET) del Giorno Lavorativo precedente il Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite del Rimborso**).
- 8.6 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

9. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La Valuta di Riferimento del Comparto è l'USD.

10. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Gli Investitori del Comparto devono comprendere e valutare la strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto al fine di adottare una decisione d'investimento informata.

11. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

11.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione **19** della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione **19** della Parte Generale:

- (a) Azioni;
- (b) Volatilità del mercato;
- (c) Rischio di cambio;
- (d) Conflitti d'interesse;
- (e) Utilizzo di strumenti finanziari derivati (compreso il rischio specifico relativo alla Leva Sintetica).

11.2 Inoltre, gli investitori devono esaminare attentamente le seguenti avvertenze sui rischi specifiche per il Comparto:

Rischi connessi al modello utilizzato dalla Strategia

Il modello utilizzato per determinare l'allocazione della Strategia si basa su criteri fondamentali concepiti per generare performance da una combinazione di portafogli azionari basati sul Valore, Qualità, Momento (momentum) e Bassa Volatilità. Sussiste il rischio che il modello possa non essere efficiente in quanto non vi è alcuna garanzia che gli indicatori definiti possano essere applicabili in futuro. Essi sono parzialmente definiti sulla base di dati storici e non vi è alcuna garanzia che le precedenti situazioni di mercato si ripeteranno in futuro.

PARTE SPECIALE 27 – THEAM QUANT – EQUITY WORLD DEFI MARKET NEUTRAL

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo e si riferisce esclusivamente a THEAM Quant – Equity World DEFI Market Neutral (il **Comparto**).

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto consiste nell'aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine mediante l'esposizione a un paniere dinamico avente posizioni lunghe/corte (long/short) con leva finanziaria composto da azioni e future di società quotate od operanti sui mercati mondiali i cui componenti sono scelti utilizzando un metodo di selezione sistematica basata su un'analisi fondamentale delle società.
- 1.2 Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

- 2.1 Al fine di conseguire il suo obiettivo di investimento, il Comparto adotta una strategia d'investimento quantitativa (la **Strategia**) che combina posizioni lunghe su un paniere diversificato di titoli azionari a livello mondiale e posizioni corte su future attraverso un'esposizione a una strategia equity world market neutral (la **Sottostrategia**) con leva finanziaria doppia.
- 2.2 La strategia di investimento della Sottostrategia abbina due pilastri della performance:
 - Un'esposizione con posizioni lunghe verso un portafoglio diversificato composto da azioni dei mercati mondiali e posizioni residue lunghe o corte su future. L'universo di investimento del portafoglio è composto dai titoli azionari dei mercati mondiali con la capitalizzazione di mercato più alta e che offrono condizioni di liquidità soddisfacenti. La metodologia di allocazione all'interno di questo paniere è basata su un processo di investimento sistematico che punta a (i) selezionare azioni tramite una combinazione di fattori di performance tra cui, a titolo puramente esemplificativo: valore, qualità, momento (momentum) e bassa volatilità; e (ii) beneficiare di fattori di diversificazione dell'investimento e (iii) mantenere un tracking error ex ante al di sotto del 3,5%, ossia a ottenere una performance correlata all'Indice MSCI Daily TR Net World USD (codice Bloomberg: NDDUWI Index). Ciascuno dei quattro modelli fattoriali di performance mira a selezionare le società di ogni settore con il miglior punteggio in relazione al rispettivo fattore: valutazione allettante rispetto al valore, modello di business di comprovata qualità, tendenza positiva del momentum e basso profilo di rischio, ossia un livello di volatilità stabilmente basso.
 - Un'esposizione corta a un paniere diversificato di future sui principali indici mondiali (ossia Euro Stoxx 50, S&P 500 e Nikkei 225), con l'obiettivo di neutralizzare il beta con riferimento all'Indice MSCI Daily TR Net World USD (Codice Bloomberg: NDDUWI Index).
- 2.3 La Strategia offre pertanto una posizione lunga con leva finanziaria doppia esposta a un portafoglio diversificato di azioni e una posizione corta con leva finanziaria esposta a un paniere di future su indici mondiali, con l'obiettivo di neutralizzare il beta rispetto ai mercati azionari sviluppati mondiali.
- 2.4 Il modello utilizzato per ottenere l'esposizione lunga della Strategia si basa su un approccio volto all'investimento in fattori azionari diversificati (Diversified Equity Factor Investing, **DEFI**). L'obiettivo di tale approccio consiste nel costruire un portafoglio finalizzato a generare un rendimento superiore rispetto agli indici di riferimento tradizionali ponderati per la capitalizzazione di mercato tramite (i) l'esposizione a fattori di performance diversificati e (ii) l'applicazione di un meccanismo di allocazione che punta a controllare il rischio relativo tra tali fattori di performance rispetto a tali indici di riferimento.

- 2.5 La Strategia e/o la Sottostrategia possono essere attuate mediante l'utilizzo di indici finanziari. Gli investitori sono invitati a consultare il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori e il seguente sito Internet <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/03FAEF22-0B1F-441A-B58B-3EB103B14A0E> per conoscere gli indici finanziari ai quale il Comparto è esposto e che viene quindi utilizzato ai sensi del Regolamento sugli indici di riferimento, nonché il nome dell'amministratore, il suo status in relazione al Regolamento sugli indici di riferimento, i costi di replica degli indici, la frequenza di ribilanciamento, i collegamenti alla composizione completa degli indici, le informazioni sulla performance e la metodologia di calcolo.
- 2.6 La Strategia può essere esposta ad attività idonee denominate in valute diverse dalla Valuta di Riferimento del Comparto. Le fluttuazioni dei tassi di cambio potrebbero non essere coperte a livello di Strategia e incidere positivamente o negativamente sul suo valore.
- 2.7 Il Comparto non applica i limiti di diversificazione maggiorati previsti nell'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio nella Sezione 3.16 della Parte Generale.
- 2.8 La Strategia è realizzata in conformità a una Politica di Replica Sintetica, attraverso il perfezionamento di strumenti finanziari derivati negoziati fuori borsa (over-the-counter, OTC) oppure in contanti investendo direttamente nel paniere di azioni che compongono la Strategia.
- 2.9 Qualora la Strategia sia realizzata in conformità alla Politica di Replica Sintetica, il Comparto investirà le proprie attività in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività Finanziarie**) e scambierà la performance fino al 100% delle Attività di Finanziamento con Derivati OTC al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia. Le Attività Sottostanti saranno costituite dalle componenti della Strategia.
- 2.10 In conformità alla Replica Sintetica, il Comparto investe sempre almeno il 51% del suo patrimonio netto in azioni e/o titoli trattati come equivalenti ad azioni emessi da società di qualsiasi paese. La quota rimanente, ossia il 49% del suo patrimonio come massimo, può essere investita in altri Valori Mobiliari, derivati, Strumenti del Mercato Monetario e/o contante, nonché in titoli di debito di qualsiasi tipo (entro un limite del 15% del suo patrimonio netto) e in OICVM e /o OICR (entro un limite del 10% del suo patrimonio netto).
- 2.11 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso l'ESMA in conformità a quanto previsto dall'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente Prospetto Informativo ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento").
- 2.12 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

3. ESPOSIZIONE GLOBALE

- 3.1 Allo scopo di monitorare la propria esposizione globale, il Comparto adotta l'approccio del valore a rischio (Value-at-Risk, **VaR**). Il VaR del portafoglio del Comparto, con un intervallo di confidenza del 99% e un periodo di detenzione di 20 giorni lavorativi, non supererà il 20% del Valore patrimoniale netto del Comparto.
- 3.2 La leva finanziaria del Comparto (definita come la somma dei valori assoluti dell'importo nozionale dei derivati senza accordi di compensazione o di copertura) divisa per il Valore patrimoniale netto, si aggirerà prevedibilmente intorno al 200%.

Equity World DEFI Market Neutral	Livello di leva finanziaria attesa	Livello di leva finanziaria massima

Totale	200%	220%

4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per **Giorno di valutazione** si intende qualsiasi Giorno Lavorativo in cui le borse valori sono aperte per l'intera giornata in Francia, Regno Unito, Germania, Svezia, Italia, Svizzera, Paesi Bassi, Stati Uniti, Giappone e Australia (esclusi i sabati e le domeniche oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia).

5. DATA DI LANCIO

13 dicembre 2017.

6. CLASSI

Un volta attivate, le Classi⁽¹⁾ di seguito indicate saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziali sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽²⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
N	ACC	LU1685636554	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C	ACC	LU1685636638	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C	DIS	LU1685636802	USD	Sì	Tutti	Nessuno	USD 100
C EUR	ACC	LU1685637016	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C EUR	DIS	LU1685637289	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C EUR RH	ACC	LU1685637446	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C EUR RH	DIS	LU1685637792	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C CHF RH	ACC	LU1685638097	CHF	No	Tutti	Nessuno	CHF 100
C SEK RH	ACC	LU1685638253	SEK	No	Tutti	Nessuno	SEK 100
C NOK RH	ACC	LU1685638410	NOK	No	Tutti	Nessuno	NOK 100
C SGD	ACC	LU1685638683	SGD	No	Tutti	Nessuno	SGD 100
C HKD	ACC	LU1685638840	HKD	No	Tutti	Nessuno	HKD 100
Privilege	ACC	LU1685639061	USD	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000- USD Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	USD 100
Privilege	DIS	LU1685639228	USD	Sì	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000- USD Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	USD 100
Privilege EUR	ACC	LU1685639574	EUR	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 USD o importo equivalente/ Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	EUR 100
Privilege EUR RH	ACC	LU1685639814	EUR	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 USD o importo equivalente/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	EUR 100
Privilege GBP RH	ACC	LU1685640077	CHF	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 USD o importo equivalente/ Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	CHF 100
Privilege GBP RH	DIS	LU1685640234	GBP	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio,	1.000.000 USD o importo equivalente/	GBP 100

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽²⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
					Tutti	Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	
I	ACC	LU1685640408	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 USD OICR: nessuno	USD 100
I	DIS	LU1685640663	USD	Sì	Investitori istituzionali	100.000 USD OICR: nessuno	USD 100
I EUR	ACC	LU1685641471	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	EUR 100
I EUR RH	DIS	LU2210016130	EUR	Sì	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	EUR 100
I CHF RH	ACC	LU1685641638	CHF	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	CHF 100
I GBP	ACC	LU1893663705	GBP	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100
I GBP RH	ACC	LU1685641984	GBP	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100
I GBP RH	DIS	LU1685642016	GBP	Sì	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100
I SEK	ACC	LU1685642107	SEK	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	SEK 100
I NOK	ACC	LU1685642289	NOK	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	NOK 100
J	ACC	LU1685642362	USD	No	Investitori istituzionali	10 milioni USD ⁽³⁾ OICR: Nessuno	USD 100
M	ACC	LU1685642446	USD	No	Investitori istituzionali	50 milioni USD ⁽³⁾	USD 100
X	ACC	LU1685641042	USD	No	Investitori autorizzati	Nessuno	10.000 USD

(1) Ciascuna delle Classi summenzionate può essere attivata soltanto con la previa approvazione del Consiglio di Amministrazione o della Società di Gestione.

(2) La Società o la Società di Gestione può modificare o derogare l'Importo Minimo di Partecipazione a seconda dei singoli casi.

(3) Rispetto alle azioni J e M, le condizioni di sottoscrizione minima sono valutate in base all'investimento totale, indipendentemente dalla valuta.

(4) Distributori che forniscono soltanto servizi di consulenza indipendente su commissione, secondo la definizione contenuta nella Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari e per quanto concerne distributori costituiti nello Spazio economico europeo.

7. COMMISSIONI E COSTI

7.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima) ⁽¹⁾	Commissione di rimborso (massima)
Azioni N	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni C	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Privilege	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni I	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni J	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni M	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni X	0,00%	1,50%	Nessuno

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

7.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽²⁾ (imposta di sottoscrizione)
Azioni N	1,10%	0,50%	No	0,35%	0,05%
Azioni C	1,10%	No	No	0,35%	0,05%
Azioni Privilege	0,70%	No	No	0,25%	0,05%
Azioni I	0,40%	No	No	0,25%	0,01%
Azioni J	0,40%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni M	0,35%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

(1) La Società potrebbe, 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.

8. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di sottoscrizione iniziale di ciascuna Classe coincide con la relativa Data di lancio. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 16.00 (CET) (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**) del Giorno Lavorativo precedente la Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 8.2 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.
- 8.3 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 8.4 Decorsa la Data di sottoscrizione iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione relative a un Giorno di valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 16.00 (CET) del Giorno Lavorativo precedente il Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 8.5 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni all'interno di un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 16.00 (CET) del Giorno Lavorativo precedente il Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite del Rimborso**).
- 8.6 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

9. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La Valuta di Riferimento del Comparto è l'USD.

10. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Ogni investitore del Comparto è tenuto a comprendere e valutare la Strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto per prendere decisioni d'investimento informate.

11. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

11.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione **19** della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione **19** della Parte Generale:

- (a) Azioni;
- (b) Volatilità del mercato;
- (c) Rischio di cambio;
- (d) Conflitti d'interesse;
- (e) Utilizzo di strumenti finanziari derivati (compreso il rischio specifico relativo alla Leva Sintetica).

11.2 Inoltre, gli investitori devono esaminare attentamente le seguenti avvertenze sui rischi specifiche per il Comparto:

Rischi connessi al modello utilizzato dalla Strategia

11.3 Il modello utilizzato per determinare l'allocazione della Strategia si basa su criteri fondamentali concepiti per generare performance da una combinazione di portafogli azionari orientati sul Valore, Qualità, Momento (Momentum) e Bassa Volatilità (ai quali la Strategia sarà esposta tramite una posizione lunga) e neutralizzare il beta rispetto all'Indice MSCI Daily TR Net World USD tramite un'esposizione corta a un paniere diversificato di future sui principali indici mondiali. Sussiste il rischio che il modello possa non essere efficiente in quanto non vi è alcuna garanzia che gli indicatori definiti possano essere applicabili in futuro. Essi sono parzialmente definiti sulla base di dati storici e non vi è alcuna garanzia che le precedenti situazioni di mercato si ripeteranno in futuro.

PARTE SPECIALE 28 – THEAM QUANT – EQUITY WORLD EMPLOYEE SCHEME

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo e si riferisce esclusivamente a THEAM Quant – Equity World Employee Scheme (il **Comparto**).

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto consiste nell'aumentare il valore delle proprie attività nel lungo termine attraverso l'esposizione all'Indice BNP Paribas WRE Total Return. L'esposizione all'Indice BNP Paribas WRE Total Return sarà tuttavia adattata tramite il meccanismo di controllo sistematico della volatilità descritto di seguito. Grazie a questo meccanismo e per un periodo di tre anni a decorrere dalla Data di Sottoscrizione Iniziale (il **Periodo Iniziale**), la volatilità del Comparto sarà mantenuta a un livello basso, mentre dopo il Periodo Iniziale la sua volatilità sarà più alta.
- 1.2 Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

- 2.1 Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, il Comparto persegue una strategia sistematica (la **Strategia**) che offre un'esposizione dinamica all'Indice BNP Paribas WRE Total Return (l'**Indice della Strategia**) con un livello variabile di volatilità.
- 2.2 L'obiettivo del modello utilizzato per costituire l'Indice della Strategia consiste nel selezionare titoli azionari adottando un approccio basato sulla Redditività/Prospettiva/Valutazione. L'obiettivo è quello di esaminare l'universo d'investimento al fine di identificare i titoli azionari che beneficino di un modello di business sostenibile, di una prospettiva favorevole e di una valutazione allettante. L'universo di investimento dell'Indice della Strategia è composto dal mercato azionario delle energie rinnovabili dei paesi inclusi nell'Indice MSCI World Countries.
- 2.3 La Strategia beneficia di un meccanismo sistematico di controllo del rischio che mira a mantenere la volatilità della Strategia a un livello specifico, correggendo quantitativamente l'esposizione all'Indice della Strategia con cadenza giornaliera. Il livello di volatilità è stabilito al 3% durante il Periodo Iniziale e sarà fissato al 28% dalla fine del Periodo Iniziale. Pertanto, a causa di questa elevata differenza del livello di volatilità tra questi due periodi, il Comparto sarà esposto perlopiù ad attività meno rischiose durante il Periodo Iniziale e successivamente, dopo la fine di tale Periodo Iniziale, sarà esposto principalmente alla performance dell'Indice della Strategia.

A decorrere dal 29 maggio 2018, l'obiettivo di volatilità è stato fissato permanentemente al 28%.

- 2.4 L'Indice della Strategia cui la Strategia sarà esposta è l'Indice BNP Paribas WRE Total Return (codice Bloomberg: Indice BNPIRETE). L'obiettivo dell'Indice della Strategia consiste nel selezionare, tramite un meccanismo di allocazione quantitativa basato su criteri fondamentali, i titoli azionari di società che producono energia da risorse rinnovabili. L'Indice della Strategia è ribilanciato due volte l'anno sulla base di un algoritmo specifico. Il ribilanciamento dell'Indice della Strategia non comporta alcun costo per il medesimo. L'amministratore dell'Indice della Strategia è BNP Paribas SA. Per ulteriori informazioni sull'Indice della Strategia, si invitano gli investitori a consultare il seguente sito Internet: <https://indx.bnpparibas.com>. Qui sono altresì disponibili la ripartizione completa di questo Indice e le informazioni sui rendimenti. Il metodo di calcolo dell'Indice della Strategia è consultabile direttamente sulla pagina web: <https://indx.bnpparibas.com/nr/RETETR.pdf>. Gli Investitori possono ottenere entro una settimana una versione cartacea del regolamento dell'Indice della Strategia inviandone richiesta scritta a BNP PARIBAS ASSET

MANAGEMENT France – CIB STRATEGIES SALES SUPPORT – TSA 47000– 75 318
Paris Cedex 09. E-mail: List.amgpesalessupport@bnpparibas.com.

- 2.5 La Strategia può essere esposta ad attività idonee denominate in valute diverse dalla Valuta di Riferimento del Comparto. Le fluttuazioni dei tassi di cambio potrebbero non essere coperte a livello di Strategia e incidere positivamente o negativamente sul suo valore.
- 2.6 Il Comparto non applicherà i limiti di diversificazione maggiorati previsti nell'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio nella Sezione 3.16 della Parte Generale.
- 2.7 La Strategia è realizzata sulla base di una Politica di Replica Sintetica, tramite il perfezionamento di strumenti finanziari derivati negoziati fuori borsa (over-the-counter, OTC), compresi i TRS (Total Return Swap).
- 2.8 In base alla Politica di Replica Sintetica, il Comparto (i) investe le sue attività in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività Finanziarie**) e scambia la performance fino a un massimo del 100% delle Attività Finanziarie con Derivati OTC al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia o (ii) perfeziona un Derivato OTC con uno scambio iniziale dei proventi netti dell'emissione di Azioni al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia. L'utilizzo di TRS avverrà secondo la percentuale di attività massima e attesa specificata nella Sezione 4.13 della Parte Generale. Le Attività Sottostanti sono costituite dall'Indice della Strategia.
- 2.9 Il Comparto può investire altresì in altri Valori Mobiliari, liquidità e, entro un limite del 10% del suo patrimonio netto, in OICVM e/o altri OICR.
- 2.10 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso l'ESMA in conformità a quanto previsto dall'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente Prospetto Informativo ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento").
- 2.11 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto applica il metodo degli impegni per misurare la propria esposizione globale.

4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per **Giorno di Valutazione** si intende qualsiasi Giorno Lavorativo in cui le borse valori di New York e Londra sono aperte per l'intera giornata (esclusi i sabati e le domeniche, oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia).

5. DATA DI LANCIO

15 aprile 2015.

6. CLASSI

Un volta attivate, le Classi di seguito indicate saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividen di	Potenziali sottoscritti	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimonial e netto iniziale

C	ACC	LU1184722848	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100

(1) La Società o la Società di Gestione può modificare o derogare l'Importo Minimo di Partecipazione a seconda dei singoli casi.

7. COMMISSIONI E COSTI

7.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima) ⁽¹⁾	Commissione di rimborso (massima)
Azioni C	5,00%	5,00%	Nessuno

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

7.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
Azioni C	0,35%	No	No	0,10%	0,05%

(1) Il Comparto può inoltre essere soggetto all'imposta sugli OICR esteri e/o ad altri prelievi da parte delle autorità regolatrici nel paese in cui è registrato per la distribuzione.

8. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di Sottoscrizione Iniziale è la Data di Lancio della Classe. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 16:00 (CET) (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**) del giorno precedente la Data di sottoscrizione iniziale.
- 8.2 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.
- 8.3 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 8.4 Le sottoscrizioni potranno essere effettuate in qualsiasi Giorno di Valutazione successivo alla Data di Sottoscrizione Iniziale della Classe. Le richieste di sottoscrizione relative a un Giorno di valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 16.00 (CET) del giorno precedente il Giorno di valutazione pertinente (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 8.5 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni in ordine a un Giorno di Valutazione possono essere presentate

all'Agente Amministrativo entro le ore 16.00 (CET) del giorno precedente il Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite del Rimborso**).

- 8.6 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

9. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La valuta di riferimento del Comparto è l'euro.

10. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Ogni Investitore del Comparto deve:

- (a) possedere la conoscenza di, e l'esperienza rispetto all'investimento in, prodotti finanziari che utilizzano derivati e/o strategie di derivati (come il Comparto) e dei mercati finanziari in generale;
- (b) comprendere e valutare la Strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto al fine di adottare una decisione d'investimento informata.

11. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

- 11.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione **19** della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione **19** della Parte Generale:

- (a) Conflitto d'interesse;
- (b) Azioni;
- (c) Rischio di cambio;
- (d) Volatilità del mercato;
- (e) Utilizzo di Strumenti Finanziari Derivati.

- 11.2 Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente la seguente dichiarazione liberatoria di responsabilità specificamente inerente al Comparto:

Rischi relativi all'algoritmo utilizzato per il calcolo dell'Indice della Strategia

- 11.3 Il modello utilizzato per stabilire l'allocazione dell'Indice della Strategia è basato su meccanismi sistematici e quantitativi. Vi è il rischio che il modello non sia efficiente, in quanto non vi è alcuna garanzia che gli indicatori definiti saranno pertinenti in futuro. Essi sono parzialmente definiti sulla base di dati storici e non vi è alcuna garanzia che le precedenti situazioni di mercato si ripeteranno in futuro.

PARTE SPECIALE 29 – THEAM QUANT – EQUITY WORLD EMPLOYEE SCHEME II

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo e si riferisce esclusivamente a THEAM Quant – Equity World Employee Scheme II (il **Comparto**).

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto consiste nell'aumentare il valore delle proprie attività nel lungo termine attraverso l'esposizione all'Indice BNP Paribas WRE Total Return. L'esposizione all'Indice BNP Paribas WRE Total Return sarà tuttavia adattata tramite il meccanismo di controllo sistematico della volatilità descritto di seguito. Grazie a questo meccanismo e per un periodo di tre anni a decorrere dalla Data di Sottoscrizione Iniziale (il **Periodo Iniziale**), la volatilità del Comparto sarà mantenuta a un livello basso, mentre dopo il Periodo Iniziale la sua volatilità sarà più alta.
- 1.2 Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

- 2.1 Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, il Comparto persegue una strategia sistematica (la **Strategia**) che offre un'esposizione dinamica all'Indice BNP Paribas WRE Total Return (l'**Indice della Strategia**) con un livello variabile di volatilità.
- 2.2 L'obiettivo del modello utilizzato per costituire l'Indice della Strategia consiste nel selezionare titoli azionari adottando un approccio basato sulla Redditività/Prospettiva/Valutazione. L'obiettivo è quello di esaminare l'universo d'investimento al fine di identificare i titoli azionari che beneficino di un modello di business sostenibile, di una prospettiva favorevole e di una valutazione allettante. L'universo di investimento dell'Indice della Strategia è composto dal mercato azionario delle energie rinnovabili dei paesi inclusi nell'Indice MSCI World All Countries.
- 2.3 La Strategia beneficia di un meccanismo sistematico di controllo del rischio che mira a mantenere la volatilità della Strategia a un livello specifico, correggendo quantitativamente l'esposizione all'Indice della Strategia con cadenza giornaliera. Il livello di volatilità è stabilito al 3% durante il Periodo Iniziale e sarà fissato al 28% dalla fine del Periodo Iniziale. Pertanto, a causa di questa elevata differenza del livello di volatilità tra questi due periodi, il Comparto sarà esposto perlopiù ad attività meno rischiose durante il Periodo Iniziale e successivamente, dopo la fine di tale Periodo Iniziale, sarà esposto principalmente alla performance dell'Indice della Strategia.

A decorrere dal 25 marzo 2020, l'obiettivo di volatilità è stato fissato permanentemente al 28%.

- 2.4 L'Indice della Strategia cui la Strategia sarà esposta è l'Indice BNP Paribas WRE Total Return (codice Bloomberg: Indice BNPIRETE). L'obiettivo dell'Indice della Strategia consiste nel selezionare, tramite un meccanismo di allocazione quantitativa basato su criteri fondamentali, i titoli azionari di società che producono energia da risorse rinnovabili. L'Indice della Strategia è ribilanciato due volte l'anno sulla base di un algoritmo specifico. Il ribilanciamento dell'Indice della Strategia non comporta alcun costo per il medesimo. L'amministratore dell'Indice della Strategia è BNP Paribas SA. Per ulteriori informazioni sull'Indice della Strategia, si invitano gli investitori a consultare il seguente sito Internet: <https://indx.bnpparibas.com>. Qui sono altresì disponibili la ripartizione completa di questo Indice e le informazioni sui rendimenti. Il metodo di calcolo dell'Indice della Strategia è consultabile direttamente sulla pagina web: <https://indx.bnpparibas.com/nr/RETETR.pdf>. Gli Investitori possono ottenere entro una settimana una versione cartacea del regolamento dell'Indice della Strategia inviandone richiesta scritta a BNP PARIBAS ASSET

MANAGEMENT France – CIB STRATEGIES SALES SUPPORT – TSA 47000– 75 318
Paris Cedex 09. E-mail: List.amgpesalessupport@bnpparibas.com.

- 2.5 La Strategia può essere esposta ad attività idonee denominate in valute diverse dalla Valuta di Riferimento del Comparto. Le fluttuazioni dei tassi di cambio potrebbero non essere coperte a livello di Strategia e incidere positivamente o negativamente sul suo valore.
- 2.6 Il Comparto non applicherà i limiti di diversificazione maggiorati previsti nell'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio nella Sezione 3.16 della Parte Generale.
- 2.7 La Strategia sarà realizzata sulla base di una Politica di Replica Sintetica, tramite il perfezionamento di Derivati OTC (compresi i TRS (Total Return Swap)).
- 2.8 In base alla Politica di Replica Sintetica, il Comparto (i) investirà le sue attività in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività Finanziarie**) e scambierà la performance fino al 100% delle Attività Finanziarie con Derivati OTC al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia o (ii) perfezionerà un Derivato OTC con uno scambio iniziale dei proventi netti dell'emissione di Azioni al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia. L'utilizzo di TRS avverrà secondo la percentuale di attività massima e attesa specificata nella Sezione 4.13 della Parte Generale. Le Attività Sottostanti saranno costituite principalmente dall'Indice della Strategia.
- 2.9 Il Comparto può investire altresì in altri Valori Mobiliari, liquidità e, entro un limite del 10% del suo patrimonio netto, in OICVM e/o altri OICR.
- 2.10 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso l'ESMA in conformità a quanto previsto dall'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente Prospetto Informativo ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento").
- 2.11 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto applica il metodo degli impegni per misurare la propria esposizione globale.

4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per **Giorno di Valutazione** si intende qualsiasi Giorno Lavorativo in cui le borse valori di New York e Londra sono aperte per l'intera giornata (esclusi i sabati e le domeniche, oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia).

5. DATA DI LANCIO

17 febbraio 2017.

6. CLASSI

Le Classi di seguito indicate sono attualmente disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
C	ACC	LU1540714588	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100

7. COMMISSIONI E COSTI

7.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima) ⁽¹⁾	Commissione di rimborso (massima)
Azioni C	5,00%	5,00%	Nessuno

7.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
Azioni C	0,35%	No	No	0,10%	0,05%

(1) Il Comparto può inoltre essere soggetto all'imposta sugli OICR esteri e/o ad altri prelievi da parte delle autorità regolatrici nel paese in cui è registrato per la distribuzione.

8. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di Sottoscrizione Iniziale è la Data di Lancio della Classe. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 16:00 (CET) (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**) del giorno precedente la Data di sottoscrizione iniziale.
- 8.2 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.
- 8.3 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 8.4 Le sottoscrizioni potranno essere effettuate in qualsiasi Giorno di Valutazione successivo alla Data di Sottoscrizione Iniziale della Classe. Le richieste di sottoscrizione relative a un Giorno di valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 16.00 (CET) del giorno precedente il Giorno di valutazione pertinente (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 8.5 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni in ordine a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 16.00 (CET) del giorno precedente il Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite del Rimborso**).
- 8.6 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

9. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La valuta di riferimento del Comparto è l'euro.

10. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Gli Investitori del Comparto sono tenuti a:

- (a) possedere la conoscenza di, e l'esperienza rispetto all'investimento in, prodotti finanziari che utilizzano derivati e/o strategie di derivati (come il Comparto) e dei mercati finanziari in generale;
- (b) comprendere e saper valutare la strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto al fine di adottare una decisione d'investimento informata.

11. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

11.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione **19** della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione **19** della Parte Generale:

- (a) Azioni;
- (b) Volatilità del mercato;
- (c) Rischio di cambio;
- (d) Conflitti d'interesse;
- (e) Utilizzo di strumenti finanziari derivati.

11.2 Inoltre, gli investitori devono esaminare attentamente le seguenti avvertenze sui rischi specifiche per il Comparto:

Rischi relativi all'algoritmo utilizzato per il calcolo dell'Indice della Strategia

11.3 Il modello utilizzato per stabilire l'allocazione dell'Indice della Strategia è basato su meccanismi sistematici e quantitativi. Vi è il rischio che il modello non sia efficiente, in quanto non vi è alcuna garanzia che gli indicatori definiti saranno pertinenti in futuro. Essi sono parzialmente definiti sulla base di dati storici e non vi è alcuna garanzia che le precedenti situazioni di mercato si ripeteranno in futuro.

PARTE SPECIALE 30 – THEAM QUANT – EQUITY WORLD EMPLOYEE SCHEME III

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo e si riferisce esclusivamente a THEAM Quant – Equity World Employee Scheme III (il **Comparto**).

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto consiste nell'aumentare il valore delle proprie attività nel lungo termine attraverso l'esposizione all'Indice BNP Paribas WRE Total Return. L'esposizione all'Indice BNP Paribas WRE Total Return sarà tuttavia adattata tramite il meccanismo di controllo sistematico della volatilità descritto di seguito. Grazie a questo meccanismo e per un periodo di tre anni a decorrere dalla Data di Sottoscrizione Iniziale (il **Periodo Iniziale**), la volatilità del Comparto sarà mantenuta a un livello basso, mentre dopo il Periodo Iniziale la sua volatilità sarà più alta.
- 1.2 Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

- 2.1 Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, il Comparto persegue una strategia sistematica (la **Strategia**) che offre un'esposizione dinamica all'Indice BNP Paribas WRE Total Return (**l'Indice della Strategia**) con un livello variabile di volatilità.
- 2.2 L'obiettivo del modello utilizzato per costituire l'Indice della Strategia consiste nel selezionare titoli azionari adottando un approccio basato sulla Redditività/Prospettiva/Valutazione. L'obiettivo è quello di esaminare l'universo d'investimento al fine di identificare i titoli azionari che beneficino di un modello di business sostenibile, di una prospettiva favorevole e di una valutazione allettante. L'universo di investimento dell'Indice della Strategia è composto dal mercato azionario delle energie rinnovabili dei paesi inclusi nell'Indice MSCI World All Countries.
- 2.3 La Strategia beneficia di un meccanismo sistematico di controllo del rischio che mira a mantenere la volatilità della Strategia a un livello specifico, correggendo quantitativamente l'esposizione all'Indice della Strategia con cadenza giornaliera. Il livello di volatilità è stabilito al 3% durante il Periodo Iniziale e sarà fissato al 28% dalla fine del Periodo Iniziale. Pertanto, a causa di questa elevata differenza del livello di volatilità tra questi due periodi, il Comparto sarà esposto perlopiù ad attività meno rischiose durante il Periodo Iniziale e successivamente, dopo la fine di tale Periodo Iniziale, sarà esposto principalmente alla performance dell'Indice della Strategia.
- 2.4 L'Indice della Strategia cui la Strategia sarà esposta è l'Indice BNP Paribas WRE Total Return (codice Bloomberg: Indice BNPIRETE). L'Indice della Strategia è un indice proprietario di BNP Paribas, calcolato, pubblicato e mantenuto da Solactive AG. L'obiettivo dell'Indice della Strategia consiste nel selezionare, tramite un meccanismo di allocazione quantitativa basato su criteri fondamentali, i titoli azionari di società che producono energia da risorse rinnovabili. È stato costituito nell'ottobre 2007. L'Indice della Strategia è ribilanciato due volte l'anno sulla base di un algoritmo specifico. Il ribilanciamento dell'Indice della Strategia non comporta alcun costo per il medesimo. Per ulteriori informazioni sull'Indice della Strategia, si invitano gli investitori a consultare il seguente sito Internet: <https://indx.bnpparibas.com> Sulla stessa pagina web sono riportate l'analisi dettagliata dell'Indice della Strategia e le informazioni sulla performance. Il metodo di calcolo dell'Indice della Strategia è consultabile direttamente sulla pagina web: <https://indx.bnpparibas.com/nr/RETETR.pdf>. Gli Investitori possono ottenere entro una settimana una versione cartacea del regolamento dell'Indice della Strategia inviandone richiesta scritta a BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France – CIB STRATEGIES SALES SUPPORT – TSA 47000– 75 318 Paris Cedex 09. E-mail: List.amgpesalessupport@bnpparibas.com.

- 2.5 La Strategia può essere esposta ad attività idonee denominate in valute diverse dalla Valuta di Riferimento del Comparto. Le fluttuazioni dei tassi di cambio potrebbero non essere coperte a livello di Strategia e incidere positivamente o negativamente sul suo valore.
- 2.6 Il Comparto non applicherà i limiti di diversificazione maggiorati previsti nell'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio nella Sezione 3.16 della Parte Generale.
- 2.7 La Strategia sarà realizzata sulla base di una Politica di Replica Sintetica, tramite il perfezionamento di Derivati OTC (compresi i TRS (Total Return Swap)).
- 2.8 In base alla Politica di Replica Sintetica, il Comparto (i) investirà le sue attività in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività Finanziarie**) e scambierà la performance fino al 100% delle Attività Finanziarie con Derivati OTC al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia o (ii) perfezionerà un Derivato OTC con uno scambio iniziale dei proventi netti dell'emissione di Azioni al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia. L'utilizzo di TRS avverrà secondo la percentuale di attività massima e attesa specificata nella Sezione 4.13 della Parte Generale. Le Attività Sottostanti saranno costituite principalmente dall'Indice della Strategia.
- 2.9 Il Comparto può investire altresì in altri Valori Mobiliari, liquidità e, entro un limite del 10% del suo patrimonio netto, in OICVM e/o altri OICR.
- 2.10 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso l'ESMA in conformità a quanto previsto dall'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente Prospetto Informativo ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento").
- 2.11 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Per monitorare la propria esposizione globale, il Comparto adotterà l'approccio fondato sugli impegni.

4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per Giorno di Valutazione si intende qualsiasi Giorno Lavorativo in cui le borse valori di New York e Londra sono aperte per l'intera giornata (esclusi i sabati e le domeniche, oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia).

5. DATA DI LANCIO

Alla data del presente prospetto, il Comparto non è stato ancora lanciato. Sarà lanciato su decisione del Consiglio di Amministrazione.

6. CLASSI

Le Classi di seguito indicate sono attualmente disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscritti	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
C	ACC	LU1893663887	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100

7. COMMISSIONI E COSTI

7.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima) ⁽¹⁾	Commissione di rimborso (massima)
Azioni C	5,00%	5,00%	Nessuno

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

7.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
Azioni C	0,35%	No	No	0,10%	0,05%

(1) La Società potrebbe, 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.

8. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di Sottoscrizione Iniziale è la Data di Lancio della Classe. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 16:00 (CET) (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**) del giorno precedente la Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 8.2 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.
- 8.3 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 8.4 Le sottoscrizioni potranno essere effettuate in qualsiasi Giorno di Valutazione successivo alla Data di Sottoscrizione Iniziale della Classe. Le richieste di sottoscrizione relative a un Giorno di Valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 16:00 (CET) del giorno precedente il Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 8.5 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni in ordine a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 16:00 (CET) del giorno precedente il Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite del Rimborso**).

- 8.6 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

9. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La valuta di riferimento del Comparto è l'euro.

10. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Gli Investitori del Comparto sono tenuti a:

- (a) possedere la conoscenza di, e l'esperienza rispetto all'investimento in, prodotti finanziari che utilizzano derivati e/o strategie di derivati (come il Comparto) e dei mercati finanziari in generale;
- (b) comprendere e saper valutare la strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto al fine di adottare una decisione d'investimento informata.

11. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

11.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione **19** della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione **19** della Parte Generale:

- (a) Conflitto d'interesse;
- (b) Azioni;
- (c) Volatilità del mercato;
- (d) Utilizzo di Strumenti Finanziari Derivati.
- (e) Rischio di cambio;

11.2 Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente la seguente dichiarazione liberatoria di responsabilità specificamente inerente al Comparto:

Rischi relativi all'algoritmo utilizzato per il calcolo dell'Indice della Strategia

11.3 Il modello utilizzato per stabilire l'allocazione dell'Indice della Strategia è basato su meccanismi sistematici e quantitativi. Vi è il rischio che il modello non sia efficiente, in quanto non vi è alcuna garanzia che gli indicatori definiti saranno pertinenti in futuro. Essi sono parzialmente definiti sulla base di dati storici e non vi è alcuna garanzia che le precedenti situazioni di mercato si ripeteranno in futuro.

PARTE SPECIALE 31 – THEAM QUANT – EQUITY WORLD GLOBAL GOALS

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo e si riferisce esclusivamente a THEAM Quant – Equity World Global Goals (il **Comparto**).

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto consiste nell'aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine mediante l'esposizione a un paniere dinamico di azioni di società quotate sui mercati sviluppati mondiali, i cui componenti sono scelti utilizzando un metodo di selezione sistematica basata su: i) criteri ambientali, sociali e di governance (environmental, social and governance, **ESG**); ii) contributo ai 17 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (Sustainable Development Goals, gli **SDG**) adottati il 25 settembre 2015 dall'Assemblea Generale delle Nazioni Unite e concepiti, in particolare, per eliminare la povertà, proteggere il pianeta e ridurre le ineguaglianze; e iii) solidità finanziaria delle società.
- 1.2 Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

- 2.1 Per conseguire il proprio obiettivo d'investimento, il Comparto implementa una strategia d'investimento quantitativa (la **Strategia**), che assume posizioni long su un paniere diversificato composto da azioni dei mercati sviluppati di tutto il mondo.
- 2.2 L'obiettivo della Strategia consiste nell'offrire esposizione alla performance di un paniere nozionale di società liquide di tutto il mondo che applicano elevati standard ambientali, sociali e di governance (environmental, social and governance, ESG), nonché evitano di essere coinvolte in attività discutibili o contenziosi critici e evidenziano un basso coinvolgimento in attività legate al carbone, al petrolio e al gas. L'universo d'investimento della Strategia è composto da società che (i) hanno cessato o (ii) stanno progressivamente abbandonando talune pratiche diffusamente considerate insostenibili. Inoltre, tali società devono soddisfare condizioni di liquidità soddisfacenti e rigidi criteri di solidità finanziaria basati su caratteristiche fondamentali quali redditività, prospettive o valutazione da includere nell'universo d'investimento.
- 2.3 L'integrazione dei criteri ESG, applicati all'intero universo d'investimento, segue un approccio Best-in-class¹, secondo il quale vengono selezionate solo le società che conseguono un posizionamento minimo e che consta nell'esclusione dei titoli che non soddisfano i requisiti ESG¹ minimi a livello di settore e in termini assoluti, determinando un approccio di selettività¹ che vede l'esclusione di almeno il 33% dell'universo di riferimento composto da un ampio e rappresentativo paniere di titoli azionari di tutto il mondo.
- 2.4 Pertanto, la Strategia adotta un approccio di investimento SDG¹. Le ponderazioni dei componenti della strategia sono quindi calcolate secondo un algoritmo di ottimizzazione che intende massimizzare la ponderazione aggregata delle azioni reputate Best-in-class in termini di contributo agli obiettivi di investimento sostenibile (SDG), le cosiddette "SDG Champion", attraverso il loro coinvolgimento in prodotti sostenibili o in virtù del loro comportamento esemplare per quanto attiene alla sostenibilità e agli avanzamenti in tali ambiti. Questa ottimizzazione della Strategia, effettuata dopo aver filtrato l'universo d'investimento secondo i criteri ESG, di liquidità e di solidità finanziaria, viene applicata in base ai principali vincoli di mitigazione del rischio, tra cui uno scostamento di performance (tracking error) ex-ante inferiore al 3% rispetto all'indice STOXX Global 1800 Net TR USD (codice Bloomberg: SXWIV) e di diversificazione settoriale e geografica. L'indice STOXX Global 1800 Net TR USD fornisce una rappresentazione dettagliata e in costante aggiornamento dei mercati più

¹ Come definito nelle Sezioni da 3.39 a 3.47 "Politica d'investimento sostenibile" della Parte generale

sviluppati a livello mondiale con un numero fisso di 1.800 componenti e viene solitamente utilizzato come universo d'investimento di riferimento del mercato azionario mondiale dei Paesi sviluppati. Non applica i criteri di investimento sostenibile.

- 2.5 La Strategia può essere attuata mediante l'utilizzo di un indice finanziario. In tali casi, i criteri ESG e di investimento sostenibile menzionati alle Sezioni 2.2 e 2.3 di cui sopra sono integrati nell'indice finanziario. Gli investitori sono invitati a consultare il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori e il seguente sito Internet <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/03FAEF22-0B1F-441A-B58B-3EB103B14A0E> per conoscere l'indice finanziario al quale il Comparto è esposto e che viene quindi utilizzato ai sensi del Regolamento sugli indici di riferimento, nonché il nome dell'amministratore, il suo status in relazione al Regolamento sugli indici di riferimento, i costi di replica dell'indice, la frequenza di ribilanciamento, i collegamenti alla composizione completa dell'indice, le informazioni sulla performance e la metodologia di calcolo.
- 2.6 La Strategia può essere esposta ad attività idonee denominate in valute diverse dalla Valuta di Riferimento del Comparto. Le fluttuazioni dei tassi di cambio potrebbero non essere coperte a livello di Strategia e incidere positivamente o negativamente sul suo valore.
- 2.7 Il Comparto non applicherà i limiti di diversificazione maggiorati previsti nell'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio nella Sezione 3.16 della Parte Generale.
- 2.8 La strategia è implementata in conformità a una Politica di Replica sintetica, tramite la stipula di derivati OTC.
- 2.9 La Strategia prevede che il Comparto investa il proprio patrimonio in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività Finanziarie**) e scambi la performance fino al 100% delle Attività Finanziarie con Derivati OTC al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia. Le Attività Sottostanti sono costituite dalle componenti della Strategia.
- 2.10 Il Comparto investe sempre almeno il 75% del suo patrimonio netto in azioni emesse da società aventi la propria sede legale in uno Stato membro dello SEE, all'infuori dei paesi che non cooperano verso la lotta contro le frodi e l'evasione fiscale.
- 2.11 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso l'ESMA in conformità a quanto previsto dall'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente Prospetto Informativo ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento").
- 2.12 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto applica il metodo degli impegni per misurare la propria esposizione globale.

4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per **Giorno di valutazione** si intende qualsiasi Giorno Lavorativo in cui le borse valori sono aperte per l'intera giornata in Francia, Regno Unito, Germania, Svezia, Italia, Svizzera, Paesi Bassi, Stati Uniti, Giappone e Australia (esclusi i sabati e le domeniche oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia).

5. DATA DI LANCIO

11 dicembre 2017.

6. CLASSI

Un volta attivate, le Classi⁽¹⁾ di seguito indicate saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziati sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽²⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
N	ACC	LU1685643337	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
N	DIS	LU1685643410	USD	Sì	Tutti	Nessuno	USD 100
C	ACC	LU1685643683	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C	DIS	LU1685643766	USD	Sì	Tutti	Nessuno	USD 100
C EUR	ACC	LU1685643840	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C EUR RH	ACC	LU1685643923	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C EUR	DIS	LU1685644061	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
Privilege	ACC	LU1685644228	USD	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000- USD Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	USD 100
Privilege	DIS	LU1685644491	USD	Sì	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000- USD Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	USD 100
Privilege GBP RH	ACC	LU1685644574	GBP	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 USD o importo equivalente/ Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	GBP 100
Privilege GBP RH	DIS	LU1685646355	GBP	Sì	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 USD o importo equivalente/ Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	GBP 100
I	ACC	LU1685644657	USD	No	Investitori istituzionali	USD 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	USD 100
I	DIS	LU1685644731	USD	Sì	Investitori istituzionali	USD 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	USD 100
I EUR	ACC	LU1685644814	EUR	No	Investitori istituzionali	USD 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	EUR 100
I EUR RH	ACC	LU1685644905	EUR	No	Investitori istituzionali	USD 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	EUR 100
I EUR RH	DIS	LU1903677034	EUR	Sì	Investitori istituzionali	USD 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	EUR 100
I CHF	ACC	LU1685645035	CHF	No	Investitori istituzionali	USD 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	CHF 100
I CHF RH	DIS	LU1685645118	CHF	Sì	Investitori istituzionali	USD 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	CHF 100
I GBP	ACC	LU1685645209	GBP	No	Investitori istituzionali	USD 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	GBP 100
I GBP	DIS	LU1685645381	GBP	Sì	Investitori istituzionali	USD 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	GBP 100
I GBP RH	ACC	LU1685645548	GBP	No	Investitori istituzionali	USD 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	GBP 100
J	CAP	LU2067021688	USD	No	Investitori istituzionali	10 milioni USD ⁽³⁾ OICR: Nessuno	USD 100
J	DIS	LU1685645621	USD	Sì	Investitori istituzionali	10 milioni USD ⁽³⁾ OICR: Nessuno	USD 100
J EUR	ACC	LU1685645894	EUR	No	Investitori istituzionali	10 milioni USD o importo equivalente ⁽³⁾	EUR 100

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscritti	Importo minimo di sottoscrizione ⁽²⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
						OICR: Nessuno	
J EUR RH	CAP	LU2067021506	EUR	No	Investitori istituzionali	10 milioni USD o importo equivalente ⁽³⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
J EUR RH	DIS	LU1685645977	EUR	Sì	Investitori istituzionali	10 milioni USD o importo equivalente ⁽³⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
J GBP RH	ACC	LU1685646199	GBP	No	Investitori istituzionali	10 milioni USD o importo equivalente ⁽³⁾ OICR: Nessuno	GBP 100
J GBP RH	DIS	LU1685646272	GBP	Sì	Investitori istituzionali	10 milioni USD o importo equivalente ⁽³⁾ OICR: Nessuno	GBP 100
M	ACC	LU1685646439	USD	No	Investitori istituzionali	50 milioni USD ⁽³⁾	USD 100
X	ACC	LU1685646512	USD	No	Investitori autorizzati	Nessuno	10.000 USD
X	DIS	LU1893663960	USD	Sì	Investitori autorizzati	Nessuno	10.000 USD

- (1) Ciascuna delle Classi summenzionate può essere attivata soltanto con la previa approvazione del Consiglio di Amministrazione o della Società di Gestione.
- (2) La Società o la Società di Gestione può modificare o derogare l'Importo Minimo di Partecipazione a seconda dei singoli casi.
- (3) Rispetto alle azioni J e M, le condizioni di sottoscrizione minima sono valutate in base all'investimento totale, indipendentemente dalla valuta.
- (4) Distributori che forniscono soltanto servizi di consulenza indipendente su commissione, secondo la definizione contenuta nella Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari per quanto concerne distributori costituiti nello Spazio economico europeo.

7. COMMISSIONI E COSTI

7.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima) ⁽¹⁾	Commissione di rimborso (massima)
Azioni N	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni C	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Privilege	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni I	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni J	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni M	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni X	0,00%	1,50%	Nessuno

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

7.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
Azioni N	1,35%	0,75%	No	0,35%	0,05%
Azioni C	1,35%	No	No	0,35%	0,05%
Azioni Privilege	0,70%	No	No	0,25%	0,05%
Azioni I	0,60%	No	No	0,25%	0,01%
Azioni J	0,40%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni M	0,35%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

(1) Il Comparto può inoltre essere soggetto all'imposta sugli OICR esteri e/o ad altri prelievi da parte delle autorità regolatrici nel paese in cui è registrato per la distribuzione.

8. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di sottoscrizione iniziale di ciascuna Classe coincide con la relativa Data di lancio. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 16:00 (CET) (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**) del giorno precedente la Data di sottoscrizione iniziale.
- 8.2 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.
- 8.3 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 8.4 Decorsa la Data di sottoscrizione iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione relative a un Giorno di valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 16.00 (CET) del giorno precedente il Giorno di valutazione pertinente (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 8.5 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni in ordine a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 16.00 (CET) del giorno precedente il Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite del Rimborso**).
- 8.6 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

9. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La Valuta di Riferimento del Comparto è l'USD.

10. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Ogni investitore del Comparto è tenuto a comprendere e valutare la Strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto per prendere decisioni d'investimento informate.

11. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

11.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione **19** della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione **19** della Parte Generale:

- (a) Azioni;
- (b) Volatilità del mercato;
- (c) Rischio di cambio;
- (d) Conflitti d'interesse;
- (e) Utilizzo di strumenti finanziari derivati;
- (f) Replica sintetica;
- (g) Rischi correlati agli investimenti secondo i criteri ESG;
- (h) Rischio connesso a una ripartizione sistematica che integra criteri extra-finanziari;
- (i) Replica fisica.

11.2 Inoltre, gli investitori devono esaminare attentamente le seguenti avvertenze sui rischi specifiche per il Comparto:

Rischi connessi al modello utilizzato dalla Strategia

Il modello utilizzato per determinare l'allocazione della Strategia si basa su criteri fondamentali concepiti per identificare i titoli azionari che beneficiano di una buona performance in ambito ambientale, sociale e di governance (environmental, social and governance, ESG) e che consentono di migliorare i criteri degli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) del paniere di azioni risultante. Vi è il rischio che il modello non sia efficiente, in quanto non vi è alcuna garanzia che gli indicatori definiti saranno pertinenti in futuro. Essi sono parzialmente definiti sulla base di dati storici e non vi è alcuna garanzia che le precedenti situazioni di mercato si ripeteranno in futuro.

Rischi connessi ai limiti metodologici degli investimenti SDG

L'applicazione di criteri SDG selettivi nell'algoritmo di ottimizzazione che mira a massimizzare la ponderazione aggregata delle azioni reputate Best-in-class a livello di SDG è un sistema efficace per la selezione delle azioni che apportano il contributo più significativo attraverso il coinvolgimento in prodotti sostenibili o in virtù del loro comportamento esemplare per quanto attiene alla sostenibilità e agli avanzamenti in tali ambiti. Tuttavia, gli ulteriori criteri di ripartizione, quali la liquidità, la solidità finanziaria o la correlazione all'indice STOXX Global 1800 Net TR USD, condurrebbero a una percentuale di ripartizione di tali azioni Best-in-class in termini di contributo SDG inferiore a quella dell'indice STOXX Global 1800 Net TR USD, sebbene in media si preveda una percentuale notevolmente più elevata.

PARTE SPECIALE 32 – THEAM QUANT – EQUITY EURO LONG DIVIDENDS

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo e si riferisce esclusivamente a THEAM Quant – Equity Euro Long Dividends (il **Comparto**).

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo di investimento del Comparto consiste nell'aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine mediante l'esposizione alle variazioni attese dei dividendi pagati da società selezionate tra quelle quotate sui mercati azionari dell'Unione Monetaria ed Economica dell'Unione Europea (l'**Eurozona**).
- 1.2 Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

- 2.1 Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, il Comparto persegue una strategia di investimento quantitativa (la **Strategia**) che assume un'esposizione positiva a variazioni dei dividendi pagati dalle società che costituiscono l'indice EURO STOXX 50 (codice Bloomberg: indice SX5E).
- 2.2 La Strategia è basata su un processo di investimento sistematico che punta a (i) trarre vantaggio dall'esposizione di una posizione lunga sintetica verso la performance media di future con una scadenza di circa un anno e mezzo sui dividendi dell'indice EURO STOXX 50 e (ii) introdurre una sovraesposizione variabile nel lungo termine in caso di un calo significativo del mercato dei dividendi. L'esposizione aumenterà man mano che il mercato dei dividendi si allontana dal valore massimo raggiunto durante l'anno precedente. L'obiettivo consiste nel beneficiare della tendenza dei future su dividendi con scadenze relativamente brevi a tornare al proprio "valore intrinseco".
- 2.3 Il Comparto può essere sovraesposto alla Strategia fino al 200% del suo patrimonio netto. A tale riguardo, la Strategia può comportare l'esposizione alla performance media dei future sui dividendi dell'indice EURO STOXX 50 con scadenze di circa un anno e mezzo e due anni e mezzo, consentendo al Comparto di beneficiare potenzialmente della tendenza dei future a tornare al proprio "valore intrinseco".
- 2.4 Tale esposizione a dividendi impliciti sarà eseguita sinteticamente tramite strumenti finanziari a termine come acquisti di swap su dividendi. La performance del Comparto dipenderà pertanto principalmente da variazioni dei livelli assoluti dei dividendi impliciti ma anche, in misura minore, dai livelli reali dei dividendi pagati nel tempo.
- 2.5 La Società di Gestione può rilassare l'esposizione del Comparto alla Strategia a favore di un'esposizione a strumenti del mercato monetario qualora questo fosse giustificato dalle condizioni del mercato: in particolare, in caso di eventi di turbativa del mercato, ed esporre nuovamente il Comparto alla Strategia non appena le condizioni di mercato siano ritenute più idonee. In condizioni di mercato estreme e non appena il livello del valore a rischio (Value-at-Risk, VaR) si avvicina al 20% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto, l'esposizione alla Strategia sarà corretta al ribasso in modo incrementale. La nuova esposizione alla Strategia sarà quindi inferiore o uguale al livello obiettivo imposto dal modello VaR. Applicando il modello VaR, l'esposizione alla Strategia varierà tra lo 0 e il 100%. Pertanto, in condizioni di mercato eccezionali, il livello dell'esposizione alla Strategia potrebbe essere inferiore al 100%: dato l'effetto di tale ridotta esposizione alla Strategia, gli investimenti in strumenti del mercato monetario potrebbero aumentare.

- 2.6 La Strategia è realizzata sulla base di una Politica di Replica Sintetica, tramite il perfezionamento di strumenti finanziari derivati negoziati fuori borsa (over-the-counter, OTC), compresi i TRS (Total Return Swap).
- 2.7 La Politica di Replica Sintetica prevede che il Comparto investa il proprio patrimonio in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività Finanziarie**) e scambi la performance fino al 100% delle Attività Finanziarie con Derivati OTC al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia. L'utilizzo di TRS avverrà secondo la percentuale di attività massima e attesa specificata nella Sezione 4.13 della Parte Generale. Le Attività sottostanti sono costituite da future su dividendi.
- 2.8 Nell'ambito della Politica di Replica Sintetica, il Comparto investe sempre almeno il 75% del suo patrimonio netto in azioni emesse da società aventi sede legale in uno Stato membro dello Spazio economico europeo, all'infuori dei paesi che non cooperano verso la lotta contro le frodi e l'evasione fiscale. La quota rimanente, ossia il 25% del suo patrimonio come massimo, può essere investita in altri Valori Mobiliari, derivati, Strumenti del Mercato Monetario e/o contante, nonché in titoli di debito di qualsiasi tipo (entro un limite del 15% del suo patrimonio netto) e in OICVM e/o OICR (entro un limite del 10% del suo patrimonio netto).
- 2.9 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso l'ESMA in conformità a quanto previsto dall'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente Prospetto Informativo ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento").
- 2.10 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

3. ESPOSIZIONE GLOBALE

- 3.1 Per monitorare la propria esposizione globale, il Comparto adotta l'approccio del VaR assoluto. Il VaR del portafoglio del Comparto, con un intervallo di confidenza del 99% e un periodo di detenzione di 20 giorni lavorativi, non supererà il 20% del Valore patrimoniale netto del Comparto.
- 3.2 La leva finanziaria del Comparto (definita come la somma dei valori assoluti dell'importo nozionale dei derivati senza accordi di compensazione o di copertura) divisa per il Valore patrimoniale netto, si aggirerà prevedibilmente intorno al 200%.

Equity Euro Long Dividends	Livello di leva finanziaria attesa	Livello di leva finanziaria massima
Totale	200%	220%

4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per **Giorno di Valutazione** si intende qualsiasi Giorno Lavorativo in cui le borse valori di Parigi sono aperte per l'intera giornata (esclusi i sabati e le domeniche oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia).

5. DATA DI LANCIO

Il Comparto è stato lanciato il 20 giugno 2019 tramite la fusione con il *fonds commun de placement* francese THEAM Euro Long-Dividends (il **Fondo Incorporato**).

6. CLASSI

Un volta attivate, le Classi⁽³⁾ di seguito indicate saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
N	ACC	LU1893645470	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C	ACC	LU1893645553	EUR	No	Tutti	100.000 EUR	Valore patrimoniale netto delle quote B del Fondo Incorporato alla data di fusione diviso per 10*
C	DIS	LU1893645637	EUR	Sì	Tutti	100.000 EUR	EUR 100
C USD RH	DIS	LU1893645710	USD	Sì	Tutti	100.000 EUR	USD 100
C USD RH	ACC	LU1893645983	USD	No	Tutti	100.000 EUR	USD 100
C CHF RH	ACC	LU1893645801	CHF	No	Tutti	100.000 EUR	CHF 100
Privilege GBP RH	ACC	LU1893646015	GBP	No	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR o importo equivalente/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	GBP 100
Privilege GBP RH	DIS	LU1893646106	GBP	Sì	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR o importo equivalente/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ ; Nessuno	GBP 100
Privilege	ACC	LU1893646288	EUR	No	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000- EUR Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	EUR 100
Privilege	DIS	LU1893646361	EUR	Sì	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000- EUR Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	EUR 100
I	ACC	LU1893646445	EUR	No	Investitori istituzionali	250.000 EUR OICR: nessuno	Valore patrimoniale netto delle quote A del Fondo Incorporato alla data di fusione diviso per 10*
I	DIS	LU1893646528	EUR	Sì	Investitori istituzionali	250.000 EUR OICR: nessuno	EUR 100
I USD	ACC	LU1893646791	USD	No	Investitori istituzionali	250.000 EUR OICR: nessuno	USD 100
I USD RH	ACC	LU1893646874	USD	No	Investitori istituzionali	250.000 EUR OICR: nessuno	USD 100
I USD RH	DIS	LU1893646957	USD	Sì	Investitori istituzionali	250.000 EUR OICR: nessuno	USD 100
I CHF RH	ACC	LU1893647096	CHF	No	Investitori istituzionali	250.000 EUR OICR: nessuno	CHF 100
I GBP	ACC	LU1893647179	GBP	No	Investitori istituzionali	250.000 EUR OICR: nessuno	GBP 100
I GBP	DIS	LU1893647252	GBP	Sì	Investitori istituzionali	250.000 EUR OICR: nessuno	GBP 100
I GBP RH	ACC	LU1893647336	GBP	No	Investitori istituzionali	250.000 EUR OICR: nessuno	GBP 100
I GBP RH	DIS	LU1893647419	GBP	Sì	Investitori istituzionali	250.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
I SEK	ACC	LU1893647500	SEK	No	Investitori istituzionali	250.000 EUR OICR: nessuno	SEK 100
I NOK	ACC	LU1893647682	NOK	No	Investitori istituzionali	250.000 EUR OICR: nessuno	NOK 100
J	ACC	LU1893647765	EUR	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR ⁽²⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
J GBP RH	ACC	LU1893647849	GBP	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100
M	ACC	LU1893647922	EUR	No	Investitori istituzionali	50 milioni EUR ⁽²⁾	EUR 100
X	ACC	LU1893648060	EUR	No	Investitori autorizzati	Nessuno	10.000 EUR

- (1) La Società o la Società di Gestione può modificare o derogare l'Importo Minimo di Partecipazione a seconda dei singoli casi.
- (2) Rispetto alle azioni J e M, le condizioni di sottoscrizione minima sono valutate in base all'investimento totale, indipendentemente dalla valuta.
- (3) Ciascuna delle Classi menzionate può essere attivata soltanto con la previa approvazione del Consiglio di Amministrazione o della Società di Gestione.
- (4) Distributori che forniscono soltanto servizi di consulenza indipendente su commissione, secondo la definizione contenuta nella Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari per quanto concerne distributori costituiti nello Spazio economico europeo.

* Cfr. Sezione 8.2 più sotto

7. COMMISSIONI E COSTI

7.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima) ⁽¹⁾	Commissione di rimborso (massima)
Azioni N	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni C	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Privilege	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni I	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni J	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni M	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni X	0,00%	1,50%	Nessuno

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

7.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
Azioni N	1,20%	0,75%	No	0,35%	0,05%
Azioni C	1,20%	No	No	0,35%	0,05%
Azioni Privilege	0,70%	No	No	0,25%	0,05%
Azioni I	0,60%	No	No	0,25%	0,01%
Azioni J	0,40%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni M	0,35%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

- (1) Il Comparto può inoltre essere soggetto all'imposta sugli OICR esteri e/o ad altri prelievi da parte delle autorità regolatrici nel paese in cui è registrato per la distribuzione.

8. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di sottoscrizione iniziale di ciascuna Classe coincide con la relativa Data di lancio. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 12.00 (CET) (l'Ora Limite della Sottoscrizione) del giorno della Data di Sottoscrizione Iniziale.

- 8.2 Alla Data di Sottoscrizione Iniziale delle Azioni di Classe I ACC e C ACC, tutte le attività del Fondo Incorporato, un *fonds commun de placement* francese soggetto alla Direttiva OICVM, sono state conferite nel Comparto. In seguito a tale fusione, il Fondo Incorporato è stato sciolto senza essere messo in liquidazione. In cambio, gli investitori conferenti del Fondo Incorporato hanno ricevuto Azioni del Comparto in base a un rapporto di cambio determinato alla data di efficacia della fusione per la Classe corrispondente. Dopo il conferimento, le Azioni del Comparto sono state emesse a un prezzo pari al valore patrimoniale netto per quota delle quote preesistenti del Fondo Incorporato alla data di efficacia della fusione diviso per 10 e arrotondando per difetto alla seconda cifra decimale. Di conseguenza, il rapporto di cambio è stato arrotondato per difetto all'ottava cifra decimale:

Classe conferita	Classe del Comparto
A	I ACC
B	C ACC

- 8.3 Le Azioni di Classe I ACC e C ACC beneficiano dei rendimenti passati della classe conferita pertinente del Fondo Incorporato.
- 8.4 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.
- 8.5 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 8.6 Decorsa la Data di sottoscrizione iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione relative a un Giorno di valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 8.7 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni in ordine a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite del Rimborso**).
- 8.8 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

9. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La valuta di riferimento del Comparto è l'euro.

10. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Gli Investitori del Comparto devono comprendere e valutare la strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto al fine di adottare una decisione d'investimento informata.

11. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

11.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione **19** della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione **19** della Parte Generale:

- (a) Rischio di mercato;
- (b) Conflitti d'interesse;
- (c) Utilizzo di strumenti finanziari derivati (compreso il rischio specifico relativo alla Leva Sintetica);
- (d) Rischio di controparte;
- (e) Rischio di liquidità;
- (f) Rischio dello spread di esecuzione.

11.2 Inoltre, gli investitori devono esaminare attentamente le seguenti avvertenze sui rischi specifiche per il Comparto:

Rischi connessi al sottostante utilizzato dalla Strategia

11.3 La performance del Comparto dipenderà da variazioni dei livelli dei dividendi impliciti realizzati rispetto all'indice Euro Stoxx 50. Tali livelli potrebbero mostrare una tendenza significativamente diversa da quella dei mercati dei valori mobiliari tradizionali (azioni e obbligazioni). In realtà, le variazioni dei livelli dei dividendi dipendono principalmente dai risultati economici delle società pertinenti e dagli organi decisionali delle stesse. Questi ultimi possono essere influenzati da parametri non correlati alla salute finanziaria delle società interessate. Il valore della strategia può dipendere anche dalla liquidità del mercato degli strumenti che consentono al Comparto di esporre il proprio patrimonio netto alla strategia. È importante notare, inoltre, che il valore della strategia non include i dividendi pagati sotto forma di azioni. Di conseguenza, il Comparto potrebbe essere penalizzato qualora il mercato preveda il pagamento in contanti di un dividendo che viene poi invece pagato in titoli.

Rischi relativi all'algoritmo utilizzato per il calcolo della Strategia

11.4 Il modello di allocazione utilizzato dalla Strategia si basa su alcuni criteri per il calcolo del rendimento e del rischio basato su risultati storici. È pertanto possibile che i modelli non siano pienamente efficienti, in quanto situazioni passate potrebbero non necessariamente ripetersi in futuro. Di conseguenza, l'impiego di tali modelli non costituisce una garanzia di futuri risultati della Strategia.

PARTE SPECIALE 33 – THEAM QUANT – EQUITY WORLD GURU

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo e si riferisce esclusivamente a THEAM Quant - Equity World GURU^{TM1} (il **Comparto**), è in vigore fino alla data indicata in un ulteriore avviso di ristrutturazione e pubblicata sul sito web della Società di Gestione al più tardi un mese prima della data di attuazione della ristrutturazione (la "Data di ristrutturazione di EQUITY WORLD GURU")².

12. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 12.1 L'obiettivo del Comparto consiste nell'aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine mediante l'esposizione a un paniere dinamico di azioni di società quotate od operanti sui mercati mondiali, i cui componenti sono scelti utilizzando un metodo di selezione sistematica basata su un'analisi fondamentale delle società.
- 12.2 Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

13. STRATEGIA

- 13.1 Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, il Comparto persegue una strategia di investimento quantitativa (la **Strategia**) che assume posizioni lunghe su un paniere diversificato composto da azioni dei mercati emergenti tramite l'Indice BNP Paribas GURUTM Equity All Country TR USD (l'**Indice della Strategia**).
- 13.2 L'obiettivo del modello utilizzato per costituire l'Indice della Strategia consiste nel selezionare titoli azionari adottando un approccio basato sulla Redditività/Prospettiva/Valutazione. L'obiettivo è quello di esaminare l'universo d'investimento al fine di identificare i titoli azionari che beneficino di un modello di business sostenibile, di una prospettiva favorevole e di una valutazione allettante. L'universo di investimento dell'Indice della Strategia è composto dai titoli azionari dei mercati mondiali con la capitalizzazione di mercato più alta e che offrono condizioni di liquidità soddisfacenti.
- 13.3 L'Indice BNP Paribas GURUTM Equity All Country TR USD (codice Bloomberg: indice BNPIGWAN) 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 della Strategia si basa su un modello sistematico sviluppato da BNP Paribas ed è ribilanciato ogni mese utilizzando un algoritmo specifico. Per ulteriori informazioni sull'Indice della Strategia, si invitano gli investitori a consultare il seguente sito Internet: <https://indx.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/GWANTR.pdf>. Gli Investitori possono ottenere entro una settimana una versione cartacea del regolamento dell'Indice della Strategia inviandone relativa richiesta scritta a BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France TSA 47000 – 75 318 Paris Cedex 09. E-mail: Am.mags.cibsalessupport@bnpparibas.com.
- 13.4 La performance dell'Indice della Strategia (e indirettamente quella del Comparto) sarà ridotta di costi di replica annuali legati al ragguaglio mensile di ogni portafoglio e di commissioni di innovazione e di costi di liquidità pari allo 0,30%, applicati all'esposizione alla Strategia (ossia circa il 100% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto).

¹ GURU è un marchio commerciale di BNP Paribas, registrato in Francia

² La modifica della strategia d'investimento del Comparto sarà effettuata in un periodo di 5 giorni lavorativi precedenti la "Data di ristrutturazione di EQUITY WORLD GURU" inclusa.

- 13.5 La Strategia può essere esposta ad attività idonee denominate in valute diverse dalla Valuta di Riferimento del Comparto. Le fluttuazioni dei tassi di cambio potrebbero non essere coperte a livello di Strategia e incidere positivamente o negativamente sul suo valore.
- 13.6 Il Comparto non applicherà i limiti di diversificazione maggiorati previsti nell'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio nella Sezione 3.16 della Parte Generale.
- 13.7 La Strategia sarà realizzata in conformità a una Politica di Replica Sintetica, tramite il perfezionamento di strumenti finanziari derivati negoziati fuori borsa (over-the-counter, OTC), compresi i TRS (Total Return Swap), oppure in contanti investendo direttamente nel paniere di azioni che compongono l'indice.
- 13.8 Qualora la Strategia sia realizzata sulla base della Politica di Replica Sintetica, il Comparto investirà le proprie attività in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività Finanziarie**) e scambierà la performance fino al 100% delle Attività Finanziarie con Derivati OTC al fine di ottenere un'esposizione all'Indice della Strategia. L'utilizzo di TRS avverrà secondo la percentuale di attività massima e attesa specificata nella Sezione 4.13 della Parte Generale. Le Attività Sottostanti consisteranno principalmente dell'Indice della Strategia.
- 13.9 Il Comparto investe sempre almeno il 75% del suo patrimonio netto in azioni e/o titoli trattati come equivalenti ad azioni emessi da società di qualsiasi paese, all'infuori dei paesi che non cooperano verso la lotta contro le frodi e l'evasione fiscale. La quota rimanente, ossia il 25% del suo patrimonio come massimo, può essere investita in altri Valori Mobiliari, derivati, Strumenti del Mercato Monetario e/o contante, nonché in titoli di debito di qualsiasi tipo (entro un limite del 15% del suo patrimonio netto) e in OICVM e /o OICR (entro un limite del 10% del suo patrimonio netto).
- 13.10 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso l'ESMA in conformità a quanto previsto dall'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente Prospetto Informativo ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento").
- 13.11 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

14. ESPOSIZIONE GLOBALE

Per monitorare la propria esposizione globale, il Comparto adotterà l'approccio fondato sugli impegni.

15. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per **Giorno di Valutazione** si intende qualsiasi Giorno Lavorativo, tranne in caso di chiusura (effettiva o prevista) di una o più borse valori che forniscono almeno il 10% dell'esposizione azionaria del comparto. È tuttavia possibile che la società di gestione pubblichi un valore patrimoniale netto in un determinato giorno lavorativo anche se tale soglia del 10% viene superata.

16. DATA DI LANCIO

Il Comparto sarà lanciato tramite la fusione con le classi di azioni pertinenti dei comparti delle SICAV lussemburghesi PARWORLD e BNP Paribas L1, nel rispetto della parte I della Legge del 2010.

17. CLASSI

Un volta attivate, le Classi⁽³⁾ di seguito indicate saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscritti	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
N	ACC	LU1893655511	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C	ACC	LU1893655602	USD	No	Tutti	Nessuno	Valore patrimoniale netto delle azioni Classic CAP USD di PARWORLD Quant Equity World Guru alla data di fusione*
C	DIS	LU1893655784	USD	Sì	Tutti	Nessuno	Valore patrimoniale netto delle azioni Classic DIS USD di PARWORLD Quant Equity World Guru alla data di fusione*
C EUR	ACC	LU1893655867	EUR	No	Tutti	Nessuno	Valore patrimoniale netto delle azioni Classic CAP denominate in EUR di PARWORLD Quant Equity World Guru alla data di fusione*
C EUR	DIS	LU1893655941	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	Valore patrimoniale netto delle azioni Classic Dis denominate in EUR di PARWORLD Quant Equity World Guru alla data di fusione*
C EUR H	ACC	LU1893656089	EUR	No	Tutti	Nessuno	Valore patrimoniale netto delle azioni Classi RH EUR CAP di PARWORLD Quant Equity World Guru alla data di fusione*
C CHF H	ACC	LU1893656162	CHF	No	Tutti	Nessuno	CHF 100
C SEK H	ACC	LU1893656246	SEK	No	Tutti	Nessuno	SEK 100
C NOK H	ACC	LU1893656329	NOK	No	Tutti	Nessuno	NOK 100
C SGD	ACC	LU1893656592	SGD	No	Tutti	Nessuno	SGD 100
C HKD	ACC	LU1893670072	HKD	No	Tutti	Nessuno	HKD 100
Life EUR	ACC	LU1893656675	EUR	No	AG Insurance	Nessuno	Valore patrimoniale netto delle azioni Life EUR CAP di PARWORLD Quant Equity World Guru alla data di fusione*
Life EUR H	ACC	LU1893656758	EUR	No	AG Insurance	Nessuno	EUR100

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscritti	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
Privilege	ACC	LU1893656915	USD	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	USD 1.000.000 Gestori di Portafoglio o Distributori (4): Nessuno	Valore patrimoniale netto delle azioni Privilege CAP USD di PARWORLD Quant Equity World Guru alla data di fusione*
Privilege	DIS	LU1893657137	USD	Sì	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	USD 1.000.000 Gestori di Portafoglio o Distributori (4): Nessuno	USD 100
Privilege EUR	ACC	LU1893657210	EUR	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000-USD Gestori di Portafoglio o Distributori (4): Nessuno	Valore patrimoniale netto delle azioni Privilege CAP denominate in EUR di PARWORLD Quant Equity World Guru alla data di fusione*
Privilege EUR	DIS	LU1995620025	EUR	Sì	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000-USD Gestori di Portafoglio o Distributori (4): Nessuno	Valore patrimoniale netto delle azioni Privilege EUR DIS di BNP Paribas L1 Equity World Guru alla data di fusione*
Privilege EUR H	ACC	LU1893657301	EUR	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000-USD Gestori di Portafoglio o Distributori (4): Nessuno	EUR 100
Privilege CHF	ACC	LU1893657483	CHF	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000-USD Gestori di Portafoglio o Distributori (4): Nessuno	CHF 100
Privilege GBP	ACC	LU1893657566	GBP	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000-USD Gestori di Portafoglio o Distributori (4): Nessuno	GBP 100
I	ACC	LU1893657640	USD	No	Investitori Istituzionali e OICR	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	Valore patrimoniale netto delle azioni I CAP USD di PARWORLD Quant Equity World Guru alla data di fusione diviso per 1000*

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscritti	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
I	DIS	LU1893657723	USD	Sì	Investitori Istituzionali e OICR	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	USD 100
I EUR	ACC	LU1893657996	EUR	No	Investitori Istituzionali e OICR	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	Valore patrimoniale netto delle azioni I CAP denominate in EUR di PARWORLD Quant Equity World Guru alla data di fusione diviso per 1000*
I EUR H	ACC	LU1893658028	EUR	No	Investitori Istituzionali e OICR	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	EUR 100
I CHF H	ACC	LU1893658291	CHF	No	Investitori Istituzionali e OICR	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	CHF 100
I GBP	DIS	LU1893658374	GBP	Sì	Investitori Istituzionali e OICR	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100
I GBP	ACC	LU1893658457	GBP	No	Investitori Istituzionali e OICR	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	Valore patrimoniale netto delle azioni I CAP denominate in GBP di PARWORLD Quant Equity World Guru alla data di fusione diviso per 1000*
I SEK	ACC	LU1893658531	SEK	No	Investitori Istituzionali e OICR	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	SEK 100
I NOK	ACC	LU1893658614	NOK	No	Investitori Istituzionali e OICR	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	NOK 100
I SGD	ACC	LU1893658705	SGD	No	Investitori Istituzionali e OICR	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	SGD 100
I HKD	ACC	LU1893680972	HKD	No	Investitori Istituzionali e OICR	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	HKD 100
J	ACC	LU1893658887	USD	No	Investitori istituzionali	10 milioni USD o importo equivalente	USD 100

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscritti	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
M	ACC	LU1893658960	USD	No	Investitori istituzionali	50 milioni USD o importo equivalente	USD 100
X	ACC	LU1893659000	USD	No	Investitori autorizzati	Nessuno	Valore patrimoniale netto delle azioni X-CAP USD del Comparto PARWORLD Quant Equity World Guru alla data di fusione*
X	ACC	LU1995620538	EUR	No	Investitori autorizzati	Nessuno	Valore patrimoniale netto delle azioni X-CAP denominate in EUR di PARWORLD Quant Equity World Guru alla data di fusione*

(1) La Società o la Società di Gestione può modificare o derogare l'Importo Minimo di Partecipazione a seconda dei singoli casi.

(2) Rispetto alle azioni J e M, le condizioni di sottoscrizione minima sono valutate in base all'investimento totale, indipendentemente dalla valuta.

(3) Ciascuna delle Classi summenzionate può essere attivata soltanto con la previa approvazione del Consiglio di Amministrazione o della Società di Gestione.

(4) Distributori che forniscono soltanto servizi di consulenza indipendente su commissione, secondo la definizione contenuta nella Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari per quanto concerne distributori costituiti nello Spazio economico europeo.

* Cfr. Sezione 8.2 più sotto

18. COMMISSIONI E COSTI

18.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima) ⁽¹⁾	Commissione di rimborso (massima)
N	0,00%	1,50%	Nessuno
Tutte le azioni C	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Life	0,00%	1,50%	Nessuno
Tutte le Azioni Privilege	3,00%	1,50%	Nessuno
Tutte le Azioni I	0,00%	1,50%	Nessuno
J	0,00%	1,50%	Nessuno
M	0,00%	1,50%	Nessuno
X	0,00%	0,00%	Nessuno

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

18.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione e legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
N	1,50%	0,75%	No	0,40%	0,05%
Tutte le azioni C	1,50%	No	No	0,40%	0,05%
Azioni Life	0,50%	No	No	0,40%	0,01%
Tutte le Azioni Privilege	0,75%	No	No	0,25%	0,05%
Tutte le Azioni I	0,75%	No	No	0,20%	0,01%
J	0,50%	No	No	0,15%	0,01%
M	0,40%	No	No	0,15%	0,01%
X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

- (1) La Società potrebbe, 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.

19. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

- 19.1 La Data di sottoscrizione iniziale di ciascuna Classe coincide con la relativa Data di lancio. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 16:00 (CET) (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**) del giorno precedente la Data di sottoscrizione iniziale.
- 19.2 Alla Data di Sottoscrizione Iniziale delle Azioni di Classe C ACC, C Dis, C Dis EUR, C EUR ACC, C EUR H ACC, I ACC, I EUR ACC, I GBP ACC, Life EUR ACC, Privilege ACC, Privilege EUR ACC, X EUR ACC e X ACC, le attività in gestione delle Classi Classic CAP, Classic Dis, Classic-DIS denominata in EUR, Classic-CAP denominata in EUR, Classic RH EUR CAP, I CAP, I-CAP denominata in EUR, I-CAP denominata in GBP, Life EUR CAP, Privilege CAP, Privilege-CAP denominata in EUR, X-CAP denominata in EUR e X CAP del comparto incorporato PARWORLD Quant Equity World Guru, un comparto lussemburghese di una SICAV soggetto alla Direttiva OICVM, saranno conferite nel Comparto. Gli investitori conferenti del Comparto incorporato riceveranno Azioni del Comparto in base a un rapporto di cambio determinato alla data di efficacia della fusione per la Classe corrispondente. Per le Azioni di Classe C ACC, C Dis, C Dis EUR, C EUR ACC, C EUR H ACC, Life EUR ACC, Privilege ACC, Privilege EUR ACC, X EUR ACC e X ACC, le Azioni del Comparto emesse dopo il conferimento saranno emesse a un prezzo pari al valore patrimoniale netto per azione della classe di azioni corrispondente del comparto incorporato alla data di efficacia della fusione.

Dopo il conferimento, le Azioni di Classe I ACC, I EUR ACC e I GBP ACC del Comparto saranno emesse a un prezzo pari al valore patrimoniale netto per azione della classe di azioni corrispondente del comparto incorporato alla data di efficacia della fusione diviso per 1000 e arrotondando per difetto alla seconda cifra decimale. Di conseguenza, il rapporto di cambio è stato arrotondato per difetto all'ottava cifra decimale.

Alla Data di Sottoscrizione Iniziale della Classe Privilege Dis EUR, le attività in gestione di Privilege EUR-DIS del comparto incorporato BNP Paribas L1 Equity World Guru (un comparto lussemburghese di una SICAV soggetto alla Direttiva OICVM) saranno conferite nel Comparto. Gli investitori conferenti del comparto incorporato riceveranno Azioni del Comparto in base a un rapporto di cambio determinato alla data di efficacia della fusione per la Classe corrispondente. Le Azioni Privilege Dis EUR, le Azioni del Comparto emesse a seguito del conferimento, saranno emesse a un prezzo pari al valore patrimoniale netto per azione della classe di azioni corrispondente del comparto incorporato alla data di efficacia della fusione.

Comparto conferito	Classe conferita	Classe del Comparto
PARWORLD Quant Equity World Guru	Classic-CAP	C ACC
PARWORLD Quant Equity World Guru	Classic-DIS	C Dis
PARWORLD Quant Equity World Guru	Classic-DIS denominata in EUR	C EUR DIS
PARWORLD Quant Equity World Guru	Classic-CAP denominata in EUR	C EUR ACC
PARWORLD Quant Equity World Guru	Classic RH EUR-CAP	C EUR H ACC

PARWORLD Quant Equity World Guru	I-CAP	I ACC
PARWORLD Quant Equity World Guru	I-CAP denominata in EUR	I EUR ACC
PARWORLD Quant Equity World Guru	I-CAP denominata in GBP	I GBP ACC
PARWORLD Quant Equity World Guru	Life-CAP	Life EUR ACC
PARWORLD Quant Equity World Guru	Privilege-CAP	Privilege ACC
PARWORLD Quant Equity World Guru	Privilege-CAP denominata in EUR	Privilege EUR ACC
PARWORLD Quant Equity World Guru	X-CAP	X ACC
PARWORLD Quant Equity World Guru	X-CAP denominata in EUR	X EUR ACC
BNP Paribas L1 Equity World Guru	Privilege EUR-DIS	Privilege EUR DIS

- 19.3 Le Azioni di Classe C ACC, C Dis, C Dis EUR, C EUR ACC, C EUR H ACC, I ACC, I EUR ACC, I GBP ACC, Life EUR ACC, Privilege ACC, Privilege EUR ACC, X EUR ACC e X ACC beneficiano dei rendimenti passati della classe conferita pertinente di PARWORLD Quant Equity World Guru. Le Azioni della Classe Privilege Dis EUR beneficiano dei rendimenti passati della classe conferita pertinente di BNP Paribas L1 Equity World Guru.
- 19.4 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.
- 19.5 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 19.6 Decorsa la Data di sottoscrizione iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione relative a un Giorno di valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 16.00 (CET) del giorno precedente il Giorno di valutazione pertinente (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 19.7 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni in ordine a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 16.00 (CET) del giorno precedente il Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite del Rimborso**).
- 19.8 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

20. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La Valuta di Riferimento del Comparto è l'USD.

21. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Gli Investitori del Comparto devono comprendere e saper valutare la Strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto al fine di adottare una decisione d'investimento informata.

22. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

22.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione **19** della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione **19** della Parte Generale:

- (a) Azioni;
- (b) Volatilità del mercato;
- (c) Rischio di cambio;
- (d) Conflitti d'interesse;
- (e) Utilizzo di strumenti finanziari derivati.

22.2 Inoltre, gli investitori devono esaminare attentamente le seguenti avvertenze sui rischi specifiche per il Comparto:

Rischi relativi al modello utilizzato dall'Indice della Strategia

Il modello utilizzato per determinare l'allocazione dell'Indice della Strategia si basa su criteri fondamentali concepiti per identificare i titoli azionari nell'universo di investimento che beneficiano di un modello di business sostenibile, di una prospettiva favorevole e di una valutazione allettante. Vi è il rischio che il modello non sia efficiente, in quanto non vi è alcuna garanzia che gli indicatori definiti saranno pertinenti in futuro. Essi sono parzialmente definiti sulla base di dati storici e non vi è alcuna garanzia che le precedenti situazioni di mercato si ripeteranno in futuro.

PARTE SPECIALE 33 BIS – THEAM QUANT – EQUITY WORLD GURU

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo e si riferisce esclusivamente a THEAM Quant - Equity World GURU^{TM1} (il **Comparto**), è in vigore a partire dalla data indicata in un ulteriore avviso di ristrutturazione e pubblicata sul sito web della Società di Gestione al più tardi un mese prima della data di attuazione della ristrutturazione (la "Data di ristrutturazione di EQUITY WORLD GURU")².

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto consiste nell'aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine mediante l'esposizione a un paniere dinamico di azioni di società quotate od operanti sui mercati mondiali, i cui componenti sono scelti utilizzando un metodo di selezione sistematica basata su un'analisi fondamentale delle società.
- 1.2 Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

- 2.1 Per conseguire il proprio obiettivo d'investimento, il Comparto implementa una strategia d'investimento quantitativa (la **Strategia**), che assume posizioni lunghe su un paniere diversificato composto da azioni dei mercati europei.
- 2.2 Il modello utilizzato dalla Strategia prevede le seguenti fasi:
 - (a) definizione dell'universo d'investimento composto da titoli azionari dei mercati di tutto il mondo con la capitalizzazione di mercato più alta, che offrono condizioni di liquidità soddisfacenti e si conformano ai requisiti ESG minimi, quali gli standard di condotta aziendale responsabile e i criteri specifici di esclusione basati sui fattori ESG³, con un conseguente approccio di Selettività³ che esclude almeno il 20% dell'universo di riferimento composto da un ampio e rappresentativo paniere di titoli europei;
 - (b) selezione dei titoli secondo un approccio fondamentale. L'obiettivo è quello di esaminare l'universo d'investimento al fine di identificare i titoli azionari che beneficiano di un modello di business sostenibile, di una prospettiva favorevole e di una valutazione allettante.
 - (c) Approccio ESG Integration³ che consente di integrare i punteggi ESG³ nel modello di allocazione modificando la suddetta valutazione fondamentale delle società in base al loro punteggio ESG, favorendo così le società con i rating ESG migliori.
 - (d) Garantire obiettivi minimi ESG e di impronta di carbonio³, costituiti da una minore impronta di carbonio e da un migliore punteggio ESG del portafoglio definitivo della Strategia rispetto all'universo d'investimento del mercato di riferimento.
- 2.3 L'integrazione dei criteri ESG si applica all'intero universo d'investimento.
- 2.4 La Strategia può essere esposta ad attività idonee denominate in valute diverse dalla Valuta di Riferimento del Comparto. Le fluttuazioni dei tassi di cambio potrebbero non essere coperte a livello di Strategia e incidere positivamente o negativamente sul suo valore.
- 2.5 La Strategia può essere attuata mediante l'utilizzo di un indice finanziario. In tali casi, i criteri ESG menzionati nella precedente Sezione 2.2 sono integrati nell'indice finanziario. Gli investitori sono invitati a consultare il documento contenente le informazioni chiave per gli

¹ GURU è un marchio commerciale di BNP Paribas, registrato in Francia

² La modifica della strategia d'investimento del Comparto sarà effettuata in un periodo di 5 giorni lavorativi precedenti la "Data di ristrutturazione di EQUITY WORLD GURU" inclusa.

³ Come definito nelle Sezioni da 3.39 a 3.47 "Politica d'investimento sostenibile" della Parte generale.

investitori e il seguente sito Internet <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/03FAEF22-0B1F-441A-B58B-3EB103B14A0E> per conoscere l'indice finanziario al quale il Comparto è esposto e che viene quindi utilizzato ai sensi del Regolamento sugli indici di riferimento, nonché il nome dell'amministratore, il suo status in relazione al Regolamento sugli indici di riferimento, i costi di replica dell'indice, la frequenza di ribilanciamento, i collegamenti alla composizione completa dell'indice, le informazioni sulla performance e la metodologia di calcolo.

- 2.6 Il Comparto non applicherà i limiti di diversificazione maggiorati previsti nell'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio nella Sezione 3.16 della Parte Generale.
- 2.7 La Strategia sarà realizzata in conformità a una Politica di Replica Sintetica, tramite il perfezionamento di strumenti finanziari derivati negoziati fuori borsa (over-the-counter, OTC), compresi i TRS (Total Return Swap), oppure in contanti investendo direttamente nel paniere di azioni che compongono la Strategia.
- 2.8 Qualora la Strategia sia realizzata sulla base della Politica di Replica Sintetica, il Comparto investirà le proprie attività in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività Finanziarie**) e scambierà la performance fino al 100% delle Attività Finanziarie con Derivati OTC al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia. L'utilizzo di TRS avverrà secondo la percentuale di attività massima e attesa specificata nella Sezione 4.13 della Parte Generale. Le Attività Sottostanti saranno costituite dalle componenti della Strategia.
- 2.9 Il Comparto investe in qualsiasi momento almeno il 51% del suo patrimonio netto in azioni e/o titoli trattati come equivalenti ad azioni emessi da società di qualsiasi paese, all'infuori dei paesi che non cooperano verso la lotta contro le frodi e l'evasione fiscale. La quota rimanente, ossia il 49% del suo patrimonio come massimo, può essere investita in altri Valori Mobiliari, derivati, Strumenti del Mercato Monetario e/o contante, nonché in titoli di debito di qualsiasi tipo (entro un limite del 15% del suo patrimonio netto) e in OICVM e /o OICR (entro un limite del 10% del suo patrimonio netto).
- 2.10 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso l'ESMA in conformità a quanto previsto dall'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente Prospetto Informativo ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento").
- 2.11 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Per monitorare la propria esposizione globale, il Comparto adotterà l'approccio fondato sugli impegni.

4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per **Giorno di Valutazione** si intende qualsiasi Giorno Lavorativo, tranne in caso di chiusura (effettiva o prevista) di una o più borse valori che forniscono almeno il 10% dell'esposizione azionaria del comparto. È tuttavia possibile che la società di gestione pubblici un valore patrimoniale netto in un determinato giorno lavorativo anche se tale soglia del 10% viene superata.

5. DATA DI LANCIO

Il Comparto sarà lanciato tramite la fusione con le classi di azioni pertinenti dei comparti delle SICAV lussemburghesi PARWORLD e BNP Paribas L1, nel rispetto della parte I della Legge del 2010.

6. CLASSI

Un volta attivate, le Classi⁽³⁾ di seguito indicate saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscritti	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
N	ACC	LU1893655511	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C	ACC	LU1893655602	USD	No	Tutti	Nessuno	Valore patrimoniale netto delle azioni Classic CAP USD di PARWORLD Quant Equity World Guru alla data di fusione*
C	DIS	LU1893655784	USD	Sì	Tutti	Nessuno	Valore patrimoniale netto delle azioni Classic DIS USD di PARWORLD Quant Equity World Guru alla data di fusione*
C EUR	ACC	LU1893655867	EUR	No	Tutti	Nessuno	Valore patrimoniale netto delle azioni Classic CAP denominate in EUR di PARWORLD Quant Equity World Guru alla data di fusione*
C EUR	DIS	LU1893655941	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	Valore patrimoniale netto delle azioni Classic Dis denominate in EUR di PARWORLD Quant Equity World Guru alla data di fusione*
C EUR RH	ACC	LU1893656089	EUR	No	Tutti	Nessuno	Valore patrimoniale netto delle azioni Classi RH EUR CAP di PARWORLD Quant Equity World Guru alla data di fusione*
C CHF RH	ACC	LU1893656162	CHF	No	Tutti	Nessuno	CHF 100
C SEK RH	ACC	LU1893656246	SEK	No	Tutti	Nessuno	SEK 100
C NOK RH	ACC	LU1893656329	NOK	No	Tutti	Nessuno	NOK 100
C SGD	ACC	LU1893656592	SGD	No	Tutti	Nessuno	SGD 100
C HKD	ACC	LU1893670072	HKD	No	Tutti	Nessuno	HKD 100
Life EUR	ACC	LU1893656675	EUR	No	AG Insurance	Nessuno	Valore patrimoniale netto delle azioni Life EUR CAP di PARWORLD Quant Equity World Guru alla data di fusione*
Life EUR RH	ACC	LU1893656758	EUR	No	AG Insurance	Nessuno	EUR100

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscritti	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
Privilege	ACC	LU1893656915	USD	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	USD 1.000.000 Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	Valore patrimoniale netto delle azioni Privilege CAP USD di PARWORLD Quant Equity World Guru alla data di fusione*
Privilege	DIS	LU1893657137	USD	Sì	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	USD 1.000.000 Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	USD 100
Privilege EUR	ACC	LU1893657210	EUR	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000-USD Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	Valore patrimoniale netto delle azioni Privilege CAP denominate in EUR di PARWORLD Quant Equity World Guru alla data di fusione*
Privilege EUR	DIS	LU1995620025	EUR	Sì	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000-USD Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	Valore patrimoniale netto delle azioni Privilege EUR DIS di BNP Paribas L1 Equity World Guru alla data di fusione*
Privilege EUR RH	ACC	LU1893657301	EUR	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000-USD Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	EUR 100
Privilege CHF	ACC	LU1893657483	CHF	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000-USD Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	CHF 100
Privilege GBP	ACC	LU1893657566	GBP	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000-USD Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	GBP 100
I	ACC	LU1893657640	USD	No	Investitori Istituzionali e OICR	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	Valore patrimoniale netto delle azioni I CAP USD di PARWORLD Quant Equity World Guru alla data di fusione diviso per 1000*

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscritti	Importo minimo di sottoscrizioni ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
I	DIS	LU1893657723	USD	Sì	Investitori Istituzionali e OICR	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	USD 100
I EUR	ACC	LU1893657996	EUR	No	Investitori Istituzionali e OICR	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	Valore patrimoniale netto delle azioni I CAP denominate in EUR di PARWORLD Quant Equity World Guru alla data di fusione diviso per 1000*
I EUR RH	ACC	LU1893658028	EUR	No	Investitori Istituzionali e OICR	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	EUR 100
I CHF RH	ACC	LU1893658291	CHF	No	Investitori Istituzionali e OICR	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	CHF 100
I GBP	DIS	LU1893658374	GBP	Sì	Investitori Istituzionali e OICR	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100
I GBP	ACC	LU1893658457	GBP	No	Investitori Istituzionali e OICR	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	Valore patrimoniale netto delle azioni I CAP denominate in GBP di PARWORLD Quant Equity World Guru alla data di fusione diviso per 1000*
I SEK	ACC	LU1893658531	SEK	No	Investitori Istituzionali e OICR	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	SEK 100
I NOK	ACC	LU1893658614	NOK	No	Investitori Istituzionali e OICR	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	NOK 100
I SGD	ACC	LU1893658705	SGD	No	Investitori Istituzionali e OICR	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	SGD 100
I HKD	ACC	LU1893680972	HKD	No	Investitori Istituzionali e OICR	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	HKD 100
J	ACC	LU1893658887	USD	No	Investitori istituzionali	10 milioni USD o importo equivalente	USD 100

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscritti	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
M	ACC	LU1893658960	USD	No	Investitori istituzionali	50 milioni USD o importo equivalente	USD 100
X	ACC	LU1893659000	USD	No	Investitori autorizzati	Nessuno	Valore patrimoniale netto delle azioni X-CAP USD del Comparto PARWORLD Quant Equity World Guru alla data di fusione*
X	ACC	LU1995620538	EUR	No	Investitori autorizzati	Nessuno	Valore patrimoniale netto delle azioni X-CAP denominate in EUR di PARWORLD Quant Equity World Guru alla data di fusione*

(1) La Società o la Società di Gestione può modificare o derogare l'Importo Minimo di Partecipazione a seconda dei singoli casi.

(2) Rispetto alle azioni J e M, le condizioni di sottoscrizione minima sono valutate in base all'investimento totale, indipendentemente dalla valuta.

(3) Ciascuna delle Classi summenzionate può essere attivata soltanto con la previa approvazione del Consiglio di Amministrazione o della Società di Gestione.

(4) Distributori che forniscono soltanto servizi di consulenza indipendente su commissione, secondo la definizione contenuta nella Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari per quanto concerne distributori costituiti nello Spazio economico europeo.

* Cfr. Sezione 8.2 più sotto

7. COMMISSIONI E COSTI

7.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima) ⁽¹⁾	Commissione di rimborso (massima)
N	0,00%	1,50%	Nessuno
Tutte le azioni C	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Life	0,00%	1,50%	Nessuno
Tutte le Azioni Privilege	3,00%	1,50%	Nessuno
Tutte le Azioni I	0,00%	1,50%	Nessuno
J	0,00%	1,50%	Nessuno
M	0,00%	1,50%	Nessuno
X	0,00%	0,00%	Nessuno

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

7.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione e legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
N	1,50%	0,75%	No	0,40%	0,05%
Tutte le azioni C	1,50%	No	No	0,40%	0,05%
Azioni Life	0,50%	No	No	0,40%	0,01%
Tutte le Azioni Privilege	0,75%	No	No	0,25%	0,05%
Tutte le Azioni I	0,75%	No	No	0,20%	0,01%
J	0,50%	No	No	0,15%	0,01%
M	0,40%	No	No	0,15%	0,01%
X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

- (1) La Società potrebbe, 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.

8. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di sottoscrizione iniziale di ciascuna Classe coincide con la relativa Data di lancio. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 16:00 (CET) (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**) del giorno precedente la Data di sottoscrizione iniziale.
- 8.2 Alla Data di Sottoscrizione Iniziale delle Azioni di Classe C ACC, C Dis, C Dis EUR, C EUR ACC, C EUR RH ACC, I ACC, I EUR ACC, I GBP ACC, Life EUR ACC, Privilege ACC, Privilege EUR ACC, X EUR ACC e X ACC, le attività in gestione delle Classi Classic CAP, Classic Dis, Classic-DIS denominata in EUR, Classic-CAP denominata in EUR, Classic RH EUR CAP, I CAP, I-CAP denominata in EUR, I-CAP denominata in GBP, Life EUR CAP, Privilege CAP, Privilege-CAP denominata in EUR, X-CAP denominata in EUR e X CAP del comparto incorporato PARWORLD Quant Equity World Guru, un comparto lussemburghese di una SICAV soggetto alla Direttiva OICVM, saranno conferite nel Comparto. Gli investitori conferenti del Comparto incorporato riceveranno Azioni del Comparto in base a un rapporto di cambio determinato alla data di efficacia della fusione per la Classe corrispondente. Per le Azioni di Classe C ACC, C Dis, C Dis EUR, C EUR ACC, C EUR RH ACC, Life EUR ACC, Privilege ACC, Privilege EUR ACC, X EUR ACC e X ACC, le Azioni del Comparto emesse dopo il conferimento saranno emesse a un prezzo pari al valore patrimoniale netto per azione della classe di azioni corrispondente del comparto incorporato alla data di efficacia della fusione.

Dopo il conferimento, le Azioni di Classe I ACC, I EUR ACC e I GBP ACC del Comparto saranno emesse a un prezzo pari al valore patrimoniale netto per azione della classe di azioni corrispondente del comparto incorporato alla data di efficacia della fusione diviso per 1000 e arrotondando per difetto alla seconda cifra decimale. Di conseguenza, il rapporto di cambio è stato arrotondato per difetto all'ottava cifra decimale.

Alla Data di Sottoscrizione Iniziale della Classe Privilege Dis EUR, le attività in gestione di Privilege EUR-DIS del comparto incorporato BNP Paribas L1 Equity World Guru (un comparto lussemburghese di una SICAV soggetto alla Direttiva OICVM) saranno conferite nel Comparto. Gli investitori conferenti del comparto incorporato riceveranno Azioni del Comparto in base a un rapporto di cambio determinato alla data di efficacia della fusione per la Classe corrispondente. Le Azioni Privilege Dis EUR, le Azioni del Comparto emesse a seguito del conferimento, saranno emesse a un prezzo pari al valore patrimoniale netto per azione della classe di azioni corrispondente del comparto incorporato alla data di efficacia della fusione.

Comparto conferito	Classe conferita	Classe del Comparto
PARWORLD Quant Equity World Guru	Classic-CAP	C ACC
PARWORLD Quant Equity World Guru	Classic-DIS	C Dis
PARWORLD Quant Equity World Guru	Classic-DIS denominata in EUR	C EUR DIS
PARWORLD Quant Equity World Guru	Classic-CAP denominata in EUR	C EUR ACC
PARWORLD Quant Equity World Guru	Classic H EUR-CAP	C EUR RH ACC

PARWORLD Quant Equity World Guru	I-CAP	I ACC
PARWORLD Quant Equity World Guru	I-CAP denominata in EUR	I EUR ACC
PARWORLD Quant Equity World Guru	I-CAP denominata in GBP	I GBP ACC
PARWORLD Quant Equity World Guru	Life-CAP	Life EUR ACC
PARWORLD Quant Equity World Guru	Privilege-CAP	Privilege ACC
PARWORLD Quant Equity World Guru	Privilege-CAP denominata in EUR	Privilege EUR ACC
PARWORLD Quant Equity World Guru	X-CAP	X ACC
PARWORLD Quant Equity World Guru	X-CAP denominata in EUR	X EUR ACC
BNP Paribas L1 Equity World Guru	Privilege EUR-DIS	Privilege EUR DIS

- 8.3 Le Azioni di Classe C ACC, C Dis, C Dis EUR, C EUR ACC, C EUR RH ACC, I ACC, I EUR ACC, I GBP ACC, Life EUR ACC, Privilege ACC, Privilege EUR ACC, X EUR ACC e X ACC beneficiano dei rendimenti passati della classe conferita pertinente di PARWORLD Quant Equity World Guru. Le Azioni della Classe Privilege Dis EUR beneficiano dei rendimenti passati della classe conferita pertinente di BNP Paribas L1 Equity World Guru.
- 8.4 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.
- 8.5 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 8.6 Decorsa la Data di sottoscrizione iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione relative a un Giorno di valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 16.00 (CET) del giorno precedente il Giorno di valutazione pertinente (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 8.7 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni in ordine a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 16.00 (CET) del giorno precedente il Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite del Rimborso**).
- 8.8 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

9. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La Valuta di Riferimento del Comparto è l'USD.

10. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Gli Investitori del Comparto devono comprendere e saper valutare la Strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto al fine di adottare una decisione d'investimento informata.

11. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

11.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione **19** della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione **19** della Parte Generale:

- (a) Azioni;
- (b) Volatilità del mercato;
- (c) Rischio di cambio;
- (d) Conflitti d'interesse;
- (e) Utilizzo di strumenti finanziari derivati.

11.2 Inoltre, gli investitori devono esaminare attentamente le seguenti avvertenze sui rischi specifiche per il Comparto:

Rischi connessi al modello utilizzato dalla Strategia

11.3 Il modello utilizzato per determinare l'allocazione della Strategia si basa su criteri fondamentali concepiti per identificare i titoli azionari nell'universo di investimento che beneficino di un modello di business sostenibile, di una prospettiva favorevole e di una valutazione allettante. Vi è il rischio che il modello non sia efficiente, in quanto non vi è alcuna garanzia che gli indicatori definiti saranno pertinenti in futuro. Essi sono parzialmente definiti sulla base di dati storici e non vi è alcuna garanzia che le precedenti situazioni di mercato si ripeteranno in futuro.

PARTE SPECIALE 34 – THEAM QUANT – EUROPE TARGET PREMIUM

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo e si riferisce esclusivamente a THEAM Quant – Europe Target Premium (il **Comparto**).

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto consiste nel generare reddito e crescita del capitale perseguendo una strategia di opzioni sistematica e dinamica sull'Indice EURO STOXX 50 (Codice Bloomberg: Indice SX5E), che punta a generare reddito in mercati rialzisti e moderatamente ribassisti, limitando al contempo le potenziali riduzioni di valore del Comparto.
- 1.2 Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

- 2.1 Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, il Comparto mette in atto una strategia di investimento dinamico giornaliero (la **Strategia**) che abbina due pilastri della performance:
 - (a) un'esposizione corta a opzioni put out-of-the-money a breve termine sull'Indice Euro Stoxx 50 (Codice Bloomberg: Indice SX5E). Questa strategia di opzioni consente al Comparto di generare reddito ed è particolarmente appropriata in mercati rialzisti, stabili o pressoché privi di direzionalità, ma può generare perdite durante fasi di improvvisi e sostanziali ribassi;
 - (b) un'esposizione dinamica lunga su una combinazione di opzioni put sull'Indice Euro Stoxx 50 (Codice Bloomberg: Indice SX5E). Questa strategia mira a limitare gli effetti del calo dei mercati, riducendo in tal modo la volatilità del Comparto, ed è appropriata in mercati particolarmente ribassisti.
- 2.2 La Strategia è realizzata sulla base di una Politica di Replica Sintetica, tramite il perfezionamento di strumenti finanziari derivati negoziati fuori borsa (over-the-counter, OTC), compresi i TRS (Total Return Swap).
- 2.3 La Politica di Replica della Strategia prevede che il Comparto investa il proprio patrimonio in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività Finanziarie**) e scambi la performance fino al 100% delle Attività Finanziarie con Derivati OTC al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia. L'utilizzo di TRS avverrà secondo la percentuale di attività massima e attesa specificata nella Sezione 4.13 della Parte Generale. Le Attività Sottostanti sono costituite da opzioni sull'indice dall'Indice della Strategia e da opzioni sull'indice di rendimento del prezzo (price return) Euro Stoxx 50.
- 2.4 Il Comparto investe sempre almeno il 75% del suo patrimonio netto in azioni emesse da società aventi sede legale in uno Stato membro dello Spazio economico europeo, all'infuori dei paesi che non cooperano verso la lotta contro le frodi e l'evasione fiscale. La quota rimanente, ossia il 25% del suo patrimonio come massimo, può essere investita in altri Valori Mobiliari, derivati, Strumenti del Mercato Monetario e/o contante, nonché in titoli di debito di qualsiasi tipo (entro un limite del 15% del suo patrimonio netto) e in OICVM e /o OICR (entro un limite del 10% del suo patrimonio netto).
- 2.5 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso l'ESMA in conformità a quanto previsto dall'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente Prospetto Informativo ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento").

2.6 Il Comparto può ricorrere all'uso di Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto applica il metodo degli impegni per misurare la propria esposizione globale.

4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per **Giorno di Valutazione** si intende qualsiasi Giorno Lavorativo in cui le borse valori sono aperte per l'intera giornata in Francia e Germania (esclusi i sabati e le domeniche oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia).

5. DATA DI LANCIO

5 novembre 2019

6. CLASSI

Le Classi⁽⁴⁾ di seguito indicate sono attualmente disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziati sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
N	ACC	LU2051089048	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C	ACC	LU2051089121	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C	DIS	LU2051089394	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C USD	ACC	LU2051089477	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C USD RH	ACC	LU2051089550	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C USD RH	DIS	LU2051089634	USD	Sì	Tutti	Nessuno	USD 100
C CHF RH	ACC	LU2051089717	CHF	No	Tutti	Nessuno	CHF 100
Privilege	ACC	LU2051089808	EUR	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	EUR 1.000.000 Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	EUR 100
Privilege	DIS	LU2051089980	EUR	Sì	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	EUR 1.000.000 Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	EUR 100
I	ACC	LU2051090053	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR OICR: nessuno	EUR 100
I	DIS	LU2051090137	EUR	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR OICR: nessuno	EUR 100
I USD	ACC	LU2051090210	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	USD 100
I USD	DIS	LU2051090301	USD	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	USD 100
I USD RH	ACC	LU2051090483	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	USD 100
I USD RH	DIS	LU2051090566	USD	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	USD 100

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
I CHF RH	ACC	LU2051090640	CHF	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	CHF 100
I GBP RH	ACC	LU2051090723	GBP	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100
J	ACC	LU2051090996	EUR	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR ⁽²⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
J	DIS	LU2051091028	EUR	Sì	Investitori istituzionali	10 milioni EUR ⁽²⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
J USD	ACC	LU2051091291	USD	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽²⁾ OICR: Nessuno	USD 100
J USD RH	ACC	LU2051091374	USD	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽²⁾ OICR: Nessuno	USD 100
M	ACC	LU2051091457	EUR	No	Investitori istituzionali	50 milioni EUR ⁽²⁾	EUR 100
X	ACC	LU2051091531	EUR	No	Investitori autorizzati	Nessuno	10.000 EUR

(1) La Società o la Società di Gestione può modificare o derogare l'Importo Minimo di Partecipazione a seconda dei singoli casi.

(2) Rispetto alle azioni J e M, le condizioni di sottoscrizione minima sono valutate in base all'investimento totale, indipendentemente dalla valuta.

(3) L'acronimo "SD" si riferisce al termine francese "super distributante". Le Classi SD possono distribuire dividendi con maggiore frequenza rispetto ad altre classi di distribuzione.

(4) Ciascuna delle Classi summenzionate può essere attivata soltanto con la previa approvazione del Consiglio di Amministrazione o della Società di Gestione.

(5) Distributori che forniscono soltanto servizi di consulenza indipendente su commissione, secondo la definizione contenuta nella Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari per quanto concerne distributori costituiti nello Spazio economico europeo.

7. COMMISSIONI E COSTI

7.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima) ⁽¹⁾	Commissione di rimborso (massima)
Azioni N	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni C	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Privilege	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni I	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni J	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni M	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni X	0,00%	1,50%	Nessuno

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

7.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
Azioni N	1,20%	0,50%	No	0,35%	0,05%

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
Azioni C	1,20%	No	No	0,35%	0,05%
Azioni Privilege	0,70%	No	No	0,25%	0,05%
Azioni I	0,60%	No	No	0,25%	0,01%
Azioni J	0,40%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni M	0,35%	No	No	0,25%	0,01%
Azioni X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

(1) La Società potrebbe, 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.

8. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di sottoscrizione iniziale di ciascuna Classe coincide con la relativa Data di lancio. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 12:00 (ora di Lussemburgo) (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**) del giorno della Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 8.2 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.
- 8.3 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 8.4 Decorsa la Data di sottoscrizione iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione relative a un Giorno di valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 8.5 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni in ordine a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite del Rimborso**).
- 8.6 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

9. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La valuta di riferimento del Comparto è l'euro.

10. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Gli Investitori del Comparto sono tenuti a:

- (a) possedere la conoscenza di, e l'esperienza rispetto all'investimento in, prodotti finanziari che utilizzano derivati e/o strategie di derivati (come il Comparto) e dei mercati finanziari in generale;
- (b) comprendere e saper valutare la strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto al fine di adottare una decisione d'investimento informata.

11. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

11.1 Si invitano gli investitori a consultare i fattori di rischio specificati nella Sezione **19** della Parte Generale e in particolare a prendere in considerazione i seguenti fattori di rischio, descritti in maggiore dettaglio nella suddetta Sezione **19** della Parte Generale:

- (a) Azioni;
- (b) Volatilità del mercato;
- (c) Conflitti d'interesse;
- (d) Utilizzo di strumenti finanziari derivati;

Rischi relativi all'algoritmo utilizzato per il calcolo della Strategia

Il modello di allocazione utilizzato dalla Strategia è basato su un meccanismo sistematico e quantitativo. Vi è il rischio che il modello non sia efficiente, in quanto non vi è alcuna garanzia che gli indicatori definiti saranno pertinenti in futuro. Essi sono parzialmente definiti sulla base di dati storici e non vi è alcuna garanzia che le precedenti situazioni di mercato si ripeteranno in futuro.

PARTE SPECIALE 35 – THEAM QUANT – FIXED INCOME DIVERSIFIER

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo e si riferisce esclusivamente a THEAM Quant – Fixed Income Diversifier (il **Comparto**).

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto è aumentare il valore delle sue attività nel medio termine, esponendosi a un portafoglio dinamico long/short di tassi di mercato monetario a breve termine e titoli di Stato a lungo termine. Il portafoglio è costruito utilizzando una selezione sistematica di fonti diversificate di rendimento nei mercati dei tassi di interesse, perseguendo al contempo i) il mantenimento della volatilità annua del Comparto a un livello obiettivo del 4,5% e ii) il raggiungimento della neutralità di mercato dell'esposizione delle obbligazioni governative nel medio termine.
- 1.2 Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

- 2.1 Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, il Comparto mette in atto una strategia di investimento quantitativo con copertura in euro (la **Strategia**) che abbina due pilastri della performance:
 - (a) un portafoglio di posizioni lunghe/corte su strumenti del mercato monetario (il **Portafoglio a breve termine**) che cerca di individuare e monetizzare le tendenze dei tassi di interesse a breve termine assumendo un'esposizione lunga o corta ai contratti future su tassi di interesse a breve termine in EUR e USD.
 - (b) un portafoglio di posizioni lunghe/corte di titoli di Stato a lungo termine (il **Portafoglio Obbligazionario**) che mira a individuare e rilevare fonti diversificate di rendimento provenienti da opportunità o inefficienze dell'intero mercato dei tassi di interesse. Il Portafoglio obbligazionario è in particolare esposto a tre fattori di performance (carry, momentum e valore relativo) attraverso strategie che assumono posizioni lunghe e corte su futures a lungo termine su titoli di Stato di tutto il mondo, ma principalmente europei, nordamericani e giapponesi, con esposizioni variabili tra -150% e 150% per ogni future. All'interno di ciascuna strategia viene effettuata una riallocazione automatica mediante l'applicazione di un modello sistematico di ottimizzazione del rischio/rendimento, perseguendo al contempo una sensibilità generale neutrale al mercato obbligazionario nel medio termine.
- 2.2 I criteri ambientali, sociali e di governance (ESG), applicati all'intero universo d'investimento del portafoglio obbligazionario rappresentante il mercato delle obbligazioni governative del mondo sviluppato, vengono impiegati per determinare l'allocazione del portafoglio obbligazionario e consistono in quanto segue:
 - (a) tenendo conto di un punteggio di "democrazia" basato su criteri cardine delle norme internazionali ESG, sui criteri sociali dei diritti umani, delle armi controverse, della disuguaglianza di genere, della libertà di espressione e sui criteri di governance della corruzione, della stabilità politica, dello stato di diritto. Solo i paesi con un punteggio di democrazia superiore a una determinata soglia sono ammessi al portafoglio obbligazionario; e
 - (b) limitando l'esposizione lunga ai paesi che non aderiscono all'accordo di Parigi sul clima, adottato nel dicembre 2015 ed entrato in vigore il 4 novembre 2016.

- 2.3 La Strategia beneficia di un meccanismo sistematico di controllo del rischio che mira a mantenere la volatilità annuale del Portafoglio a Breve Termine e del Portafoglio Obbligazionario, nonché la volatilità annuale della Strategia complessiva, a un livello obiettivo del 4,5%.
- 2.4 La Strategia è realizzata sulla base di una Politica di Replica Sintetica, tramite il perfezionamento di strumenti finanziari derivati negoziati fuori borsa (over-the-counter, OTC), compresi i TRS (Total Return Swap).
- 2.5 La Strategia prevede che il Comparto investa il proprio patrimonio in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività Finanziarie**) e scambi la performance fino al 100% delle Attività Finanziarie con Derivati OTC al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia. L'utilizzo di TRS avverrà secondo la percentuale di attività massima e attesa specificata nella Sezione 4.13 della Parte Generale. Le Attività Sottostanti sono costituite principalmente da contratti future su tassi di interesse a breve termine e contratti future su titoli di Stato.
- 2.6 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso l'ESMA in conformità a quanto previsto dall'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente Prospetto Informativo ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento").
- 2.7 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

3. ESPOSIZIONE GLOBALE

- 3.1 Per monitorare la propria esposizione globale, il Comparto adotta l'approccio del VaR assoluto. Il VaR del portafoglio del Comparto, con un intervallo di confidenza del 99% e un periodo di detenzione di 20 giorni lavorativi, non supererà il 20% del Valore patrimoniale netto del Comparto.
- 3.2 La leva finanziaria del Comparto (definita come la somma dei valori assoluti dell'importo nozionale dei derivati senza accordi di compensazione o di copertura) divisa per il Valore patrimoniale netto, si aggirerà prevedibilmente intorno al 200%.

Fixed Income Diversifier	Livello di leva finanziaria attesa	Livello di leva finanziaria massima
Totale	200%	220%

4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per **Giorno di Valutazione** si intende un Giorno Lavorativo in cui le borse valori francesi, tedesche, del Regno Unito, giapponesi, canadesi e statunitensi sono aperte per l'intera giornata e in cui si prevede il regolamento delle valute EUR e USD (esclusi i sabati e le domeniche, oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia).

5. DATA DI LANCIO

16 dicembre 2019

6. CLASSI

Un volta attivate, le Classi⁽³⁾ di seguito indicate saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
N	ACC	LU2051083942	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C	ACC	LU2051084080	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C	DIS	LU2051084163	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C USD	ACC	LU2051084247	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C USD RH	ACC	LU2051084320	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C USD RH	DIS	LU2051084593	USD	Sì	Tutti	Nessuno	USD 100
C CHF RH	ACC	LU2051084676	CHF	No	Tutti	Nessuno	CHF 100
Privilege	ACC	LU2051084759	EUR	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	EUR 1.000.000 Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	EUR 100
Privilege	DIS	LU2051084833	EUR	Sì	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	EUR 1.000.000 Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	EUR 100
I	ACC	LU2051084916	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR OICR: nessuno	EUR 100
I	DIS	LU2051085053	EUR	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR OICR: nessuno	EUR 100
I USD	ACC	LU2051085137	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	USD 100
I USD	DIS	LU2051085210	USD	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	USD 100
I USD RH	ACC	LU2051085301	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	USD 100
I USD RH	DIS	LU2051085483	USD	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	USD 100
I CHF RH	ACC	LU2051085566	CHF	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	CHF 100
I GBP RH	ACC	LU2051085640	GBP	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100
J	ACC	LU2051085723	EUR	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR ⁽²⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
J	DIS	LU2051085996	EUR	Sì	Investitori istituzionali	10 milioni EUR ⁽²⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
J USD	ACC	LU2051086028	USD	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽²⁾ OICR: Nessuno	USD 100
J USD RH	ACC	LU2051086291	USD	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽²⁾ OICR: Nessuno	USD 100
M	ACC	LU2051086374	EUR	No	Investitori istituzionali	50 milioni EUR ⁽²⁾	EUR 100
X	ACC	LU2051086457	EUR	No	Investitori autorizzati	Nessuno	10.000 EUR

(1) La Società o la Società di Gestione può modificare o derogare l'Importo Minimo di Partecipazione a seconda dei singoli casi.

(2) Rispetto alle azioni J e M, le condizioni di sottoscrizione minima sono valutate in base all'investimento totale, indipendentemente dalla valuta.

(3) Ciascuna delle Classi summenzionate può essere attivata soltanto con la previa approvazione del Consiglio di Amministrazione o della Società di Gestione.

(4) Distributori che forniscono soltanto servizi di consulenza indipendente su commissione, secondo la definizione contenuta nella Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari per quanto concerne distributori costituiti nello Spazio economico europeo.

7. COMMISSIONI E COSTI

7.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima) ⁽¹⁾	Commissione di rimborso (massima)
Azioni N	0,00%	1,50%	Nessuno

Azioni C	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Privilege	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni I	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni J	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni M	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni X	0,00%	1,50%	Nessuno

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

7.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
Azioni N	0,60%	0,50%	No	0,30%	0,05%
Azioni C	0,60%	No	No	0,30%	0,05%
Azioni Privilege	0,35%	No	No	0,20%	0,05%
Azioni I	0,25%	No	No	0,17%	0,01%
Azioni J	0,20%	No	No	0,17%	0,01%
Azioni M	0,15%	No	No	0,17%	0,01%
Azioni X	0,00%	No	No	0,30%	0,01%

(1) Il Comparto può inoltre essere soggetto all'imposta sugli OICR esteri e/o ad altri prelievi da parte delle autorità regolatrici nel paese in cui è registrato per la distribuzione.

8. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di sottoscrizione iniziale di ciascuna Classe coincide con la relativa Data di lancio. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 16.00 (CET) (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**) del Giorno Lavorativo precedente la Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 8.2 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.
- 8.3 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 8.4 Decorsa la Data di sottoscrizione iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione relative a un Giorno di valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 16.00 (CET) del Giorno Lavorativo precedente il Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 8.5 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni all'interno di un Giorno di Valutazione possono essere presentate

all'Agente Amministrativo entro le ore 16.00 (CET) del Giorno Lavorativo precedente il Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite del Rimborso**).

- 8.6 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

9. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La valuta di riferimento del Comparto è l'euro.

10. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Ogni investitore del Comparto è tenuto a comprendere e valutare la Strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto per prendere decisioni d'investimento informate.

11. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

- 11.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione 19 della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione 19 della Parte Generale:

- (a) Rischio di credito;
- (b) Rischio di liquidità;
- (c) Rischio di controparte;
- (d) Tassi d'interesse;
- (e) Volatilità del mercato;
- (f) Replica sintetica;
- (g) Rischi correlati agli investimenti secondo i criteri ESG;
- (h) Rischio connesso a una ripartizione sistematica che integra criteri extra-finanziari;
- (i) Utilizzo di strumenti finanziari derivati;
- (j) Conflitti d'interesse;

- 11.2 Inoltre, gli investitori devono esaminare attentamente le seguenti avvertenze sui rischi specifiche per il Comparto:

Rischi connessi al modello utilizzato dalla Strategia

I modelli della strategia di investimento quantitativo sono basati su determinati criteri che si avvalgono di risultati storici. È pertanto possibile che i modelli non siano pienamente efficienti, in quanto situazioni passate potrebbero non necessariamente ripetersi in futuro. Di conseguenza, l'impiego di tali modelli non costituisce una garanzia di futuri risultati della Strategia.

PARTE SPECIALE 36 – THEAM QUANT – GLOBAL INCOME

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo e si riferisce esclusivamente a THEAM Quant – Global Income (il **Comparto**).

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto consiste nel generare reddito e crescita del capitale tramite (i) l'esposizione a strategie di investimento quantitativo in varie classi di attività e aree geografiche e (ii) l'implementazione di strategie di opzioni sistematiche mirate a ridurre il rischio. Il Comparto punta a generare un reddito del 4% annuo, anche se il suo conseguimento non è garantito.
- 1.2 Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

- 2.1 Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, il Comparto mette in atto una strategia con copertura in euro (la **Strategia**) che abbina due pilastri della performance:
 - (a) un'allocazione delle sue attività tra varie strategie direzionali e/o posizioni lunghe/corte (long/short) identificando fonti di reddito tra classi di attività e aree geografiche differenti. La Strategia è esposta in particolare alle seguenti classi di attività: azioni, obbligazioni, credito, valute estere e materie prime. Il Comparto potrebbe tuttavia non essere esposto a tutte le summenzionate classi di attività/strategie.
 - (b) Strategie di opzioni complementari, tra cui figurano le seguenti:
 - (i) Posizioni corte su opzioni call e/o put su sottostanti azionari e/o obbligazionari. Questa strategia di opzioni consente al Comparto di generare reddito addizionale ed è particolarmente appropriata in mercati stabili o pressoché privi di direzionalità, ma può generare perdite durante fasi di improvvisi e sostanziali rialzi o ribassi.
 - (ii) Posizioni sintetiche lunghe su opzioni put su sottostanti azionari e/o obbligazionari. Questa strategia, particolarmente appropriata in mercati molto ribassisti, mira ad attenuare gli effetti del calo dei mercati limitando in tal modo la volatilità del Comparto.
- 2.2 Il Comparto punta a ottenere un profilo bilanciato di rischio/rendimento, orientandosi verso strategie selezionate sulla base del loro obiettivo di generare reddito elevato, ricorrente e stabile.
- 2.3 Al fine di realizzare la Strategia, il Comparto persegue una Politica di Replica Sintetica mediante il perfezionamento di strumenti finanziari derivati negoziati fuori borsa (over-the-counter, OTC), compresi i TRS (Total Return Swap).
- 2.4 In base alla Politica di Replica Sintetica, il Comparto (i) investe le sue attività in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le Attività Finanziarie) e scambia la performance fino a un massimo del 100% delle Attività Finanziarie con Derivati OTC al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia o (ii) perfeziona un Derivato OTC con uno scambio iniziale dei proventi netti dell'emissione di Azioni al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia. L'utilizzo di TRS avverrà secondo la percentuale di attività massima e attesa specificata nella Sezione 4.13 della Parte Generale. Le Attività sottostanti sono costituite da indici finanziari o posizioni a pronti, opzioni, future e contratti a termine su indici finanziari o su azioni, obbligazioni, credito, valute estere e materie prime.

- 2.5 L'esposizione a un indice finanziario specifico può evolvere in funzione dell'evoluzione degli indici finanziari nel tempo; al fine di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto, la Società di Gestione può decidere di modificare l'esposizione ad altri indici finanziari. Il ribilanciamento degli indici, che comporta rettifiche tecniche basate su algoritmi sistematici, può essere addirittura su base giornaliera, in conformità a quanto previsto dagli Orientamenti ESMA 2014/937. La metodologia degli indici finanziari può integrare alcuni costi nella Strategia, a copertura, tra le altre cose, dei costi di replica sostenuti per la gestione dell'indice, i quali possono variare nel tempo in linea con le condizioni di mercato prevalenti. Per ottenere un elenco degli indici finanziari cui un Comparto è esposto, si invitano gli investitori a consultare la seguente pagina web: <http://docfinder.is.bnpparibas-ip.com/api/files/F24984D0-5027-4534-A3A9-8A686587880A>. Sulla stessa pagina web sono disponibili link che conducono a un'analisi in dettaglio e completa degli indici, alle informazioni sulla performance, ai costi di replica e alla metodologia di calcolo.
- 2.6 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso l'ESMA in conformità a quanto previsto dall'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente Prospetto Informativo ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento").
- 2.7 In circostanze eccezionali, a seconda del contesto economico, il Comparto può ricorrere all'uso di strumenti finanziari derivati quotati, posizioni a pronti o Derivati OTC su azioni, obbligazioni, valute estere, volatilità, credito e indici finanziari idonei.
- 2.8 Il Comparto potrà inoltre investire in altri Valori mobiliari e liquidità e, nel limite del 10% del NAV, in OICVM e/o altri OICR. L'investimento complessivo in strumenti del mercato monetario e/o liquidità, in titoli di debito di qualsiasi tipo, in OICVM e/o OICR, non può superare il 25% del Valore Patrimoniale Netto.
- 2.9 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

3. ESPOSIZIONE GLOBALE

- 3.1 Allo scopo di monitorare la propria esposizione globale, il Comparto adotta l'approccio del valore a rischio (Value-at-Risk, **VaR**). Il VaR del portafoglio del Comparto, con un intervallo di confidenza del 99% e un periodo di detenzione di 20 giorni lavorativi, non supererà il 20% del Valore patrimoniale netto del Comparto.
- 3.2 La leva finanziaria del Comparto (definita come la somma dei valori assoluti dell'importo nozionale dei derivati senza accordi di compensazione o di copertura) divisa per il Valore patrimoniale netto, si aggirerà prevedibilmente intorno al 200%.

Global Income	Livello di leva finanziaria attesa	Livello di leva finanziaria massima
Totale	200%	220%

4. GIORNO LAVORATIVO – GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per **Giorno di Valutazione** si intende qualsiasi Giorno Lavorativo in cui le borse valori sono aperte per l'intera giornata in Francia, Germania, Svezia, Regno Unito, Stati Uniti, Giappone e Australia e in cui si prevede un regolamento delle valute EUR, GBP e USD, nonché di 6 su 7 valute tra BRL, CLP, INR, KRW, PHP, TWD, COP (esclusi i sabati e le domeniche oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia).

5. DATA DI LANCIO

15 dicembre 2016.

6. CLASSI

Un volta attivate, le Classi⁽¹⁾ di seguito indicate saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽²⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
N	ACC	LU1542717910	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C	ACC	LU1542718058	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C	DIS	LU1542718132	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C SD ⁽⁴⁾	DIS	LU1542718215	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C USD RH	DIS	LU1542718306	USD	Sì	Tutti	Nessuno	USD 100
C USD RH	ACC	LU1542718488	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C CHF RH	ACC	LU1542718645	CHF	No	Tutti	Nessuno	CHF 100
Privilege GBP RH	ACC	LU1542718728	GBP	No	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR o importo equivalente/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	GBP 100
Privilege GBP RH	DIS	LU1542718991	GBP	Sì	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR o importo equivalente/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	GBP 100
Privilege	ACC	LU1542719023	EUR	No	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000- EUR Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	EUR 100
Privilege	DIS	LU1542719296	EUR	Sì	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000- EUR Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	EUR 100
I	ACC	LU1480587416	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR/OICR: Nessuno	EUR 100
I	DIS	LU1480587689	EUR	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR/OICR: Nessuno	EUR 100
I USD	ACC	LU1480587846	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente/OICR: Nessuno	USD 100
I USD	DIS	LU1480588067	USD	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente/OICR: Nessuno	USD 100
I USD RH	ACC	LU1480588224	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente/OICR: Nessuno	USD 100
I USD RH	DIS	LU1480588570	USD	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente/OICR: Nessuno	USD 100
I CHF	ACC	LU1480588737	CHF	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente/OICR: Nessuno	CHF 100
I CHF	DIS	LU1480588901	CHF	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente/OICR: Nessuno	CHF 100
I CHF RH	ACC	LU1666271843	CHF	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo	CHF 100

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziati sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽²⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
						equivalente/OIC R: Nessuno	
I GBP RH	ACC	LU1666271926	GBP	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente/OIC R: Nessuno	GBP 100
I GBP RH	DIS	LU1666272064	GBP	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente/OIC R: Nessuno	GBP 100
I SEK	ACC	LU1893664000	SEK	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente/OIC R: Nessuno	SEK 100
J	ACC	LU1480589115	EUR	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR ⁽³⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
J	DIS	LU1480589388	EUR	Sì	Investitori istituzionali	10 milioni EUR ⁽³⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
J GBP RH	ACC	LU1542717753	GBP	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽³⁾ OICR: Nessuno	GBP 100
J GBP RH	DIS	LU1542717837	GBP	Sì	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽³⁾ OICR: Nessuno	GBP 100
M	ACC	LU1666272148	EUR	Sì	Investitori istituzionali	50 milioni EUR ⁽³⁾	EUR 100
X	ACC	LU1480589545	EUR	No	Investitori autorizzati	Nessuno	10.000 EUR

- (1) Ciascuna delle Classi summenzionate può essere attivata soltanto con la previa approvazione del Consiglio di Amministrazione o della Società di Gestione.
- (2) La Società o la Società di Gestione può modificare o derogare l'Importo Minimo di Partecipazione a seconda dei singoli casi.
- (3) Rispetto alle azioni J, le condizioni di sottoscrizione minima sono valutate in base all'investimento totale, indipendentemente dalla valuta.
- (4) L'acronimo "SD" si riferisce al termine francese "super distribuable". Le Classi SD possono distribuire dividendi con maggiore frequenza rispetto ad altre classi di distribuzione.
- (5) Distributori che forniscono soltanto servizi di consulenza indipendente su commissione, secondo la definizione contenuta nella Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari per quanto concerne distributori costituiti nello Spazio economico europeo.

7. COMMISSIONI E COSTI

7.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima) ⁽¹⁾	Commissione di rimborso (massima)
Azioni N	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni C	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Privilege	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni I	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni J	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni M	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni X	0,00%	1,50%	Nessuno

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

7.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
Azioni N	1,20%	0,75%	No	0,35%	0,05%
Azioni C	1,20%	No	No	0,35%	0,05%
Azioni Privilege	0,70%	No	No	0,25%	0,05%
Azioni I	0,60%	No	No	0,25%	0,01%
Azioni J	0,40%	No	No	0,15%	0,01%

Azioni M	0,35%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

- (1) Il Comparto può inoltre essere soggetto all'imposta sugli OICR esteri e/o ad altri prelievi da parte delle autorità regolatrici nel paese in cui è registrato per la distribuzione.

8. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di sottoscrizione iniziale di ciascuna Classe coincide con la relativa Data di lancio. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 12.00 (CET) (l'Ora Limite della Sottoscrizione) della Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 8.2 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.
- 8.3 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 8.4 Decorsa la Data di sottoscrizione iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione relative a un Giorno di valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 16.00 (CET) del giorno precedente il Giorno di valutazione pertinente (l'Ora Limite della Sottoscrizione).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 8.5 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni in ordine a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 16.00 (CET) del giorno precedente il Giorno di Valutazione pertinente (l'Ora Limite del Rimborso).
- 8.6 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

9. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La valuta di riferimento del Comparto è l'euro.

10. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Ogni Investitore del Comparto deve:

- (a) possedere la conoscenza di, e l'esperienza rispetto all'investimento in, prodotti finanziari che utilizzano derivati e/o strategie di derivati (come il Comparto) e dei mercati finanziari in generale;

- (b) comprendere e valutare la Strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto al fine di adottare una decisione d'investimento informata.

11. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

11.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione **19** della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione **19** della Parte Generale:

- (a) Azioni;
- (b) Rischi relativi ai mercati emergenti e alle piccole capitalizzazioni di borsa;
- (c) Rischio di liquidità;
- (d) Tassi d'interesse;
- (e) Rischio di credito;
- (f) Volatilità del mercato;
- (g) Conflitti d'interesse;
- (h) Utilizzo di strumenti finanziari derivati (e in particolare di opzioni call e put).

11.2 Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente la seguente dichiarazione liberatoria di responsabilità specificamente inerente al Comparto:

Rischi relativi agli algoritmi utilizzati per il calcolo della strategia del Comparto

11.3 I modelli utilizzati dalla strategia del Comparto si basano su alcuni criteri per il calcolo del rendimento e del rischio basato su risultati storici. È pertanto possibile che i modelli non siano pienamente efficienti, in quanto situazioni passate potrebbero non necessariamente ripetersi in futuro. Di conseguenza, l'impiego di tali modelli non costituisce una garanzia di futuri risultati della Strategia.

PARTE SPECIALE 37 – THEAM QUANT – HIGH YIELD EUROPE DEFENSIVE

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo e si riferisce esclusivamente a THEAM Quant - High Yield Europe Defensive (il **Comparto**), è in vigore fino alla data indicata in un ulteriore avviso di ristrutturazione e pubblicata sul sito web della Società di Gestione al più tardi un mese prima della data di attuazione della ristrutturazione (la "Data di ristrutturazione di High Yield Europe Defensive").

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto consiste nel fornire crescita del capitale attraverso (i) l'esposizione dinamica a una posizione lunga su titoli di credito ad alto rendimento europei e (ii) l'attuazione di una strategia sistematica basata su opzioni, volta a ridimensionare il rischio riducendo al minimo la volatilità e la flessione del Comparto.
- 1.2 Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

- 2.1 Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, il Comparto mette in atto una strategia di investimento quantitativo (la **Strategia**) che abbina due pilastri della performance:
 - (a) una strategia a volatilità controllata (la **Strategia VolCap**), composta da un'esposizione lunga al credito europeo ad alto rendimento tramite l'Indice BNP Paribas High Yield Europe 5Y Credit (**l'Indice della Strategia**). La Strategia beneficia di un meccanismo sistematico di controllo del rischio che mira a mantenere la propria volatilità annuale sotto al 9% e consiste nel correggere sistematicamente l'esposizione all'Indice della Strategia con cadenza giornaliera fino a un'esposizione del 100%; e
 - (b) una strategia sistematica complementare di opzioni tesa a ridurre al minimo la volatilità e limitare i cali di valore del Comparto assumendo posizioni lunghe su opzioni put sulla Strategia VolCap. Questa strategia di opzioni è particolarmente appropriata nei principali mercati del credito ribassisti.
- 2.2 L'Indice della Strategia è un indice denominato in EUR. È un indice diversificato che mira a riflettere il rendimento del mercato del credito societario a 5 anni di società europee con un rating di alto rendimento. L'Indice della Strategia replica una posizione corta su credit default swap (CDS), che equivale a essere un venditore di posizione di protezione in base a CDS. L'Indice della Strategia si basa su un modello sistematico sviluppato da BNP Paribas ed è ribilanciato con una frequenza massima trimestrale utilizzando un algoritmo specifico. Il ribilanciamento non comporta alcun costo per l'Indice della Strategia. L'amministratore dell'Indice della Strategia è BNP Paribas SA. Per ulteriori informazioni sull'Indice della Strategia, si invitano gli investitori a consultare il seguente sito Internet: <https://indx.bnpparibas.com/strategy/index?pid=Uqxc71nFUW8VlDrCQrILKQ%3D%3D&subid=%2F%2FaryIaeJsr6F3L5L4m%2F6w%3D%3D>, 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://indx.bnpparibas.com/nr/BNPXCX5.pdf>. Gli Investitori possono ottenere entro una settimana una versione cartacea del regolamento dell'Indice della Strategia inviandone richiesta scritta a BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France – CIB STRATEGIES SALES SUPPORT – TSA 47000– 75 318 Paris Cedex 09. E-mail: Am.maqs.cibsalessupport@bnpparibas.com.
- 2.3 Il Comparto non applicherà i limiti di diversificazione maggiorati previsti nell'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio nella Sezione **3.16** della Parte Generale.

- 2.4 La strategia è implementata in conformità a una Politica di Replica sintetica, tramite la stipula di derivati OTC.
- 2.5 In base alla Politica di Replica Sintetica, il Comparto (i) investe le sue attività in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le Attività Finanziarie) e scambia la performance fino a un massimo del 100% delle Attività Finanziarie con Derivati OTC al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia o (ii) perfeziona un Derivato OTC con uno scambio iniziale dei proventi netti dell'emissione di Azioni al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia. Le Attività Sottostanti sono costituite dall'Indice della Strategia e da opzioni sullo stesso.
- 2.6 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso l'ESMA in conformità a quanto previsto dall'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente Prospetto Informativo ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento").
- 2.7 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto applica il metodo degli impegni per misurare la propria esposizione globale.

4. GIORNO LAVORATIVO – GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per **Giorno di Valutazione** si intende un Giorno Lavorativo in cui la borsa valori del Regno Unito è aperta per l'intera giornata e in cui si prevede il regolamento della valuta EUR (esclusi i sabati e le domeniche, oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia).

5. DATA DI LANCIO

4 marzo 2019.

6. CLASSI

Un volta attivate, le Classi⁽¹⁾ di seguito indicate saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziiali sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽²⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
C	ACC	LU1685647320	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C	DIS	LU1685647593	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C USD	ACC	LU1685647676	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C USD	DIS	LU1685647759	USD	Sì	Tutti	Nessuno	USD 100
C USD RH	ACC	LU1685647833	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
Privilege	ACC	LU1685647916	EUR	No	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ ; Nessuno	EUR 100
Privilege	DIS	LU1685648138	EUR	Sì	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ ; Nessuno	EUR 100
I	ACC	LU1685648211	EUR	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 OICR: nessuno	EUR 100
I	DIS	LU1685648302	EUR	Sì	Investitori istituzionali	EUR 100.000 OICR: nessuno	EUR 100
I USD	ACC	LU1685648567	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	USD 100
I USD	DIS	LU1685648641	USD	Sì	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente	USD 100

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziali sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽²⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
						OICR: nessuno	
I USD RH	ACC	LU1685648724	USD	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente OICR: nessuno	USD 100
I GBP RH	ACC	LU1685648997	GBP	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100
J	ACC	LU1685649029	EUR	No	Investitori istituzionali	10.000.000 EUR ⁽³⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
J	DIS	LU1685649292	EUR	Sì	Investitori istituzionali	10.000.000 EUR ⁽³⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
X	ACC	LU1685650035	EUR	No	Investitori istituzionali	Nessuno	10.000 EUR

- (1) Ciascuna delle Classi summenzionate può essere attivata soltanto con la previa approvazione del Consiglio di Amministrazione o della Società di Gestione.
- (2) La Società o la Società di Gestione può modificare o derogare l'Importo Minimo di Partecipazione a seconda dei singoli casi.
- (3) Soltanto nei paesi in cui la Società di Gestione ha deciso di commercializzare e/o registrare (ove pertinente) la Classe.
- (4) Rispetto alle azioni J, le condizioni di sottoscrizione minima sono valutate in base all'investimento totale, indipendentemente dalla valuta.
- (5) Distributori che forniscono soltanto servizi di consulenza indipendente su commissione, secondo la definizione contenuta nella Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari per quanto concerne distributori costituiti nello Spazio economico europeo.

7. COMMISSIONI E COSTI

7.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima) ⁽¹⁾	Commissione di rimborso (massima)
Azioni N	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni C	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Privilege	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni I	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni J	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni X	0,00%	1,50%	Nessuno

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

7.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
Azioni N	0,80%	0,75%	No	0,35%	0,05%
Azioni C	0,80%	No	No	0,35%	0,05%
Azioni Privilege	0,60%	No	No	0,25%	0,05%
Azioni I	0,40%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni J	0,30%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

- (1) Il Comparto può inoltre essere soggetto all'imposta sugli OICR esteri e/o ad altri prelievi da parte delle autorità regolatrici nel paese in cui è registrato per la distribuzione.

8. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di sottoscrizione iniziale di ciascuna Classe coincide con la relativa Data di lancio. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 11.00 (CET) (l'Ora Limite della Sottoscrizione) del giorno della Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 8.2 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari

all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.

- 8.3 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 8.4 Decorsa la Data di sottoscrizione iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione all'interno di un Giorno di Valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 11.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 8.5 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni in ordine a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 11.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite del Rimborso**).
- 8.6 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

9. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La valuta di riferimento del Comparto è l'euro.

10. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Ogni Investitore del Comparto deve:

- (a) possedere la conoscenza di, e l'esperienza rispetto all'investimento in, prodotti finanziari che utilizzano derivati e/o strategie di derivati (come il Comparto) e dei mercati finanziari in generale;
- (b) comprendere e valutare la Strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto al fine di adottare una decisione d'investimento informata.

11. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

- 11.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione **19** della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione **19** della Parte Generale:

- (a) Tassi d'interesse;
- (b) Rischio di credito;
- (c) Rischio di liquidità;
- (d) Volatilità del mercato;

- (e) Conflitti d'interesse;
- (f) Credit default swap;
- (g) Utilizzo di strumenti finanziari derivati;
- (h) Rischio dello spread di esecuzione.

PARTE SPECIALE 37 BIS – THEAM QUANT – HIGH YIELD EUROPE DEFENSIVE

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo e si riferisce esclusivamente a THEAM Quant - High Yield Europe Defensive (il **Comparto**), è in vigore a partire dalla data indicata in un ulteriore avviso di ristrutturazione e pubblicata sul sito web della Società di Gestione al più tardi un mese prima della data di attuazione della ristrutturazione (la "Data di ristrutturazione di High Yield Europe Defensive").

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto consiste nel fornire crescita del capitale attraverso (i) l'esposizione dinamica a una posizione lunga su titoli di credito ad alto rendimento europei e (ii) l'attuazione di una strategia sistematica basata su opzioni, volta a ridimensionare il rischio riducendo al minimo la volatilità e la flessione del Comparto.
- 1.2 Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

- 2.1 Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, il Comparto mette in atto una strategia di investimento quantitativo (la **Strategia**) che abbina due pilastri della performance:
 - (a) un'esposizione lunga al credito europeo ad alto rendimento (il **Portafoglio crediti**); e
 - (b) una strategia di opzioni sistematica complementare volta a ridurre al minimo la volatilità e limitare i cali di valore del Comparto assumendo posizioni su opzioni put sul Portafoglio crediti. Questa strategia di opzioni è particolarmente appropriata nei principali mercati del credito ribassisti.
- 2.2 Il Portafoglio crediti è un paniere diversificato volto a riflettere il rendimento del mercato del credito societario a 5 anni delle società europee valutate ad alto rendimento. Il Portafoglio crediti replica una posizione corta sui Credit Default Swap (**CDS**), che è equivalente a essere un venditore di posizioni di garanzia secondo i CDS.
- 2.3 La Strategia e/o la strategia del Portafoglio crediti possono essere attuate mediante l'utilizzo di un indice finanziario. In tali casi, gli investitori sono invitati a consultare il documento contenente le Informazioni chiave per gli investitori e il seguente sito Internet <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/03FAEF22-0B1F-441A-B58B-3EB103B14A0E> per conoscere l'indice finanziario al quale il Comparto è esposto e che viene quindi utilizzato ai sensi del Regolamento sugli indici di riferimento, nonché il nome dell'amministratore, il suo status in relazione al Regolamento sugli indici di riferimento, i costi di replica dell'indice, la frequenza di ribilanciamento, i collegamenti alla composizione completa dell'indice, le informazioni sulle prestazioni e la metodologia di calcolo.
- 2.4 Il Comparto non applicherà i limiti di diversificazione maggiorati previsti nell'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio nella Sezione 3.16 della Parte Generale.
- 2.5 La strategia è implementata in conformità a una Politica di Replica sintetica, tramite la stipula di derivati OTC.
- 2.6 In base alla Politica di Replica Sintetica, il Comparto (i) investe le sue attività in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le Attività Finanziarie) e scambia la performance fino a un massimo del 100% delle Attività Finanziarie con Derivati OTC al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia o (ii) perfeziona un Derivato OTC con uno scambio iniziale dei proventi netti dell'emissione di Azioni al fine di ottenere un'esposizione alla

Strategia. Le Attività Sottostanti sono composte dal Portafoglio crediti e da opzioni sul Portafoglio crediti.

2.7 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso l'ESMA in conformità a quanto previsto dall'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente Prospetto Informativo ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento").

2.8 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto applica il metodo degli impegni per misurare la propria esposizione globale.

4. GIORNO LAVORATIVO – GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per **Giorno di Valutazione** si intende un Giorno Lavorativo in cui la borsa valori del Regno Unito è aperta per l'intera giornata e in cui si prevede il regolamento della valuta EUR (esclusi i sabati e le domeniche, oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia).

5. DATA DI LANCIO

4 marzo 2019.

6. CLASSI

Un volta attivate, le Classi⁽¹⁾ di seguito indicate saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziiali sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽²⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
C	ACC	LU1685647320	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C	DIS	LU1685647593	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C USD	ACC	LU1685647676	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C USD	DIS	LU1685647759	USD	Sì	Tutti	Nessuno	USD 100
C USD RH	ACC	LU1685647833	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
Privilege	ACC	LU1685647916	EUR	No	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ ; Nessuno	EUR 100
Privilege	DIS	LU1685648138	EUR	Sì	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ ; Nessuno	EUR 100
I	ACC	LU1685648211	EUR	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 OICR: nessuno	EUR 100
I	DIS	LU1685648302	EUR	Sì	Investitori istituzionali	EUR 100.000 OICR: nessuno	EUR 100
I USD	ACC	LU1685648567	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	USD 100
I USD	DIS	LU1685648641	USD	Sì	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente OICR: nessuno	USD 100
I USD RH	ACC	LU1685648724	USD	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente OICR: nessuno	USD 100
I GBP RH	ACC	LU1685648997	GBP	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100
J	ACC	LU1685649029	EUR	No	Investitori istituzionali	10.000.000 EUR ⁽³⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
J	DIS	LU1685649292	EUR	Sì	Investitori istituzionali	10.000.000 EUR ⁽³⁾ OICR: Nessuno	EUR 100

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziali sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽²⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
X	ACC	LU1685650035	EUR	No	Investitori istituzionali	Nessuno	10.000 EUR

- (1) Ciascuna delle Classi summenzionate può essere attivata soltanto con la previa approvazione del Consiglio di Amministrazione o della Società di Gestione.
- (2) La Società o la Società di Gestione può modificare o derogare l'Importo Minimo di Partecipazione a seconda dei singoli casi.
- (3) Soltanto nei paesi in cui la Società di Gestione ha deciso di commercializzare e/o registrare (ove pertinente) la Classe.
- (4) Rispetto alle azioni J, le condizioni di sottoscrizione minima sono valutate in base all'investimento totale, indipendentemente dalla valuta.
- (5) Distributori che forniscono soltanto servizi di consulenza indipendente su commissione, secondo la definizione contenuta nella Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari per quanto concerne distributori costituiti nello Spazio economico europeo.

7. COMMISSIONI E COSTI

7.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima) ⁽¹⁾	Commissione di rimborso (massima)
Azioni N	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni C	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Privilege	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni I	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni J	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni X	0,00%	1,50%	Nessuno

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

7.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
Azioni N	0,80%	0,75%	No	0,35%	0,05%
Azioni C	0,80%	No	No	0,35%	0,05%
Azioni Privilege	0,60%	No	No	0,25%	0,05%
Azioni I	0,40%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni J	0,30%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

- (1) Il Comparto può inoltre essere soggetto all'imposta sugli OICR esteri e/o ad altri prelievi da parte delle autorità regolatrici nel paese in cui è registrato per la distribuzione.

8. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di sottoscrizione iniziale di ciascuna Classe coincide con la relativa Data di lancio. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 11.00 (CET) (l'Ora Limite della Sottoscrizione) del giorno della Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 8.2 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.
- 8.3 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da

parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 8.4 Decorsa la Data di sottoscrizione iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione all'interno di un Giorno di Valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 11.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 8.5 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni in ordine a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 11.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite del Rimborso**).
- 8.6 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

9. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La valuta di riferimento del Comparto è l'euro.

10. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Ogni Investitore del Comparto deve:

- (a) possedere la conoscenza di, e l'esperienza rispetto all'investimento in, prodotti finanziari che utilizzano derivati e/o strategie di derivati (come il Comparto) e dei mercati finanziari in generale;
- (b) comprendere e valutare la Strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto al fine di adottare una decisione d'investimento informata.

11. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

- 11.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione **19** della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione **19** della Parte Generale:

- (a) Tassi d'interesse;
- (b) Rischio di credito;
- (c) Rischio di liquidità;
- (d) Volatilità del mercato;
- (e) Conflitti d'interesse;
- (f) Credit default swap;
- (g) Utilizzo di strumenti finanziari derivati;
- (h) Rischio dello spread di esecuzione.

PARTE SPECIALE 38 – THEAM QUANT – MULTI ASSET DIVERSIFIED

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo e si riferisce esclusivamente a THEAM Quant – Multi Asset Diversified (il **Comparto**).

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto consiste nell'aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine mediante l'esposizione a un paniere diversificato di posizioni lunghe/corte (long/short), i cui componenti sono scelti utilizzando un metodo di selezione sistematica basata su classi di attività differenti. L'esposizione al paniere dinamico è adattata al fine di mantenere la volatilità annuale del Comparto a un livello obiettivo del 10%.
- 1.2 Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

- 2.1 Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, il Comparto persegue una strategia di investimento sistematica con copertura in euro (la **Strategia**) che assume posizioni lunghe e corte in varie classi di attività.

Le classi di attività sono costituite da azioni, reddito fisso compreso il credito, valute e materie prime.

Il processo utilizzato per selezionare i sottostanti da ogni classe di attività si basa su criteri relativi a diversificazione geografica, liquidità e trasparenza.
- 2.2 La Strategia beneficia di un meccanismo di controllo del rischio sistematico che mira a mantenere la sua volatilità annuale a un livello obiettivo del 10%. Di conseguenza, la Strategia può essere esposta al mercato monetario.
- 2.3 Il ricollocamento automatico tra i vari sottostanti è eseguito giornalmente utilizzando un algoritmo. Si cercherà di raggiungere una diversificazione ottimale tramite l'applicazione di un modello sistematico di ottimizzazione del rapporto del rischio/rendimento basato sui livelli storici osservati (performance, volatilità e correlazione).
- 2.4 La Strategia può essere attuata mediante l'utilizzo di un indice finanziario. Gli investitori sono invitati a consultare il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori e il seguente sito Internet <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/03FAEF22-0B1F-441A-B58B-3EB103B14A0E> per conoscere l'indice finanziario al quale il Comparto è esposto e che viene quindi utilizzato ai sensi del Regolamento sugli indici di riferimento, nonché il nome dell'amministratore, il suo status in relazione al Regolamento sugli indici di riferimento, i costi di replica dell'indice, la frequenza di ribilanciamento, i collegamenti alla composizione completa dell'indice, le informazioni sulla performance e la metodologia di calcolo.
- 2.5 La Strategia è realizzata sulla base di una Politica di Replica Sintetica, tramite il perfezionamento di strumenti finanziari derivati negoziati fuori borsa (over-the-counter, OTC), compresi i TRS (Total Return Swap).
- 2.6 La Strategia prevede che il Comparto investa il proprio patrimonio in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività Finanziarie**) e scambi la performance fino al 100% delle Attività Finanziarie con Derivati OTC al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia. L'utilizzo di TRS avverrà secondo la percentuale di attività massima e attesa specificata nella Sezione 4.13 della Parte Generale.

Le attività sottostanti sono costituite da componenti della Strategia che, a sua volta, è esposta ad indici finanziari o future su azioni, reddito fisso, compreso il credito, valute e materie prime.

- 2.7 Il Comparto investe sempre almeno il 75% del suo patrimonio netto in azioni emesse da società aventi sede legale in uno Stato membro dello Spazio economico europeo, all'infuori dei paesi che non cooperano verso la lotta contro le frodi e l'evasione fiscale. La parte residua, ossia non oltre il 25% del patrimonio netto, potrà essere investita in qualsiasi altro Valore mobiliare, derivato, Strumento del mercato monetario e/o liquidità, nonché, nel limite del 15% del patrimonio netto, in titoli di debito di qualsivoglia tipologia e, nel limite del 10% del patrimonio netto, in OICVM e/o OICR.
- 2.8 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso l'ESMA in conformità a quanto previsto dall'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente Prospetto Informativo ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento").
- 2.9 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

3. ESPOSIZIONE GLOBALE

- 3.1 Per monitorare la propria esposizione globale, il Comparto adotta l'approccio del VaR assoluto. Il VaR del portafoglio del Comparto, con un intervallo di confidenza del 99% e un periodo di detenzione di 20 giorni lavorativi, non supererà il 20% del Valore patrimoniale netto del Comparto.
- 3.2 La leva finanziaria del Comparto (definita come la somma dei valori assoluti dell'importo nozionale dei derivati senza accordi di compensazione o di copertura) divisa per il Valore Patrimoniale Netto, si aggirerà prevedibilmente intorno al 200%.

Multi Asset Diversified	Livello di leva finanziaria attesa	Livello di leva finanziaria massima
Totale	200%	220%

4. GIORNO LAVORATIVO – GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per **Giorno di Valutazione** si intende un Giorno Lavorativo in cui le borse valori francese, tedesca, del Regno Unito, svedese, svizzera, statunitense, canadese, brasiliana, giapponese, taiwanese, sudcoreana, di Hong Kong e australiana sono aperte per tutto il giorno e in cui è programmato il regolamento delle valute USD, CLP, COP, PHP e INR (esclusi sabato e domenica e festività lussemburghesi e francesi).

5. DATA DI LANCIO

Il Comparto è stato lanciato il 19 maggio 2016 tramite la fusione con il *fonds commun de placement* francese THEAM Quant Multi Asset Diversified creato il 1° febbraio 2008.

6. CLASSI

Un volta attivate, le Classi⁽⁴⁾ di seguito indicate saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
N	ACC	LU1353183459	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C	ACC	LU1353183533	EUR	No	Tutti	Nessuno	Valore patrimoniale netto delle quote B di THEAM Quant Multi

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziati sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
							Asset Diversified alla data di fusione diviso per 10*
C	DIS	LU1353183616	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C SD ⁽³⁾	DIS	LU1353183707	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C USD	ACC	LU1353183889	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C USD RH	ACC	LU1353183962	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C CHF RH	ACC	LU1353184002	CHF	No	Tutti	Nessuno	CHF 100
Privilege	ACC	LU1353184184	EUR	No	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	EUR 1.000.000 Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ ; Nessuno	EUR 100
Privilege	DIS	LU1353184267	EUR	Sì	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	EUR 1.000.000 Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ ; Nessuno	EUR 100
Privilege USD	ACC	LU1353184341	USD	No	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	EUR 1.000.000 o importo equivalente Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ ; Nessuno	USD 100
Privilege USD RH	ACC	LU1353184424	USD	No	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	EUR 1.000.000 o importo equivalente Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ ; Nessuno	USD 100
Privilege GBP	ACC	LU1353184697	GBP	No	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	EUR 1.000.000 o importo equivalente Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ ; Nessuno	GBP 100
Privilege CHF	ACC	LU1353184770	CHF	No	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	EUR 1.000.000 o importo equivalente Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ ; Nessuno	CHF 100
Privilege GBP RH	ACC	LU1353184853	GBP	No	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	EUR 1.000.000 o importo equivalente Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ ; Nessuno	GBP 100
Privilege GBP RH	DIS	LU1353184937	GBP	Sì	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	EUR 1.000.000 o importo equivalente Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ ; Nessuno	GBP 100
I	ACC	LU1353185074	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR OICR: nessuno	Valore patrimoniale netto delle quote A di THEAM Quant Multi Asset Diversified alla data di fusione diviso per 10*
I	DIS	LU1353185157	EUR	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR OICR: nessuno	EUR 100
I PLN RH	ACC	LU1480584827	PLN	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	PLN 100

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziati sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
I USD	ACC	LU1353185231	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	USD 100
I USD RH	ACC	LU1353185314	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	USD 100
I USD RH	Sì	LU1640472707	USD	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	USD 100
I CHF RH	ACC	LU1353185405	CHF	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	CHF 100
I GBP RH	ACC	LU1353185587	GBP	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100
I GBP RH	DIS	LU1640472533	GBP	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100
I GBP	DIS	LU1353185660	GBP	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100
I SEK	ACC	LU1480585550	SEK	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	SEK 100
J	ACC	LU1480585394	EUR	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR ⁽²⁾ OICR: nessuno	EUR 100
J	DIS	LU1640472962	EUR	Sì	Investitori istituzionali	10 milioni EUR ⁽²⁾ OICR: nessuno	EUR 100
J GBP RH	ACC	LU1542714735	GBP	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽²⁾ OICR: nessuno	GBP 100
J GBP RH	DIS	LU1640473002	GBP	Sì	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽²⁾ OICR: nessuno	GBP 100
M	ACC	LU1353185744	EUR	No	Investitori istituzionali	50 milioni EUR ⁽²⁾	EUR 100
X	ACC	LU1353185827	EUR	No	Investitori autorizzati	Nessuno	10.000 EUR

(1) La Società o la Società di Gestione può modificare o derogare l'Importo Minimo di Partecipazione a seconda dei singoli casi.

(2) Rispetto alle azioni J e M, le condizioni di sottoscrizione minima sono valutate in base all'investimento totale, indipendentemente dalla valuta.

(3) L'acronimo "SD" si riferisce al termine francese "super distribuant". Le Classi SD possono distribuire dividendi con maggiore frequenza rispetto ad altre classi di distribuzione.

(4) Ciascuna delle Classi summenzionate può essere attivata soltanto con la previa approvazione del Consiglio di Amministrazione o della Società di Gestione.

(5) Distributori che forniscono soltanto servizi di consulenza indipendente su commissione, secondo la definizione contenuta nella Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari per quanto concerne distributori costituiti nello Spazio economico europeo.

* Cfr. Sezione 8.2 più sotto.

7. COMMISSIONI E COSTI

7.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima) ⁽¹⁾	Commissione di rimborso (massima)
N	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni C	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Privilege	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Life	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni I	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni J	0,00%	1,50%	Nessuno

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima) ⁽¹⁾	Commissione di rimborso (massima)
Azioni M	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni X	0,00%	1,50%	Nessuno

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

7.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
N	1,40%	0,75%	No	0,35%	0,05%
Azioni C	1,40%	No	No	0,35%	0,05%
Azioni Privilege	0,75%	No	No	0,25%	0,05%
Azioni Life	1,385%	No	No	0,27%	0,01%
Azioni I	0,60%	No	No	0,25%	0,01%
Azioni J	0,40%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni M	0,35%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

(1) Il Comparto può inoltre essere soggetto all'imposta sugli OICR esteri e/o ad altri prelievi da parte delle autorità regolatrici nel paese in cui è registrato per la distribuzione.

8. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di sottoscrizione iniziale di ciascuna Classe coincide con la relativa Data di lancio. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 16:00 (CET) (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**) del giorno precedente la Data di sottoscrizione iniziale.
- 8.2 Alla Data di Sottoscrizione Iniziale delle Azioni di Classe C ACC e I ACC, tutte le attività di THEAM Quant Multi Asset Diversified, un *fonds commun de placement* francese soggetto alla Direttiva OICVM, sono state conferite nel Comparto. In seguito a tale fusione, THEAM Quant Multi Asset Diversified è stato sciolto senza essere messo in liquidazione. In cambio, gli investitori conferenti di THEAM Quant Multi Asset Diversified hanno ricevuto Azioni del Comparto in base a un rapporto di cambio determinato alla data di efficacia della fusione per la Classe corrispondente. Dopo il conferimento, le Azioni del Comparto sono state emesse a un prezzo pari al valore patrimoniale netto per quota delle quote preesistenti di THEAM Quant Multi Asset Diversified alla data di efficacia della fusione diviso per 10 e arrotondando per difetto alla seconda cifra decimale. Di conseguenza, il rapporto di cambio è stato arrotondato per difetto all'ottava cifra decimale:

Classe conferita	Classe del Comparto
B	C ACC
A	I ACC

- 8.3 Le Azioni di Classe C ACC e I ACC beneficiano dei rendimenti passati della classe conferita pertinente di THEAM Quant Multi Asset Diversified.
- 8.4 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.
- 8.5 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale

partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 8.6 Decorsa la Data di sottoscrizione iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione relative a un Giorno di valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 16.00 (CET) del giorno precedente il Giorno di valutazione pertinente (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 8.7 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni in ordine a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 16.00 (CET) del giorno precedente il Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite del Rimborso**).
- 8.8 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

9. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La valuta di riferimento del Comparto è l'euro.

10. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Ogni investitore del Comparto è tenuto a comprendere e valutare la Strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto per prendere decisioni d'investimento informate.

11. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

- 11.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione **19** della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione **19** della Parte Generale:

- (a) Azioni;
- (b) Volatilità del mercato;
- (c) Conflitti d'interesse;
- (d) Rischio di credito;
- (e) Tassi di cambio;
- (f) Utilizzo di strumenti finanziari derivati;
- (g) Tassi d'interesse;
- (h) Rischio relativo al mercato delle materie prime.

- 11.2 Inoltre, gli investitori devono esaminare attentamente le seguenti avvertenze sui rischi specifiche per il Comparto:

Rischi connessi al modello utilizzato dalla Strategia

- 11.3 Il modello utilizzato per stabilire l'allocazione della Strategia si basa su un modello sistematico di ottimizzazione del rapporto di rischio/rendimento basato sui livelli storici osservati (performance, volatilità e correlazione). Vi è il rischio che il modello non sia efficiente, in quanto non vi è alcuna garanzia che gli indicatori definiti saranno pertinenti in futuro. Essi sono parzialmente definiti sulla base di dati storici e non vi è alcuna garanzia che le precedenti situazioni di mercato si ripeteranno in futuro.

PARTE SPECIALE 39 – THEAM QUANT – MULTI ASSET DIVERSIFIED DEFENSIVE

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo e si riferisce esclusivamente a THEAM Quant – Multi Asset Diversified Defensive (il **Comparto**).

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto consiste nell'aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine mediante l'esposizione a un portafoglio diversificato di posizioni lunghe/corte (long/short), i cui componenti sono scelti utilizzando un metodo di selezione sistematica basata su classi di attività differenti (azioni, obbligazioni, materie prime e immobili). L'esposizione al portafoglio sarà tuttavia adattata al fine di mantenere la volatilità annuale del Comparto a un livello obiettivo del 5%.
- 1.2 Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

- 2.1 Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, il Comparto persegue una strategia di investimento sistematica con copertura in euro (la **Strategia**) che assume posizioni lunghe e posizioni corte limitate con una risultante posizione lunga netta verso ogni classe di attività (azioni, obbligazioni, materie prime e immobili).
- 2.2 La Strategia beneficia di un meccanismo di controllo del rischio sistematico che mira a mantenere la sua volatilità annuale a un livello obiettivo del 5%. Di conseguenza, la Strategia può essere esposta al mercato monetario.
- 2.3 L'universo di investimento della Strategia è composto da quattro classi di attività: (i) azioni, (ii) obbligazioni, (iii) materie prime, (iv) immobili ((iii) e (iv) tramite indici). Il processo utilizzato per selezionare i sottostanti da ogni classe di attività si basa su criteri relativi a diversificazione geografica, liquidità e trasparenza.
- 2.4 Il ricollocamento automatico tra i vari sottostanti è eseguito giornalmente utilizzando un algoritmo. Si cercherà di raggiungere una diversificazione ottimale tramite l'applicazione di un modello sistematico di ottimizzazione del rapporto del rischio/rendimento basato sui livelli storici osservati (performance, volatilità e correlazione). Il meccanismo di allocazione punta a generare un'esposizione lunga netta verso ogni classe di attività.
- 2.5 La Strategia sarà realizzata in conformità a una Politica di Replica Sintetica, tramite il perfezionamento di strumenti finanziari derivati negoziati fuori borsa (over-the-counter, OTC), compresi TRS (Total Return Swap), oppure con la replica fisica. In quest'ultimo caso, la replica fisica riguarderà le posizioni lunghe del paniere dinamico.
- 2.6 Qualora la Strategia sia realizzata in conformità alla Politica di Replica Sintetica, il Comparto investirà le proprie attività in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività Finanziarie**) e scambierà la performance fino al 100% delle Attività di Finanziamento con Derivati OTC al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia. L'utilizzo di TRS avverrà secondo la percentuale di attività massima e attesa specificata nella Sezione 4.13 della Parte Generale. Le Attività sottostanti saranno costituite principalmente da indici finanziari o future su azioni, obbligazioni, immobili e indici su materie prime. Per ottenere un elenco degli indici finanziari cui un Comparto è esposto, si invitano gli investitori a consultare la seguente pagina web: <http://docfinder.is.bnpparibas-ip.com/api/files/89DB282D-F630-4833-BB6A-6C70B506D764>. Sulla stessa pagina web sono disponibili link che conducono a un'analisi in dettaglio e completa degli indici, alle informazioni sulla performance, ai costi di replica e alla metodologia di calcolo.

- 2.7 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso l'ESMA in conformità a quanto previsto dall'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente Prospetto Informativo ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento").
- 2.8 Nel caso di una Politica di Replica Sintetica, il Comparto investe sempre almeno il 51% del suo patrimonio netto in azioni e/o titoli trattati come equivalenti ad azioni emessi da società di qualsiasi paese, all'infuori dei paesi che non cooperano verso la lotta contro le frodi e l'evasione fiscale. La quota rimanente, ossia il 49% del suo patrimonio come massimo, può essere investita in altri Valori Mobiliari, derivati, Strumenti del Mercato Monetario e/o contante, nonché in titoli di debito di qualsiasi tipo (entro un limite del 15% del suo patrimonio netto) e in OICVM e /o OICR (entro un limite del 10% del suo patrimonio netto).
- 2.9 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

3. ESPOSIZIONE GLOBALE

- 3.1 Il Comparto adotterà l'approccio del VaR assoluto anziché l'approccio fondato sugli impegni. Il VaR del portafoglio del Comparto, con un intervallo di confidenza del 99% e un periodo di detenzione di 20 giorni lavorativi, non supererà il 20% del Valore patrimoniale netto del Comparto.
- 3.2 La leva finanziaria del Comparto (definita come la somma dei valori assoluti dell'importo nozionale dei derivati senza accordi di compensazione o di copertura) divisa per il Valore Patrimoniale Netto, si aggirerà prevedibilmente intorno al 200%.

Multi Asset Diversified Defensive	Livello di leva finanziaria attesa	Livello di leva finanziaria massima
Totale	200%	220%

4. GIORNO LAVORATIVO – GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per Giorno di Valutazione si intende qualsiasi Giorno Lavorativo in cui le borse valori di Parigi, Londra, Francoforte, New York, Tokyo e Hong Kong sono aperte per l'intera giornata e in cui si prevede il regolamento delle valute EUR, GBP e USD (esclusi i sabati e le domeniche oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia).

5. DATA DI LANCIO

13 dicembre 2016.

6. CLASSI

Un volta attivate, le Classi⁽⁴⁾ di seguito indicate saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziali sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
N	ACC	LU1353186049	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C	ACC	LU1353186122	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C	DIS	LU1353186395	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C SD ⁽³⁾	DIS	LU1353186478	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C USD	ACC	LU1353186551	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C USD RH	ACC	LU1353186635	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
C CHF RH	ACC	LU1353186718	CHF	No	Tutti	Nessuno	CHF 100
Privilege	ACC	LU1353186809	EUR	No	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	EUR 1.000.000 Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	EUR 100
Privilege	DIS	LU1353186981	EUR	Sì	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	EUR 1.000.000 Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	EUR 100
Privilege USD	ACC	LU1353187013	USD	No	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	EUR 1.000.000 o importo equivalente Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	USD 100
Privilege USD RH	ACC	LU1353187104	USD	No	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	EUR 1.000.000 o importo equivalente Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	USD 100
Privilege GBP	ACC	LU1353187286	GBP	No	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	EUR 1.000.000 o importo equivalente Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	GBP 100
Privilege CHF	ACC	LU1353187443	CHF	No	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	EUR 1.000.000 o importo equivalente Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	CHF 100
Privilege GBP RH	ACC	LU1353187526	GBP	No	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	EUR 1.000.000 o importo equivalente Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	GBP 100
Privilege GBP RH	DIS	LU1353187799	GBP	Sì	Distributori ⁽⁵⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	EUR 1.000.000 o importo equivalente Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁵⁾ : Nessuno	GBP 100
I	ACC	LU1353187872	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR OICR: nessuno	EUR 100
I	DIS	LU1353187955	EUR	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR OICR: nessuno	EUR 100
I USD	ACC	LU1353188094	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	USD 100
I USD RH	ACC	LU1353188177	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	USD 100
I USD RH	DIS	LU1640473267	USD	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	USD 100
I CHF RH	ACC	LU1353188250	CHF	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	CHF 100

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimonio netto iniziale
I GBP RH	ACC	LU1353188334	GBP	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100
I GBP RH	DIS	LU1640473184	GBP	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100
I GBP	DIS	LU1353188417	GBP	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100
I SEK	ACC	LU1903677117	SEK	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR o importo equivalente OICR: nessuno	SEK 100
J	ACC	LU1542715542	EUR	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR ⁽²⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
J	DIS	LU1640473341	EUR	Sì	Investitori istituzionali	10 milioni EUR ⁽²⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
J GBP RH	ACC	LU1542715625	GBP	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽²⁾ OICR: Nessuno	GBP 100
J GBP RH	DIS	LU1640473424	GBP	Sì	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽²⁾ OICR: Nessuno	GBP 100
M	ACC	LU1353188508	EUR	No	Investitori istituzionali	50 milioni EUR ⁽²⁾	EUR 100
X	ACC	LU1353188680	EUR	No	Investitori autorizzati	Nessuno	10.000 EUR

(1) La Società o la Società di Gestione può modificare o derogare l'Importo Minimo di Partecipazione a seconda dei singoli casi.

(2) Rispetto alle azioni J e M, le condizioni di sottoscrizione minima sono valutate in base all'investimento totale, indipendentemente dalla valuta.

(3) L'acronimo "SD" si riferisce al termine francese "super distributante". Le Classi SD possono distribuire dividendi con maggiore frequenza rispetto ad altre classi di distribuzione.

(4) Ciascuna delle Classi summenzionate può essere attivata soltanto con la previa approvazione del Consiglio di Amministrazione o della Società di Gestione.

(5) Distributori che forniscono soltanto servizi di consulenza indipendente su commissione, secondo la definizione contenuta nella Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari per quanto concerne distributori costituiti nello Spazio economico europeo.

7. COMMISSIONI E COSTI

7.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima)(1)	Commissione di rimborso (massima)
N	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni C	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Privilege	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Life	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni I	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni M	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni X	0,00%	1,50%	Nessuno

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

7.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
N	1,40%	0,75%	No	0,35%	0,05%

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
Azioni C	1,40%	No	No	0,35%	0,05%
Azioni Privilege	0,75%	No	No	0,25%	0,05%
Azioni Life	1,385%	No	No	0,27%	0,01%
Azioni I	0,60%	No	No	0,25%	0,01%
Azioni M	0,35%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

(1) Il Comparto può inoltre essere soggetto all'imposta sugli OICR esteri e/o ad altri prelievi da parte delle autorità regolatrici nel paese in cui è registrato per la distribuzione.

8. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di sottoscrizione iniziale di ciascuna Classe coincide con la relativa Data di lancio. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 16:00 (CET) (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**) del giorno precedente la Data di sottoscrizione iniziale.
- 8.2 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.
- 8.3 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 8.4 Decorsa la Data di sottoscrizione iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione relative a un Giorno di valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 16.00 (CET) del giorno precedente il Giorno di valutazione pertinente (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 8.5 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni in ordine a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 16.00 (CET) del giorno precedente il Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite del Rimborso**).
- 8.6 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

9. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La valuta di riferimento del Comparto è l'euro.

10. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Ogni investitore del Comparto è tenuto a comprendere e valutare la Strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto per prendere decisioni d'investimento informate.

11. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

11.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione **19** della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione **19** della Parte Generale:

- (a) Azioni;
- (b) Volatilità del mercato;
- (c) Conflitti d'interesse;
- (d) Rischio di credito;
- (e) Utilizzo di strumenti finanziari derivati.
- (f) Tassi d'interesse;
- (g) Rischio relativo al mercato delle materie prime.

11.2 Inoltre, gli investitori devono esaminare attentamente le seguenti avvertenze sui rischi specifiche per il Comparto:

Rischi connessi al modello utilizzato dalla Strategia

11.3 Il modello utilizzato per stabilire l'allocazione della Strategia si basa su un modello sistematico di ottimizzazione del rapporto di rischio/rendimento basato sui livelli storici osservati (performance, volatilità e correlazione). Vi è il rischio che il modello non sia efficiente, in quanto non vi è alcuna garanzia che gli indicatori definiti saranno pertinenti in futuro. Essi sono parzialmente definiti sulla base di dati storici e non vi è alcuna garanzia che le precedenti situazioni di mercato si ripeteranno in futuro.

PARTE SPECIALE 40 – THEAM QUANT – MULTI ASSET DIVERSIFIED PROTECTED

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo e si riferisce esclusivamente a THEAM Quant – Multi Asset Diversified Protected (il **Comparto**).

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto consiste nell'aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine mediante l'esposizione a un paniere diversificato di posizioni lunghe/corte (long/short), i cui componenti sono scelti utilizzando un metodo di selezione sistematica basata su classi di attività differenti. L'esposizione al paniere dinamico è adattata al fine di mantenere la volatilità annuale del Comparto al livello target del 10%. Il Comparto beneficia inoltre di un meccanismo di protezione da parte del Garante attraverso il quale, in ogni Giorno di Valutazione, il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ogni Classe è almeno pari all'80% del Valore Patrimoniale Netto per Azione massimo della Classe raggiunto nell'anno precedente, come definito di seguito.
- 1.2 Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

- 2.1 Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, il Comparto persegue una strategia di investimento sistematica con copertura in euro (la **Strategia**) che assume posizioni lunghe e corte in varie classi di attività. L'esposizione alla Strategia è variabile ed è stabilita per mezzo del meccanismo di protezione continua, secondo la descrizione fornita di seguito. Le classi di attività sono costituite da azioni, reddito fisso compreso il credito, valute e materie prime.
Il processo utilizzato per selezionare i sottostanti da ogni classe di attività si basa su criteri relativi a diversificazione geografica, liquidità e trasparenza.
- 2.2 La Strategia beneficia di un meccanismo di controllo del rischio sistematico che mira a mantenere la sua volatilità annuale a un livello obiettivo del 10%. Di conseguenza, la Strategia può essere esposta al mercato monetario.
- 2.3 Viene eseguito un ricollocamento automatico giornaliera tra i vari sottostanti della Strategia utilizzando un algoritmo. Si cercherà di raggiungere una diversificazione ottimale tramite l'applicazione di un modello sistematico di ottimizzazione del rapporto del rischio/rendimento basato sui livelli storici osservati (performance, volatilità e correlazione).
- 2.4 La Strategia può essere attuata mediante l'utilizzo di un indice finanziario. Gli investitori sono invitati a consultare il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori e il seguente sito Internet <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/03FAEF22-0B1F-441A-B58B-3EB103B14A0E> per conoscere l'indice finanziario al quale il Comparto è esposto e che viene quindi utilizzato ai sensi del Regolamento sugli indici di riferimento, nonché il nome dell'amministratore, il suo status in relazione al Regolamento sugli indici di riferimento, i costi di replica dell'indice, la frequenza di ribilanciamento, i collegamenti alla composizione completa dell'indice, le informazioni sulla performance e la metodologia di calcolo.
- 2.5 Il meccanismo di protezione associato a ogni Classe è consentito dall'esposizione a (i) liquidità o Strumenti del Mercato Monetario su una base almeno uguale al livello di protezione e (ii) un'opzione call sulla Strategia. Il nozionale e i parametri delle opzioni call sono stabiliti secondo un meccanismo quantitativo e variano ogni giorno a seconda della performance della Strategia e del livello di protezione di ogni Classe ottenuta tramite il meccanismo di protezione continua.

- 2.6 La Strategia è realizzata sulla base di una Politica di Replica Sintetica, tramite il perfezionamento di strumenti finanziari derivati negoziati fuori borsa (over-the-counter, OTC), compresi i TRS (Total Return Swap).
- 2.7 In base alla Politica di Replica Sintetica, il Comparto (i) investe le sue attività in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività Finanziarie**) e scambia la performance fino a un massimo del 100% delle Attività Finanziarie con Derivati OTC al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia o (ii) perfeziona un Derivato OTC con uno scambio iniziale dei proventi netti dell'emissione di Azioni al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia. L'utilizzo di TRS avverrà secondo la percentuale di attività massima e attesa specificata nella Sezione 4.13 della Parte Generale.
- Le attività sottostanti sono costituite dai componenti della Strategia che, a sua volta, è esposto ad indici finanziari o futures su azioni, reddito fisso, compreso il credito, valute e materie prime.
- 2.8 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso l'ESMA in conformità a quanto previsto dall'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente Prospetto Informativo ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento").
- 2.9 Il Comparto potrà inoltre investire in altri Valori mobiliari e liquidità e, nel limite del 10% del NAV, in OICVM e/o altri OICR. L'investimento complessivo in strumenti del mercato monetario e/o liquidità, in titoli di debito di qualsiasi tipo, in OICVM e/o OICR, non può superare il 25% del Valore Patrimoniale Netto.
- 2.10 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

3. GARANZIA

- 3.1 Al momento del lancio del Comparto, il Garante rilascia una Garanzia. Il Garante garantisce al Comparto che il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ogni Classe è (per ogni Giorno di Valutazione) pari ad almeno l'ottanta per cento (80%) del Valore Patrimoniale Netto per Azione come massimo, raggiunto durante il periodo (A) che inizia con l'ultimo tra: (i) ciascuna Data di Lancio di ogni Classe e (ii) la data che cade nella stessa data di tale Giorno di Valutazione nell'anno precedente, e (B) che termina in tale Giorno di Valutazione (il **Prezzo Garantito**). Per quanto riguarda la Classe a distribuzione, il Prezzo garantito è rettificato in base alle eventuali distribuzioni effettuate nel periodo indicato.
- 3.2 La Garanzia ha effetto durante un periodo che inizia alla Data di Lancio del Comparto e resta pienamente valida ed efficace fino a una data (inclusa) che cade 12 mesi dalla Data di Lancio del Comparto (la **Data di Risoluzione**); tuttavia la Garanzia sarà automaticamente estesa fino alla data (la **Data di Risoluzione Prorogata**) corrispondente alla data del primo anniversario (i) della Data di Risoluzione (rispetto alla prima estensione) o (ii) della Data di Risoluzione Prorogata precedente (rispetto ad eventuali successive estensioni), salvo in caso di risoluzione anticipata della Garanzia da parte del Garante o della Società di Gestione. La notifica di cessazione della Garanzia va inviata per iscritto alla controparte dodici (12) mesi prima di ognuna delle precedenti date specificate (la **Notifica di cessazione**). I costi della Garanzia saranno inclusi nella conferma dello swap relativa alla Garanzia.
- 3.3 Si assicura pertanto agli Azionisti che, fino alla Data di Risoluzione, per eventuali richieste di rimborso presentate al Comparto rispetto alla Classe interessata, il prezzo di rimborso delle loro Azioni sarà almeno pari al Prezzo Garantito (al netto di una Commissione di rimborso, ove applicabile). **Qualora il Garante non estenda la Garanzia, gli Azionisti non beneficeranno più della Garanzia a decorrere dal Giorno di Valutazione immediatamente successiva alla Data di Risoluzione Prorogata. La Società di Gestione**

provvederà a informare debitamente gli Azionisti al più tardi un mese dopo l'Avviso di Risoluzione qualora il Garante non opti per un'estensione della Garanzia o nel caso in cui la Società di Gestione risolva la Garanzia.

- 3.4 La Garanzia è concessa per un numero massimo di Azioni in circolazione pari a 3.000.000,00. Tale importo potrebbe aumentare, previo consenso del Garante e della Società di gestione. Una volta raggiunto tale numero massimo di Azioni in circolazione pari a 3.000.000,00, la Società non accetterà ulteriori sottoscrizioni o conversioni di Azioni.
- 3.5 Tuttavia, la Garanzia può essere (i) ridotta o (ii) revocata anticipatamente, come descritto in dettaglio nell'ultimo paragrafo delle Sezioni da **3.1(l)** a **3.1(n)** della Parte Generale.

4. ESPOSIZIONE GLOBALE

- 4.1 Per monitorare la propria esposizione globale, il Comparto adotta l'approccio del VaR assoluto. Il VaR del portafoglio del Comparto, con un intervallo di confidenza del 99% e un periodo di detenzione di 20 giorni lavorativi, non supererà il 20% del Valore patrimoniale netto del Comparto.
- 4.2 La leva finanziaria del Comparto (definita come la somma dei valori assoluti dell'importo nozionale dei derivati senza accordi di compensazione o di copertura) divisa per il Valore patrimoniale netto, si aggirerà prevedibilmente intorno al 200%.

Multi Asset Diversified Protected	Livello di leva finanziaria attesa	Livello di leva finanziaria massima
Totale	200%	220%

5. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per **Giorno di valutazione** si intende un Giorno Lavorativo in cui le borse valori francese, tedesca, del Regno Unito, svedese, svizzera, statunitense, canadese, brasiliana, giapponese, taiwanese, sudcoreana, di Hong Kong e australiana sono aperte per tutto il giorno e in cui è programmato il regolamento delle valute USD, CLP, COP, PHP e INR (esclusi i sabati e le domeniche, oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia).

6. DATA DI LANCIO

30 giugno 2017

7. CLASSI

Un volta attivate, le Classi⁽³⁾ di seguito indicate saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscritti	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
Protected C	ACC	LU1539109873	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
Protected C	DIS	LU1539109956	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
Protected C USD RH	ACC	LU1539110020	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
Protected C USD RH	DIS	LU1539110293	USD	Sì	Tutti	Nessuno	USD 100
Protected C CHF RH	ACC	LU1539110376	CHF	No	Tutti	Nessuno	CHF 100
Protected I	ACC	LU1539110459	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR/OICR: Nessuno	EUR 100
Protected I	DIS	LU1539110533	EUR	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR/OICR: Nessuno	EUR 100

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziati sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimonio netto iniziale
Protected I USD RH	ACC	LU1539110616	USD	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	USD 100
Protected I CHF RH	ACC	LU1539110707	CHF	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	CHF 100
Protected I GBP RH	ACC	LU1539110889	GBP	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	GBP 100
Protected J	ACC	LU1539110962	EUR	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR ⁽²⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
Protected J	DIS	LU1539111002	EUR	Sì	Investitori istituzionali	10 milioni EUR ⁽²⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
Protected Privilege	ACC	LU1539111184	EUR	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	EUR 100
Protected N	ACC	LU1539111267	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
Protected N	DIS	LU1539111341	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
Protected X	ACC	LU1539111424	EUR	No	Investitori autorizzati	Nessuno	10.000 EUR

(1) La Società o la Società di Gestione può modificare o derogare l'Importo Minimo di Partecipazione a seconda dei singoli casi.

(2) Rispetto alle azioni Protected J, le condizioni di sottoscrizione minima sono valutate in base all'investimento totale, indipendentemente dalla valuta.

(3) Ciascuna delle Classi summenzionate può essere attivata soltanto con la previa approvazione del Consiglio di Amministrazione o della Società di Gestione.

(4) Distributori che forniscono soltanto servizi di consulenza indipendente su commissione, secondo la definizione contenuta nella Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari per quanto concerne distributori costituiti nello Spazio economico europeo.

8. COMMISSIONI E COSTI

8.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima) ⁽¹⁾	Commissione di rimborso (massima)
Azioni Protected N	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Protected C	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Protected Privilege	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Protected I	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Protected J	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Protected X	0,00%	1,50%	Nessuno

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

8.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
Azioni Protected N	1,40%	0,75%	No	0,35%	0,05%
Azioni Protected C	1,40%	No	No	0,35%	0,05%
Azioni Protected Privilege	0,75%	No	No	0,25%	0,05%
Azioni Protected I	0,60%	No	No	0,25%	0,01%
Azioni Protected J	0,40%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni Protected X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

(1) Il Comparto può inoltre essere soggetto all'imposta sugli OICR esteri e/o ad altri prelievi da parte delle autorità regolatrici nel paese in cui è registrato per la distribuzione.

9. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

- 9.1 La Data di sottoscrizione iniziale di ciascuna Classe coincide con la relativa Data di lancio. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 16.00 (CET) (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**) del Giorno Lavorativo precedente la Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 9.2 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.
- 9.3 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 9.4 Decorsa la Data di sottoscrizione iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione relative a un Giorno di valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 16.00 (CET) del Giorno Lavorativo precedente il Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**).

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 9.5 Decorsa la Data di sottoscrizione iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione relative a un Giorno di valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 16.00 (CET) del Giorno Lavorativo precedente il Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 9.6 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni all'interno di un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 16.00 (CET) del Giorno Lavorativo precedente il Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite del Rimborso**).
- 9.7 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

10. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La valuta di riferimento del Comparto è l'euro.

11. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Ogni investitore del Comparto è tenuto a comprendere e valutare la Strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto per prendere decisioni d'investimento informate.

12. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

12.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione **19** della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione **19** della Parte Generale:

- (a) Azioni;
- (b) Volatilità del mercato;
- (c) Conflitti d'interesse;
- (d) Rischio di credito;
- (e) Tassi di cambio;
- (f) Utilizzo di strumenti finanziari derivati;
- (g) Tassi d'interesse;
- (h) Rischio relativo al mercato delle materie prime;
- (i) Rischio relativo alle passività incrociate per tutte le Classi;
- (j) Rischio legato alla Garanzia.

12.2 Inoltre, gli investitori devono esaminare attentamente le seguenti avvertenze sui rischi specifiche per il Comparto:

Rischi connessi al modello utilizzato dalla Strategia

12.3 Il modello utilizzato per stabilire l'allocazione della Strategia si basa su un modello sistematico di ottimizzazione del rapporto di rischio/rendimento basato sui livelli storici osservati (performance, volatilità e correlazione). Vi è il rischio che il modello non sia efficiente, in quanto non vi è alcuna garanzia che gli indicatori definiti saranno pertinenti in futuro. Essi sono parzialmente definiti sulla base di dati storici e non vi è alcuna garanzia che le precedenti situazioni di mercato si ripeteranno in futuro.

Rischi connessi al meccanismo di protezione

12.4 In base al meccanismo di protezione continua attuato in relazione alla Garanzia, in qualsiasi Giorno Lavorativo il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ogni Classe del Comparto non può scendere di oltre il 20% rispetto al Valore Patrimoniale Netto raggiunto (i) tra la Data di Lancio della Classe per qualsiasi Giorno di Valutazione fino a un anno dopo o (ii) nell'arco dell'anno precedente per qualsiasi Giorno Lavorativo successivo. Pertanto, se il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ogni Classe cala, anche i livelli di protezione saranno ridotti di conseguenza. Sussiste pertanto un rischio che gli investitori possano perdere pressoché l'intero capitale qualora detengano le proprie Azioni durante un periodo esteso.

Rischio di inadempienza del Garante

12.5 Si richiama l'attenzione degli Azionisti sul fatto che sono esposti al rischio di insolvenza del Garante.

PARTE SPECIALE 41 – THEAM QUANT – RAW MATERIALS INCOME

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo e si riferisce esclusivamente a THEAM Quant – Raw Materials Income (il **Comparto**).

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto consiste nell'aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine mediante il perseguimento di una strategia quantitativa e non direzionale basata sui mercati delle materie prime, con l'esclusione del settore delle materie prime agricole e del bestiame.
- 1.2 Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

- 2.1 Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, il Comparto persegue una strategia di investimento quantitativa e non direzionale (la **Strategia**) che assume posizioni lunghe e corte su un paniere diversificato composto da indici di contratti future su materie prime (con l'esclusione del settore delle materie prime agricole e del bestiame).
- 2.2 Il modello utilizzato per costituire la Strategia mira a replicare una struttura a termine. L'obiettivo delle strategie di struttura a termine consiste nell'ottimizzare le informazioni incorporate nella stessa, che rappresenta la curva a termine (forward) corrente di una determinata attività. L'esposizione a questa struttura a termine sarà eseguita per ogni indice di contratti future su materie prime assumendo una posizione su spread che abbinata una "gamba lunga" (long leg) sul contratto con una scadenza ottimizzata a una "gamba corta" (short leg) sul contratto con la scadenza più breve.
- 2.3 La selezione di una scadenza ottimizzata avviene quando la curva della struttura a termine per una determinata materia prima è in una configurazione generale di inclinazione verso l'alto ("contango") che prevede l'utilizzo generale di mesi di contratti future con un livello adeguato di liquidità, i quali sono più lontani sulla curva della struttura a termine, con l'intenzione di minimizzare gli effetti dei roll yield negativi. In alternativa, quando la curva è in uno stato di inclinazione verso il basso ("backwardation"), il portafoglio lungo utilizza generalmente contratti future liquidi nelle vicinanze che mirano a massimizzare i roll yield positivi. Un roll yield è l'ammontare di rendimento generato dopo la rotazione di un contratto a breve termine in un contratto a più lungo termine.
- 2.4 Il portafoglio lungo della Strategia è composto da vari indici S&P GSCI Dynamic Roll amministrati da Standard and Poor's, mentre il portafoglio corto della Strategia è composto da vari indici Bloomberg Commodity amministrati da Bloomberg Index Services Limited. Tali indici forniscono esposizione alle materie prime incluse nell'Indice Bloomberg Commodity, con l'esclusione dell'agricoltura, del bestiame e dei metalli preziosi. Il peso di ogni materia prima sia nel portafoglio lungo che in quello corto deriva dal suo peso in tale Indice Bloomberg Commodity.
- 2.5 La Strategia può essere attuata mediante l'utilizzo di un indice finanziario. Gli investitori sono invitati a consultare il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori e il seguente sito Internet <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/03FAEF22-0B1F-441A-B58B-3EB103B14A0E> per conoscere l'indice finanziario al quale il Comparto è esposto e che viene quindi utilizzato ai sensi del Regolamento sugli indici di riferimento, nonché il nome dell'amministratore, il suo status in relazione al Regolamento sugli indici di riferimento, i costi di replica dell'indice, la frequenza di ribilanciamento, i collegamenti alla composizione completa dell'indice, le informazioni sulla performance e la metodologia di calcolo.

- 2.6 La Strategia è realizzata sulla base di una Politica di Replica Sintetica, tramite il perfezionamento di strumenti finanziari derivati negoziati fuori borsa (over-the-counter, OTC), compresi i TRS (Total Return Swap).
- 2.7 In base alla Politica di Replica Sintetica, il Comparto (i) investe le sue attività in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività Finanziarie**) e scambia la performance fino a un massimo del 100% delle Attività Finanziarie con Derivati OTC al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia o (ii) perfeziona un Derivato OTC con uno scambio iniziale dei proventi netti dell'emissione di Azioni al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia. L'utilizzo di TRS avverrà secondo la percentuale di attività massima e attesa specificata nella Sezione 4.13 della Parte Generale. Le Attività Sottostanti sono costituite dalle componenti della Strategia. Relativamente alla Strategia, il Comparto può applicare i limiti di diversificazione maggiorati previsti nell'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio nella Sezione 3.16 della Parte Generale.
- 2.8 Il Comparto può investire altresì in altri Valori Mobiliari, liquidità e, entro un limite del 10% del suo patrimonio netto, in OICVM e/o altri OICR.
- 2.9 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso l'ESMA in conformità a quanto previsto dall'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente Prospetto Informativo ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento").
- 2.10 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Per monitorare la propria esposizione globale, il Comparto adotterà l'approccio fondato sugli impegni.

4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per **Giorno di Valutazione** si intende qualsiasi Giorno Lavorativo in cui le borse valori di New York e Londra sono aperte per l'intera giornata (esclusi i sabati e le domeniche, oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia).

5. DATA DI LANCIO

Il Comparto è stato lanciato il 13 marzo 2019 tramite la fusione con il *fonds commun de placement* francese THEAM Quant Raw Materials Income (il **Fondo Incorporato**) creato il 21 luglio 2015.

6. CLASSI

Un volta attivate, le Classi⁽¹⁾ di seguito indicate saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽²⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
C	ACC	LU1893659182	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C EUR	ACC	LU1893659265	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C EUR RH	ACC	LU1893659349	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
Privilege	ACC	LU1893659422	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
Privilege EUR	ACC	LU1893659695	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
Privilege EUR RH	ACC	LU1893659851	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
I	ACC	LU1893659935	USD	No	Investitori istituzionali	USD 100.000 o importo	Valore patrimoniale netto delle quote I USD

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽²⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
						equivalente / OICR: Nessuno	a Capitalizzazione del Fondo Incorporato alla data di fusione diviso per 10*
I	DIS	LU1893660271	USD	No	Investitori istituzionali	USD 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	Valore patrimoniale netto delle quote I USD a Distribuzione del Fondo Incorporato alla data di fusione diviso per 10*
I CHF RH	ACC	LU1893660354	CHF	No	Investitori istituzionali	USD 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	CHF 100
I EUR	ACC	LU1893660438	EUR	No	Investitori istituzionali	USD 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	EUR 100
I EUR RH	ACC	LU1893660511	EUR	No	Investitori istituzionali	USD 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	Valore patrimoniale netto delle quote I EUR H a Capitalizzazione del Fondo Incorporato alla data di fusione diviso per 10*
I GBP RH	ACC	LU1893660602	GBP	No	Investitori istituzionali	USD 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	GBP 100
J	ACC	LU1893660784	USD	No	Investitori istituzionali	10 milioni di USD ⁽³⁾ per entità appartenenti allo stesso gruppo finanziario	USD 100
J GBP	ACC	LU1893660867	GBP	No	Investitori istituzionali	10 milioni di USD o importo equivalente ⁽³⁾ per entità appartenenti allo stesso gruppo finanziario	GBP 100
J GBP RH	ACC	LU1893660941	GBP	No	Investitori istituzionali	10 milioni di USD o importo equivalente ⁽³⁾ per entità appartenenti allo stesso gruppo finanziario	GBP 100
J EUR RH	ACC	LU1893661089	EUR	No	Investitori istituzionali	10 milioni di USD o importo equivalente ⁽³⁾ per entità appartenenti allo stesso gruppo finanziario	EUR 100
X EUR RH	ACC	LU1893661162	EUR	No	Investitori autorizzati	Nessuno	10.000 EUR
X USD	ACC	LU1893661246	USD	No	Investitori autorizzati	Nessuno	10.000 USD

(1) Ciascuna delle Classi summenzionate può essere attivata soltanto con la previa approvazione del Consiglio di Amministrazione o della Società di Gestione.

(2) La Società o la Società di Gestione può modificare o derogare l'Importo Minimo di Partecipazione a seconda dei singoli casi.

(3) Rispetto alle azioni J, le condizioni di sottoscrizione minima sono valutate in base all'investimento totale, indipendentemente dalla valuta.

(4) Distributori che forniscono soltanto servizi di consulenza indipendente su commissione, secondo la definizione contenuta nella Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari per quanto concerne distributori costituiti nello Spazio economico europeo.

7. COMMISSIONI E COSTI

7.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima) ⁽¹⁾	Commissione di rimborso (massima)
Tutte le azioni C	3,00%	1,50%	Nessuno
Tutte le azioni Privilege	3,00%	1,50%	Nessuno
Tutte le azioni I	0,00%	1,50%	Nessuno
Tutte le azioni J	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni X	0,00%	1,50%	Nessuno

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

7.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
Tutte le azioni C	0,80%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni Privilege	0,50%	No	No	0,25%	0,05%
Tutte le azioni I	0,40%	No	No	0,25%	0,01%
Tutte le azioni J	0,30%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

(1) La Società potrebbe, 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.

8. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di sottoscrizione iniziale di ciascuna Classe coincide con la relativa Data di lancio. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 12.00 (CET) (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**) del giorno della Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 8.2 Alla Data di Sottoscrizione Iniziale delle Azioni di Classe I ACC, I DIS e I EUR RH ACC, tutte le attività del Fondo Incorporato, un *fonds commun de placement* francese soggetto alla Direttiva OICVM, sono state conferite nel Comparto. In seguito a tale fusione, il Fondo Incorporato è stato sciolto senza essere messo in liquidazione. In cambio, gli investitori conferenti del Fondo Incorporato hanno ricevuto Azioni del Comparto in base a un rapporto di cambio determinato alla data di efficacia della fusione per la Classe corrispondente. Dopo il conferimento, le Azioni del Comparto sono state emesse a un prezzo pari al valore patrimoniale netto per quota delle quote preesistenti del Fondo Incorporato alla data di efficacia della fusione diviso per 10 e arrotondando per difetto alla seconda cifra decimale. Di conseguenza, il rapporto di cambio è stato arrotondato per difetto all'ottava cifra decimale.

Classe conferita	Classe del Comparto
I - USD a Capitalizzazione	I ACC
I - USD a Distribuzione	I DIS
I - EUR H a Capitalizzazione	I EUR RH ACC

- 8.3 Le Azioni di Classe I ACC, I DIS e I EUR RH ACC beneficiano dei rendimenti passati della classe conferita pertinente del Fondo Incorporato.
- 8.4 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.

- 8.5 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 8.6 Decorsa la Data di sottoscrizione iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione relative a un Giorno di valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 8.7 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni in ordine a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite del Rimborso**).
- 8.8 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

9. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La Valuta di Riferimento del Comparto è l'USD.

10. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

- 10.1 Gli Investitori del Comparto sono tenuti a:
- (a) possedere la conoscenza di, e l'esperienza rispetto all'investimento in, prodotti finanziari che utilizzano derivati e/o strategie di derivati (come il Comparto) e dei mercati finanziari in generale;
 - (b) comprendere e saper valutare la strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto al fine di adottare una decisione d'investimento informata.

11. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

- 11.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione **19** della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione **19** della Parte Generale:
- (a) Rischio relativo al mercato delle materie prime;
 - (b) Conflitto d'interesse;
 - (c) Utilizzo di Strumenti Finanziari Derivati.
- 11.2 Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente la seguente dichiarazione liberatoria di responsabilità specificamente inerente al Comparto:

Rischi connessi al modello utilizzato dalla Strategia

Il modello di allocazione utilizzato dall'Indice della Strategia è basato su strategie di struttura a termine. È pertanto possibile che il modello non sia pienamente efficiente, in quanto le opportunità di mercato identificate potrebbero rivelarsi inefficaci. Di conseguenza, l'impiego di tale modello non costituisce una garanzia di futuri risultati della Strategia.

PARTE SPECIALE 42 – THEAM QUANT – WORLD CLIMATE CARBON OFFSET PLAN

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo e si riferisce esclusivamente a THEAM Quant – World Climate Carbon Offset Plan (il **Comparto**).

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto consiste (i) nell'aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine mediante l'esposizione a un paniere dinamico di azioni di società quotate od operanti sui mercati mondiali, i cui componenti sono scelti utilizzando un metodo di selezione sistematica basata su criteri ambientali, sociali e di governance (environmental, social and governance. **ESG**), su criteri di emissioni di carbonio e transizione energetica, nonché in base alla solidità finanziaria delle società e (ii) nel compensare la propria impronta di carbonio.
- 1.2 Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

- 2.1 Per conseguire il proprio obiettivo d'investimento, il Comparto implementa una strategia d'investimento quantitativa (la **Strategia**), che assume posizioni lunghe su un paniere diversificato composto da azioni dei mercati europei.
- 2.2 L'obiettivo del modello utilizzato per costituire la Strategia consiste nell'offrire esposizione alla performance di un paniere di società liquide di tutto il mondo responsabili in ambito ESG e allettanti dal punto di vista delle basse emissioni di carbonio e delle prospettive di transizione energetica. L'universo d'investimento della Strategia comprende società di tutto il mondo che offrono condizioni di liquidità soddisfacenti, rispondono a rigorosi criteri di solidità finanziaria, vantano un'elevata performance ESG, non sono implicate in attività discutibili o in controversie di gravità critica e dimostrano uno scarso coinvolgimento in attività relative a carbone, petrolio e gas. Inoltre, l'universo d'investimento della Strategia sarà composto esclusivamente da società che (i) hanno cessato o (ii) stanno progressivamente abbandonando talune pratiche diffusamente considerate insostenibili.
- 2.3 L'integrazione dei criteri ESG, applicati all'intero universo d'investimento, segue un approccio Best-in-class¹, secondo il quale vengono selezionate solo le società che conseguono un posizionamento minimo e che consta nell'inclusione (i) dei titoli che soddisfano i requisiti di punteggio ESG¹ minimi a livello di settore e in termini assoluti, determinando un approccio di Selettività¹ che vede l'esclusione di almeno il 25% dell'universo di riferimento composto da un ampio e rappresentativo paniere di titoli azionari di tutto il mondo e, (ii) tra le società ad alta intensità di emissioni, solo di quelle che recano il miglior punteggio in termini di transizione energetica, ovvero che vantano la migliore strategia di lungo periodo a livello di cambiamenti strutturali nei sistemi energetici relativi ai settori e ai rischi.
- 2.4 I pesi dei componenti della Strategia sono, quindi, calcolati seguendo un approccio di investimento tematico¹ mediante un algoritmo di ottimizzazione che mira a massimizzare il punteggio relativo alla transizione energetica della strategia. L'ottimizzazione viene eseguita in funzione dei principali vincoli di mitigazione del rischio e impronta di carbonio inferiore o uguale al 50% dell'impronta di carbonio di un universo d'investimento di riferimento del mondo sviluppato o di diversificazione settoriale, controllando al contempo lo scostamento del portafoglio rispetto all'Indice STOXX Global 1800 Net Return USD, con l'obiettivo di mantenere un tracking error massimo del 5%. L'indice STOXX Global 1800 Net Return USD fornisce una rappresentazione dettagliata e in costante aggiornamento dei mercati più sviluppati a livello mondiale con un numero fisso di 1.800 componenti e viene solitamente

¹ Come definito nelle Sezioni da 3.39 a 3.47 "Politica d'investimento sostenibile" della Parte Generale

utilizzato come universo d'investimento di riferimento del mercato azionario mondiale dei Paesi sviluppati. Non applica i criteri di investimento sostenibile.

- 2.5 La Strategia può essere esposta ad attività idonee denominate in valute diverse dalla Valuta di Riferimento del Comparto. Le fluttuazioni dei tassi di cambio potrebbero non essere coperte a livello di Strategia e incidere positivamente o negativamente sul suo valore.
- 2.6 La Strategia può essere attuata mediante l'utilizzo di un indice finanziario. In tali casi, i criteri ESG e di investimento sostenibile menzionati alle Sezioni 2.2 e 2.3 di cui sopra sono integrati nell'indice finanziario. Gli investitori sono invitati a consultare il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori e il seguente sito Internet <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/03FAEF22-0B1F-441A-B58B-3EB103B14A0E> per conoscere l'indice finanziario al quale il Comparto è esposto e che viene quindi utilizzato ai sensi del Regolamento sugli indici di riferimento, nonché il nome dell'amministratore, il suo status in relazione al Regolamento sugli indici di riferimento, i costi di replica dell'indice, la frequenza di ribilanciamento, i collegamenti alla composizione completa dell'indice, le informazioni sulla performance e la metodologia di calcolo.
- 2.7 La Società di Gestione effettua una Compensazione dell'Impronta di Carbonio avvalendosi di un tipo di crediti di carbonio, la Riduzione Verificata delle Emissioni (Verified Emission Reduction, VER), come di seguito descritto in modo più esteso nella Sezione 3.29 e dopo la Parte Generale: la Società di Gestione calcola l'impronta di carbonio (Ambito 1 e Ambito 2)¹ utilizzando la composizione delle Attività sottostanti del Comparto al fine di stabilire l'importo delle VER necessarie per compensare le emissioni di carbonio. Tutti i VER acquisiti, attraverso i quali si otterrà una compensazione, saranno stornati in modo da concretizzare la compensazione effettiva.
- L'elenco dei progetti VER sottostanti selezionati dalla Società di Gestione, nonché la loro descrizione, sono consultabili su: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/4E0A58B3-05C7-4008-86CE-FDB947DD5919>.
- 2.8 Il Comparto non applicherà i limiti di diversificazione maggiorati previsti nell'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio nella Sezione 3.16 della Parte Generale.
- 2.9 La Strategia è realizzata in conformità a una Politica di Replica Sintetica, tramite il perfezionamento di strumenti finanziari derivati negoziati fuori borsa (over-the-counter, OTC), compresi i TRS (Total Return Swap), oppure in contanti investendo direttamente nel paniere di azioni che compongono l'indice.
- 2.10 Qualora la Strategia sia realizzata in conformità alla Politica di Replica Sintetica, il Comparto investirà le proprie attività in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività Finanziarie**) e scambierà la performance fino al 100% delle Attività di Finanziamento con Derivati OTC al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia. L'utilizzo di TRS avverrà secondo la percentuale di attività massima e attesa specificata nella Sezione 4.13 della Parte Generale. Le Attività Sottostanti sono costituite dalle componenti della Strategia.
- 2.11 Il Comparto investe in qualsiasi momento almeno il 51% del suo patrimonio netto in azioni e/o titoli trattati come equivalenti ad azioni emessi da società di qualsiasi paese, all'infuori dei paesi che non cooperano verso la lotta contro le frodi e l'evasione fiscale. La quota rimanente, ossia il 49% massimo del suo patrimonio, può essere investita in altri Valori mobiliari, derivati, Strumenti del mercato monetario, titoli di debito di qualsiasi tipo e/o liquidità ed entro un limite del 10% del suo patrimonio netto in OICVM e /o OICR. Prima di effettuare qualsiasi investimento, tutte le attività del portafoglio sono valutate in base al loro livello di sostenibilità.

¹ Ambito 3, come definito di seguito, non sarà preso in considerazione nel contesto della compensazione dell'impronta di carbonio del Comparto

2.12 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso ESMA in conformità all'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente Prospetto Informativo ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento").

2.13 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto applica il metodo degli impegni per misurare la propria esposizione globale.

4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per **Giorno di Valutazione** si intende un Giorno Lavorativo in cui le borse valori di Francia, Regno Unito, Finlandia, Germania, Belgio, Paesi Bassi, Stati Uniti, Canada, Giappone e Australia sono aperte per l'intera giornata (esclusi i sabati e le domeniche oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia).

5. DATA DI LANCIO

5 novembre 2019

6. CLASSI

Un volta attivate, le Classi⁽³⁾ di seguito indicate saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziati sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
C	ACC	LU2051098627	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C	DIS	LU2051098890	USD	Sì	Tutti	Nessuno	USD 100
C MD	ACC	Da determinarsi	USD	Sì	Tutti	Nessuno	USD 100
C EUR	ACC	LU2051098973	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
C EUR	DIS	LU2051099195	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR 100
C EUR RH	ACC	LU2051099278	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR 100
Privilege	ACC	LU2051099351	USD	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000- USD Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	USD 100
Privilege	DIS	LU2051099435	USD	Sì	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000- USD Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	USD 100
Privilege EUR	ACC	LU2051099518	EUR	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 USD o importo equivalente/ Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	EUR 100

Privilege EUR	DIS	LU2051099609	EUR	Sì	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 USD o importo equivalente/ Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	EUR 100
Privilege EUR RH	ACC	LU2051099781	EUR	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 USD o importo equivalente/ Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	EUR 100
I	ACC	LU2051099864	USD	No	Investitori istituzionali	100.000 USD OICR: nessuno	USD 100
I	DIS	LU2051099948	USD	Sì	Investitori istituzionali	100.000 USD OICR: nessuno	USD 100
I EUR	ACC	LU2051100035	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	EUR 100
I EUR RH	ACC	LU2051100118	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	EUR 100
I CHF	ACC	LU2051100209	CHF	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	CHF 100
I GBP	ACC	LU2051100381	GBP	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100
J	ACC	LU2051100464	USD	No	Investitori istituzionali	10 milioni USD ⁽²⁾ OICR: Nessuno	USD 100
J	DIS	LU2051100548	USD	Sì	Investitori istituzionali	10 milioni USD ⁽²⁾ OICR: Nessuno	USD 100
J EUR	ACC	LU2051100621	EUR	No	Investitori istituzionali	10 milioni USD o importo equivalente ⁽²⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
J EUR RH	ACC	LU2051100894	EUR	No	Investitori istituzionali	10 milioni USD o importo equivalente ⁽²⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
M	ACC	LU2051100977	USD	No	Investitori istituzionali	50 milioni USD ⁽²⁾	USD 100
X	ACC	LU2051101199	USD	No	Investitori autorizzati	Nessuno	10.000 USD
X	DIS	LU2051101199	USD	Sì	Investitori autorizzati	Nessuno	10.000 USD
X EUR	ACC	LU2060672172	EUR	No	Investitori autorizzati	Nessuno	10.000 EUR
X EUR	DIS	LU2060673063	EUR	Sì	Investitori autorizzati	Nessuno	10.000 EUR

(1) La Società o la Società di Gestione può modificare o derogare l'Importo Minimo di Partecipazione a seconda dei singoli casi.

(2) Rispetto alle azioni J e M, le condizioni di sottoscrizione minima sono valutate in base all'investimento totale, indipendentemente dalla valuta.

(3) Ciascuna delle Classi summenzionate può essere attivata soltanto con la previa approvazione del Consiglio di Amministrazione o della Società di Gestione.

(4) Distributori che forniscono soltanto servizi di consulenza indipendente su commissione, secondo la definizione contenuta nella Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari e per quanto concerne distributori costituiti nello Spazio economico europeo.

7. COMMISSIONI E COSTI

7.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima) ⁽¹⁾	Commissione di rimborso (massima)
Azioni C	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Privilege	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni I	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni J	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni M	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni X	0,00%	1,50%	Nessuno

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

7.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione e legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
Azioni C	1,65%	No	No	0,35%	0,05%
Azioni Privilege	1,00%	No	No	0,25%	0,05%
Azioni I	0,90%	No	No	0,25%	0,01%
Azioni J	0,70%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni M	0,65%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni X	0,30%	No	No	0,35%	0,01%

(55) Il Comparto può inoltre essere soggetto all'imposta sugli OICR esteri e/o ad altri prelievi da parte delle autorità regolatrici nel paese in cui è registrato per la distribuzione.

Nell'ambito della Compensazione dell'Impronta di Carbonio del Comparto, la Società di Gestione utilizza una parte delle commissioni di gestione, con l'eccezione delle azioni X, per le quali la Società di Gestione utilizza tutte le commissioni di gestione percepite.

Le commissioni per la Compensazione dell'Impronta di Carbonio sono concepite per coprire i costi relativi al servizio di Compensazione dell'Impronta di Carbonio. Costituiscono un massimo dello 0,30% del patrimonio netto del Comparto, di cui un massimo dello 0,06% è riservato al servizio di Compensazione dell'Impronta di Carbonio e un massimo dello 0,25% all'acquisizione di VER.

8. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di sottoscrizione iniziale di ciascuna Classe coincide con la relativa Data di lancio. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 16.00 (CET) (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**) del Giorno Lavorativo precedente la Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 8.2 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.
- 8.3 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 8.4 Decorsa la Data di sottoscrizione iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione relative a un Giorno di valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 16.00 (CET) del Giorno Lavorativo precedente il Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 8.5 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni in ordine a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 16:00 (CET) del Giorno lavorativo precedente il Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite del Rimborso**).
- 8.6 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

9. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La Valuta di Riferimento del Comparto è l'USD.

10. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Ogni investitore del Comparto è tenuto a comprendere e valutare la Strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto per prendere decisioni d'investimento informate.

11. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

- 11.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione **19** della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione **19** della Parte Generale:

- (a) Azioni;
- (b) Volatilità del mercato;
- (c) Rischio di cambio;
- (d) Conflitti d'interesse;
- (e) Utilizzo di strumenti finanziari derivati;
- (f) Replica sintetica;
- (g) Replica fisica;
- (h) Rischi correlati agli investimenti secondo i criteri ESG;
- (i) Rischio legato a un'allocazione sistematica che integra criteri extra-finanziari.

- 11.2 Inoltre, gli investitori devono esaminare attentamente le seguenti avvertenze sui rischi specifiche per il Comparto:

Rischi connessi al modello utilizzato dalla Strategia

Il modello utilizzato per determinare l'allocazione della Strategia si basa su criteri fondamentali concepiti per identificare i titoli azionari che beneficiano di una buona performance in ambito ESG e che consentono di massimizzare i criteri di transizione energetica del paniere di azioni risultante. Vi è il rischio che il modello non sia efficiente, in quanto non vi è alcuna garanzia che gli indicatori definiti

saranno pertinenti in futuro. Essi sono parzialmente definiti sulla base di dati storici e non vi è alcuna garanzia che le precedenti situazioni di mercato si ripeteranno in futuro.

Rischi relativi alla misurazione dell'impronta di carbonio e alle commissioni stimate massime di Compensazione dell'Impronta di Carbonio

La Compensazione dell'impronta di carbonio del Comparto sarà condotta sulla base dell'impronta di carbonio stimata a ogni data di ribilanciamento della Strategia e compensata alla data di ribilanciamento successiva della Strategia. Di conseguenza, sussiste un rischio di errore nella stima dell'impronta di carbonio, dovuto, in particolare, al rischio di una deviazione tra le due date di ribilanciamento, che potrebbe comportare a una compensazione incompleta dell'impronta di carbonio del Comparto. Vi è inoltre il rischio che il numero di VER acquisite dalla Società di Gestione nell'ambito della percentuale massima indicata delle commissioni di Compensazione dell'impronta di carbonio possa determinare una insufficiente Compensazione dell'Impronta di Carbonio del Comparto.

Rischi relativi a progetti sottostanti le VER

Si richiama l'attenzione degli Azionisti sul fatto che sussiste un rischio di annullamento delle VER al verificarsi di eventi eccezionali (errore, frode, rischio politico, ecc.), un fattore che incide sui progetti dietro l'emissione di VER.

PARTE SPECIALE 43 – THEAM QUANT – ENHANCED EMERGING DEBT

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo e Si riferisce esclusivamente a THEAM Quant – Enhanced Emerging Debt (il **Comparto**).

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del comparto è di fornire una crescita del capitale tramite (i) esposizione a un portafoglio lungo di debito sovrano dei mercati emergenti e (ii) implementazione di una strategia di cambio che mira a generare una performance aggiuntiva pur avendo una bassa correlazione con il mercato del debito dei mercati emergenti.
- 1.2 Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

- 2.1 Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, il Comparto mette in atto una strategia di investimento quantitativo denominata in USD (la **Strategia**) che abbina due pilastri della performance:
 - (a) Una lunga esposizione a una strategia di titoli di Stato in valuta forte dei mercati emergenti (la **Strategia sul debito dei mercati emergenti**) per circa il 100% del Valore patrimoniale netto, tramite una combinazione di esposizioni al credito, compreso l'high yield, e ai tassi d'interesse. L'esposizione al credito mira a riflettere il rendimento del mercato del credito a 5 anni dei paesi emergenti attraverso una posizione che equivale a essere un venditore di posizioni di garanzia secondo i credit default swap (**CDS**). La selezione e l'allocazione all'interno dell'esposizione creditizia dipende da criteri quali la liquidità, i volumi di emissione, i volumi di CDS scambiati, nonché da punteggi legati al grado di sviluppo del paese. L'esposizione ai tassi d'interesse è realizzata attraverso una posizione long aggiuntiva in futures su titoli di stato americani a medio termine con un obiettivo di durata di 5 anni.
 - (b) una strategia sistematica complementare sui cambi (la **Strategia FX**), pari in media a circa il 20% del Valore patrimoniale netto del Comparto, che ha l'obiettivo di individuare e monetizzare le fonti di rendimento nei mercati valutari, quali il carry e il momentum, assumendo un'esposizione sui mercati emergenti e sulle coppie valutarie G10. L'allocazione della Strategia FX dipende, in una certa misura, dalla durata dell'esposizione al credito della Strategia sul debito dei mercati emergenti al fine di garantire un'ulteriore diversificazione.
- 2.2 La Strategia sul debito dei mercati emergenti può essere attuata mediante l'uso di un indice finanziario. In tali casi, gli investitori sono invitati a consultare il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori e il seguente sito Internet <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/03FAEF22-0B1F-441A-B58B-3EB103B14A0E> per conoscere l'indice finanziario al quale il Comparto è esposto e che viene quindi utilizzato ai sensi del Regolamento sugli indici di riferimento, nonché il nome dell'amministratore, il suo status in relazione al Regolamento sugli indici di riferimento, i costi di replica dell'indice, la frequenza di ribilanciamento, i collegamenti alla composizione completa dell'indice, le informazioni sulla performance e la metodologia di calcolo.
- 2.3 La Strategia può essere esposta ad attività idonee denominate in valute diverse dalla Valuta di Riferimento del Comparto. Le fluttuazioni dei tassi di cambio potrebbero non essere coperte a livello di Strategia e incidere positivamente o negativamente sul suo valore.
- 2.4 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, la Società di

Gestione valuterà la situazione e, ove lo ritenesse necessario, rettificherà immediatamente la composizione del portafoglio al fine di salvaguardare il miglior interesse degli Azionisti e per mantenere l'esposizione ai titoli in sofferenza, c.d. titoli distressed, sotto il 10% del patrimonio.

- 2.5 Il Comparto non applicherà i limiti di diversificazione maggiorati previsti nell'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio nella Sezione **3.16** della Parte Generale.
- 2.6 La strategia è implementata in conformità a una Politica di Replica sintetica, tramite la stipula di derivati OTC.
- 2.7 In base alla Politica di Replica Sintetica, il Comparto (i) investe le sue attività in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le Attività Finanziarie) e scambia la performance fino a un massimo del 100% delle Attività Finanziarie con Derivati OTC al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia o (ii) perfeziona un Derivato OTC con uno scambio iniziale dei proventi netti dell'emissione di Azioni al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia.
- 2.8 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso l'ESMA in conformità a quanto previsto dall'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente Prospetto Informativo ("Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento").
- 2.9 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

3. ESPOSIZIONE GLOBALE

- 3.1 Allo scopo di monitorare la propria esposizione globale, il Comparto adotta l'approccio del VaR assoluto. Il VaR del portafoglio del Comparto, con un intervallo di confidenza del 99% e un periodo di detenzione di 20 giorni lavorativi, non supererà il 20% del Valore patrimoniale netto del Comparto.
- 3.2 La leva finanziaria del Comparto (definita come la somma dei valori assoluti dell'importo nozionale dei derivati senza accordi di compensazione o di copertura) divisa per il Valore patrimoniale netto, si aggirerà prevedibilmente intorno al 200%.

Debito emergente potenziato	Livello di leva finanziaria attesa	Livello di leva finanziaria massima
Totale	200%	220%

4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per **Giorno di Valutazione** si intende qualsiasi Giorno Lavorativo in cui le borse valori francesi, tedesche, del Regno Unito, italiane, australiane, giapponesi e statunitensi sono aperte per l'intera giornata e in cui si prevede il regolamento delle valute EUR, GBP e USD (esclusi i sabati e le domeniche, oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia).

5. DATA DI LANCIO

Alla data del presente prospetto informativo, il Comparto non è stato ancora lanciato. Sarà lanciato su decisione del Consiglio di Amministrazione.

6. CLASSI

Un volta attivate, le Classi⁽³⁾ di seguito indicate saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
N	ACC	LU2346218584	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C	ACC	LU2346218741	USD	No	Tutti	Nessuno	USD 100
C	DIS	LU2346218824	USD	Sì	Tutti	Nessuno	USD 100
C EUR	ACC	LU2346219046	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR100
C EUR	DIS	LU2346219129	EUR	Sì	Tutti	Nessuno	EUR100
C EUR RH	ACC	LU2346219475	EUR	No	Tutti	Nessuno	EUR100
Privilege	ACC	LU2346219558	USD	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 USD/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	USD 100
Privilege GBP RH	ACC	LU2346219715	GBP	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 USD o importo equivalente/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	GBP 100
Privilege GBP RH	DIS	LU2346219988	GBP	Sì	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 USD o importo equivalente/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ ; Nessuno	GBP 100
I	ACC	LU2346220135	USD	No	Investitori istituzionali	USD 100.000 OICR: nessuno	USD 100
I	DIS	LU2346216612	USD	Sì	Investitori istituzionali	USD 100.000 OICR: nessuno	USD 100
I EUR	ACC	LU2346220309	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 USD o importo equivalente OICR: nessuno	EUR100
I EUR	DIS	LU2346216539	EUR	Sì	Investitori istituzionali	USD 100.000 o importo equivalente OICR: nessuno	EUR100
I EUR RH	ACC	LU2346216372	EUR	No	Investitori istituzionali	USD 100.000 o importo equivalente OICR: nessuno	EUR100
I GBP RH	ACC	LU2346213197	GBP	No	Investitori istituzionali	USD 100.000 o importo equivalente OICR: nessuno	GBP 100
J	ACC	LU2346213270	USD	No	Investitori istituzionali	10.000.000 USD ⁽²⁾ OICR: Nessuno	USD 100
X	ACC	LU2346213353	USD	No	Investitori istituzionali	Nessuno	10.000 USD

(1) La Società o la Società di Gestione può modificare o derogare l'Importo Minimo di Partecipazione a seconda dei singoli casi.

(2) Rispetto alle azioni J, le condizioni di sottoscrizione minima sono valutate in base all'investimento totale, indipendentemente dalla valuta.

(3) Ciascuna delle Classi summenzionate può essere attivata soltanto con la previa approvazione del Consiglio di Amministrazione o della Società di Gestione.

(4) Distributori che forniscono soltanto servizi di consulenza indipendente su commissione, secondo la definizione contenuta nella Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari per quanto concerne distributori costituiti nello Spazio economico europeo.

7. COMMISSIONI E COSTI

7.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima)(1)	Commissione di rimborso (massima)
Azioni N	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni C	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni Privilege	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni I	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni J	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni X	0,00%	1,50%	Nessuno

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

7.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
Azioni N	0,60%	0,50%	No	0,35%	0,05%
Azioni C	0,60%	No	No	0,35%	0,05%
Azioni Privilege	0,35%	No	No	0,20%	0,05%
Azioni I	0,25%	No	No	0,20%	0,01%
Azioni J	0,20%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

(1) Il Comparto può inoltre essere soggetto all'imposta sugli OICR esteri e/o ad altri prelievi da parte delle autorità regolatrici nel paese in cui è registrato per la distribuzione.

8. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di sottoscrizione iniziale di ciascuna Classe coincide con la relativa Data di lancio. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 16.00 (CET) (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**) del Giorno Lavorativo precedente la Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 8.2 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.
- 8.3 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 8.4 Decorsa la Data di sottoscrizione iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione relative a un Giorno di valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 16.00 (CET) del Giorno Lavorativo precedente il Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 8.5 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni all'interno di un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 16.00 (CET) del Giorno Lavorativo precedente il Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite del Rimborso**).
- 8.6 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

9. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La Valuta di Riferimento del Comparto è l'USD.

10. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Ogni Investitore del Comparto deve:

- (a) possedere la conoscenza di, e l'esperienza rispetto all'investimento in, prodotti finanziari che utilizzano derivati e/o strategie di derivati (come il Comparto) e dei mercati finanziari in generale;
- (b) comprendere e valutare la Strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto al fine di adottare una decisione d'investimento informata.

11. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

11.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione **19** della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione **19** della Parte Generale:

- (a) Volatilità del mercato;
- (b) Conflitto d'interesse;
- (c) Rischi relativi ai mercati emergenti e alle piccole capitalizzazioni di borsa;
- (d) Tassi di cambio;
- (e) Rischio delle operazioni in valuta;
- (f) Rischio di credito;
- (g) Rischio di liquidità;
- (h) Rischio di controparte;
- (i) Utilizzo di strumenti finanziari derivati;
- (j) Tassi d'interesse;
- (k) Replica sintetica;
- (l) Rischio legato ai titoli in sofferenza.

PARTE SPECIALE 44 – THEAM QUANT – CROSS ASSET HIGH FOCUS

La presente Parte Speciale deve essere letta congiuntamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo e si riferisce esclusivamente a THEAM Quant – Cross Asset High Focus (il **Comparto**).

1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

1.1 L'obiettivo del Comparto consiste nell'aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine mediante il perseguimento di strategie d'investimento quantitativo in varie classi di attività. Il Comparto punta a una volatilità annua tra il 10% e il 15%, anche se il suo conseguimento non è garantito.

1.2 Il Comparto non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o altri OICR.

2. STRATEGIA

2.1 Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, il Comparto mette in atto una strategia con copertura in euro (la **Strategia**) che distribuisce le sue attività tra varie strategie, identificando fonti individuali di rendimento derivanti da opportunità o inefficienze di mercato in diverse classi di attività e combinandole in un portafoglio bilanciato e corretto per il rischio. Il comparto è esposto in particolare alle strategie quantitative del mercato azionario, della volatilità, dei tassi d'interesse del reddito fisso e del credito, dei cambi e delle materie prime mediante (a titolo esemplificativo e non esaustivo) il perseguimento di strategie centrate sul valore relativo (relative value), momento (momentum), posizioni long-short, volatilità e struttura a termine. Il Comparto potrebbe tuttavia non essere esposto a tutte le summenzionate classi di attività/strategie. A titolo illustrativo, le strategie momentum mirano a sfruttare la tendenza di attività che ottengono una prestazione superiore o inferiore alle aspettative al fine di proseguire tale andamento in futuro. L'obiettivo delle strategie di struttura a termine consiste nell'ottimizzare le informazioni incorporate nella stessa, che rappresenta la curva a termine (forward) corrente di una determinata attività. Al fine di realizzare la Strategia, il Comparto persegue una Politica di Replica Sintetica mediante il perfezionamento di strumenti finanziari derivati negoziati fuori borsa (over-the-counter, OTC), compresi i TRS (Total Return Swap).

2.2 L'allocazione tra le strategie quantitative è sistematica e basata sulla diversificazione e sulle caratteristiche del rischio di ribasso. Tale allocazione sistematica mira a un portafoglio con una volatilità annua tra il 10% e il 15% e con un profilo di rischio difensivo a lungo termine rispetto alle attività tradizionali con volatilità simile (come i grandi indici azionari). Il raggiungimento di questo obiettivo non è garantito.

2.3 In base alla Politica di Replica Sintetica, il Comparto (i) investe le sue attività in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività Finanziarie**) e scambia la performance fino a un massimo del 100% delle Attività Finanziarie con Derivati OTC al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia o (ii) perfeziona un Derivato OTC con uno scambio iniziale dei proventi netti dell'emissione di Azioni al fine di ottenere un'esposizione alla Strategia. L'utilizzo di TRS avverrà secondo la percentuale di attività massima e attesa specificata nella Sezione 4.13 della Parte Generale. Le Attività Sottostanti sono costituite da indici finanziari o posizioni a pronti (spot), opzioni, future e contratti a termine su indici finanziari o su azioni, obbligazioni, valute estere e indici su materie prime. Il Comparto è esposto in particolare a posizioni long-short su azioni, materie prime e futures sulla volatilità del capitale e a contratti di cambio a termine.

2.4 L'universo delle strategie quantitative ammissibili può essere rivisto periodicamente dalla Società di gestione per raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto. Relativamente agli indici delle materie prime, il Comparto può applicare i limiti di diversificazione maggiorati previsti nell'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio nella Sezione **3.16** della Parte Generale. Il ribilanciamento degli indici, che comporta rettifiche

tecniche basate su algoritmi sistematici, può essere addirittura su base giornaliera, in conformità a quanto previsto dagli Orientamenti ESMA 2014/937. La metodologia degli indici finanziari può integrare alcuni costi nella Strategia, a copertura, tra le altre cose, dei costi di replica sostenuti per la gestione degli indici, i quali possono variare nel tempo in linea con le condizioni di mercato prevalenti. Per ottenere un elenco degli indici finanziari cui il Comparto è esposto, si invitano gli investitori a consultare la seguente pagina web: <http://docfinder.is.bnpparibas-ip.com/api/files/12947207-2905-4997-BB35-70F1BE44BE5A>. Sulla stessa pagina web sono disponibili link che conducono a un'analisi in dettaglio e completa degli indici, alle informazioni sulla performance, ai costi di replica e alla metodologia di calcolo.

- 2.5 Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dal Comparto ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso l'ESMA in conformità a quanto previsto dall'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nell'Allegato 1 al presente Prospetto Informativo ("**Informazioni sugli Indici utilizzati ai sensi** del Regolamento sugli Indici di Riferimento").
- 2.6 In circostanze eccezionali, a seconda del contesto economico, il Comparto può ricorrere all'uso di strumenti finanziari derivati quotati, posizioni a pronti o strumenti finanziari derivati negoziati fuori borsa (over-the-counter, OTC) su volatilità, azioni, obbligazioni, valute estere, indici su materie prime e indici finanziari idonei.
- 2.7 Il Comparto può investire altresì in altri Valori Mobiliari, liquidità e, entro un limite del 10% del suo patrimonio netto, in OICVM e/o altri OICR.
- 2.8 Il Comparto può ricorrere a Tecniche GEP, in conformità alla Sezione 4.

3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Per monitorare la propria esposizione globale, il Comparto adotta l'approccio del VaR assoluto. Il VaR del portafoglio del Comparto, con un intervallo di confidenza del 99% e un periodo di detenzione di 20 giorni lavorativi, non supererà il 20% del Valore patrimoniale netto del Comparto.

La leva finanziaria del Comparto (definita come la somma dei valori assoluti dell'importo nozionale dei derivati senza accordi di compensazione o di copertura) divisa per il Valore patrimoniale netto, si aggirerà prevedibilmente intorno al 200%.

Cross Asset High Focus	Livello di leva finanziaria attesa	Livello di leva finanziaria massima
Totale	200%	220%

4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, per **Giorno di Valutazione** si intende qualsiasi giorno lavorativo in cui le borse valori sono aperte per l'intera giornata in Germania, Regno Unito, Svezia, Italia, Svizzera, Norvegia, Danimarca, Finlandia, Stati Uniti, Hong Kong e Giappone e in cui sia previsto il regolamento del dollaro statunitense (esclusi i sabati e le domeniche, oltre ai giorni festivi in Lussemburgo e in Francia).

5. DATA DI LANCIO

Alla data del presente prospetto informativo, il Comparto non è stato ancora lanciato. Sarà lanciato su decisione del Consiglio di Amministrazione.

6. CLASSI

Un volta attivate, le Classi⁽³⁾ di seguito indicate saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori:

Classe	Politica di distribuzione	Codice ISIN	Valuta di riferimento	Dividendi	Potenziamenti sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione ⁽¹⁾	Valore patrimoniale netto iniziale
Privilege	ACC	LU2346213437	EUR	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	EUR 100
Privilege	DIS	LU2346213510	EUR	Sì	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	EUR 100
Privilege GBP RH	ACC	LU2346213601	EUR	No	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR o importo equivalente/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	EUR 100
Privilege GBP RH	DIS	LU2346213783	EUR	Sì	Distributori ⁽⁴⁾ , Gestori di Portafoglio, Tutti	1.000.000 EUR o importo equivalente/Gestori di Portafoglio o Distributori ⁽⁴⁾ : Nessuno	EUR 100
I	ACC	LU2346213866	EUR	No	Investitori istituzionali	100.000 EUR/OICR: Nessuno	EUR 100
I	DIS	LU2346214088	EUR	Sì	Investitori istituzionali	100.000 EUR/OICR: Nessuno	EUR 100
I USD	ACC	LU2346214161	USD	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	USD 100
I USD RH	ACC	LU2346214328	USD	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	USD 100
I USD RH	DIS	LU2346214591	USD	Sì	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	USD 100
I GBP RH	ACC	LU2346214757	GBP	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	GBP 100
I GBP RH	DIS	LU2346214831	GBP	Sì	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	GBP 100
I CHF RH	ACC	LU2346215135	CHF	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	CHF 100
I SEK	ACC	LU2346215218	SEK	No	Investitori istituzionali	EUR 100.000 o importo equivalente / OICR: Nessuno	SEK 100
J	ACC	LU2346215481	EUR	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR ⁽²⁾ OICR: Nessuno	EUR 100
J USD	ACC	LU2346215564	USD	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽²⁾ OICR: Nessuno	USD 100
J USD RH	ACC	LU2346215721	USD	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽²⁾ OICR: Nessuno	USD 100
J GBP RH	ACC	LU2346216026	GBP	No	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽²⁾ OICR: Nessuno	GBP 100
J GBP RH	DIS	LU2346216299	GBP	Sì	Investitori istituzionali	10 milioni EUR o importo equivalente ⁽²⁾ OICR: Nessuno	GBP 100
M	ACC	LU2346216455	EUR	No	Investitori istituzionali	100 milioni EUR ⁽²⁾	EUR 100
X	ACC	LU2346220481	EUR	No	Investitori autorizzati	Nessuno	10.000 EUR

(1) La Società o la Società di Gestione può modificare o derogare l'Importo Minimo di Partecipazione a seconda dei singoli casi.

- (2) Rispetto alle azioni J e M, le condizioni di sottoscrizione minima sono valutate in base all'investimento totale, indipendentemente dalla valuta.
- (3) Ciascuna delle Classi summenzionate può essere attivata soltanto con la previa approvazione del Consiglio di Amministrazione o della Società di Gestione.
- (4) Distributori che forniscono soltanto servizi di consulenza indipendente su commissione, secondo la definizione contenuta nella Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari per quanto concerne distributori costituiti nello Spazio economico europeo.

7. COMMISSIONI E COSTI

7.1 Commissione di sottoscrizione, Commissione di conversione e Commissione di rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di conversione (massima) ⁽¹⁾	Commissione di rimborso (massima)
Azioni Privilege	3,00%	1,50%	Nessuno
Azioni I	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni J	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni M	0,00%	1,50%	Nessuno
Azioni X	0,00%	1,50%	Nessuno

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

7.2 Commissioni annue e costi a carico del Comparto

Classe	Commissione della Società di Gestione (massima)	Commissione di distribuzione (massima)	Commissione legata al rendimento	Altre commissioni (massime)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾ (imposta di sottoscrizione)
Azioni Privilege	0,70%	No	No	0,25%	0,05%
Azioni I	0,60%	No	No	0,25%	0,01%
Azioni J	0,40%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni M	0,35%	No	No	0,15%	0,01%
Azioni X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

(1) Il Comparto può inoltre essere soggetto all'imposta sugli OICR esteri e/o ad altri prelievi da parte delle autorità regolatrici nel paese in cui è registrato per la distribuzione.

8. PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di sottoscrizione iniziale di ciascuna Classe coincide con la relativa Data di lancio. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo, al quale dovranno pervenire entro le ore 16.00 (CET) (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**) del Giorno Lavorativo precedente la Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 8.2 Gli investitori che abbiano ottenuto l'approvazione dei documenti di sottoscrizione nella Data di Sottoscrizione Iniziale, sono tenuti a versare sul conto del Depositario fondi disponibili pari all'importo totale della loro sottoscrizione sulla base dei propri documenti di sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale. Se il Depositario non riceve i fondi in tempo, l'ordine di acquisto può essere annullato e i fondi restituiti all'investitore senza interessi.
- 8.3 L'investitore sarà responsabile dei costi relativi al ritardato o mancato pagamento; nel qual caso, la Società di Gestione avrà il potere di riscattare la totalità o parte dell'eventuale partecipazione dell'Investitore in Azioni del Comparto per coprire tali costi. Qualora la Società di gestione, a sua assoluta discrezione, ritenga non pratico o fattibile recuperare una perdita da parte di un potenziale investitore che richieda le Quote, le eventuali perdite subite dal Comparto dovute a ritardi nel pagamento o a un mancato pagamento dei proventi della sottoscrizione per le domande di sottoscrizione ricevute saranno a carico del Comparto.

Sottoscrizioni successive – Ora Limite della Sottoscrizione

- 8.4 Decorsa la Data di sottoscrizione iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di sottoscrizione relative a un Giorno di valutazione possono essere inoltrate all'Agente Amministrativo entro le ore 16.00 (CET) del

Giorno Lavorativo precedente il Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite della Sottoscrizione**).

Rimborsi – Ora Limite del Rimborso

- 8.5 I rimborsi possono avvenire in qualsiasi Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso parziale o totale di Azioni all'interno di un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 16.00 (CET) del Giorno Lavorativo precedente il Giorno di Valutazione pertinente (**l'Ora Limite del Rimborso**).
- 8.6 Il pagamento dei proventi del rimborso avverrà generalmente 3 Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

9. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La valuta di riferimento del Comparto è l'euro.

10. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Ogni Investitore del Comparto deve:

- (a) possedere la conoscenza di, e l'esperienza rispetto all'investimento in, prodotti finanziari che utilizzano derivati e/o strategie di derivati (come il Comparto) e dei mercati finanziari in generale;
- (b) comprendere e valutare la Strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto al fine di adottare una decisione d'investimento informata.

11. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

- 11.1 Gli investitori devono fare riferimento ai fattori di rischio definiti nella Sezione **19** della Parte Generale e sono invitati a considerare in particolare i seguenti fattori di rischio descritti in dettaglio nella Sezione **19** della Parte Generale:
- (a) Volatilità del mercato;
 - (b) Conflitto d'interesse;
 - (c) Rischio relativo al mercato delle materie prime;
 - (d) Tassi d'interesse;
 - (e) Rischio delle operazioni in valuta;
 - (f) Utilizzo di strumenti finanziari derivati (compreso il rischio specifico di Vendita allo Scoperto Sintetica e il rischio specifico di Leva Finanziaria Sintetica, in quanto alcune strategie del Comparto possono essere basate su un modello di posizioni lunghe/corte).
- 11.2 Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente la seguente dichiarazione liberatoria di responsabilità specificamente inerente al Comparto:

Rischi relativi all'algoritmo utilizzato per il calcolo della Strategia

Il modello di allocazione utilizzato dalla Strategia, nonché i vari modelli delle strategie quantitative, si basano su alcuni criteri di calcolo dei rendimenti e del rischio basati su risultati storici. È pertanto possibile che i modelli non siano pienamente efficienti, in quanto situazioni passate potrebbero non necessariamente ripetersi in futuro. Di conseguenza, l'impiego di tali modelli non costituisce una garanzia di futuri risultati della Strategia.

ALLEGATO 1 – INFORMAZIONI SUGLI INDICI UTILIZZATI AI SENSI DEL REGOLAMENTO SUGLI INDICI DI RIFERIMENTO

Alla data del presente prospetto informativo, gli indici utilizzati dai Comparti ai sensi del Regolamento sugli Indici di Riferimento, il loro amministratore, nonché il loro stato di registrazione nell'elenco tenuto presso l'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati (ESMA) (di seguito il "Registro") in conformità all'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, sono riportati nelle tabelle seguenti.

Tale Registro fornisce un elenco che identifica tutti (i) gli amministratori con sede nell'Unione europea che sino stati autorizzati o registrati ai sensi dell'Articolo 34 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, (ii) gli amministratori con sede al di fuori dell'Unione europea che soddisfino le condizioni di cui all'Articolo 30, paragrafo 1, del Regolamento sugli Indici di Riferimento, (iii) gli amministratori con sede al di fuori dell'Unione europea che abbiano acquisito il riconoscimento ai sensi dell'Articolo 32 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, (iv) gli amministratori con sede al di fuori dell'Unione europea che forniscano indici di riferimento approvati ai sensi della procedura prevista dall'Articolo 33 del Regolamento sugli Indici di Riferimento e le entità supervisionate che approvino indici di riferimento ai sensi dell'Articolo 33 del Regolamento sugli Indici di Riferimento. Ai sensi dell'Articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, l'ESMA deve istituire e mantenere un Registro pubblico che contenga l'elenco consolidato fornito nel presente registro.

Il Registro è stato istituito dall'ESMA sulla base delle informazioni fornite dagli Stati membri secondo la procedura di cui all'Articolo 34(7), all'Articolo 32(7) e all'Articolo 33(3) del Regolamento sugli Indici di Riferimento. Pertanto, le autorità nazionali competenti sono responsabili dei contenuti di tale database per quanto riguarda gli Articoli 34, 32 e 33 del Regolamento sugli Indici di Riferimento.

Gli Amministratori elencati di seguito non sono né registrati né autorizzati a beneficiare del periodo transitorio che termina il 1° gennaio 2020 per gli amministratori ubicati nell'Unione Europea e il 1° gennaio 2022 per quelli ubicati al di fuori dell'Unione Europea. Le informazioni riportate di seguito verranno adeguate in occasione del prossimo aggiornamento del presente Prospetto.

Comparto THEAM QUANT – ABSOLUTE ALPHA		
Nome dell'Indice	Agente Amministrativo	Status dell'Amministratore
BNP Paribas DR Alpha Index Ex Agg	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
BNP Paribas Alpha Backwardation Net Index Ex Agg	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
BNP Paribas Alpha Momentum Net Index Ex Agg	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
BNP Paribas Commodity Short Variance CVXA ER Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
BNP Paribas AIR US TR Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
BNP Paribas Equity Low Volatility Europe LS (ER) Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
BNP Paribas Equity Momentum Europe LS (ER) Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
BNP Paribas Equity Quality Europe LS (ER) Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
BNP Paribas Equity Value Europe LS (ER) Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
BNP Paribas Equity Low Volatility US LS ER (EUR-Hedged) Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
BNP Paribas Equity Momentum US LS ER (EUR-Hedged) Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
BNP Paribas Equity Quality US LS ER (EUR-Hedged) Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
BNP Paribas Equity Value US LS ER (EUR-Hedged) Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
BNP Paribas GURU L/S Market Neutral Volcap 7 ER Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
Comparto THEAM QUANT – LFIS SELECTION		

Nome dell'Indice	Agente Amministrativo	Status dell'Amministratore
BNP Paribas Equity Low Volatility Europe LS (ER) Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
BNP Paribas Equity Momentum Europe LS (ER) Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
BNP Paribas Equity Quality Europe LS (ER) Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
BNP Paribas Equity Value Europe LS (ER) Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
BNP Paribas Equity Low Volatility US LS ER (EUR-Hedged) Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
BNP Paribas Equity Momentum US LS ER (EUR-Hedged) Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
BNP Paribas Equity Quality US LS ER (EUR-Hedged) Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
BNP Paribas Equity Value US LS ER (EUR-Hedged) Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
BNP Paribas Commodity Daily Dynamic Alpha Curve ex-Agriculture and Livestock ER Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
BNP Paribas Commodity Time-Series Momentum ex-Agriculture and Livestock Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
BNP Paribas Alpha Momentum ex-Agriculture and Livestock Net Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
BNP Paribas Enhanced Roll Alpha 7 ex-Agriculture and Livestock ER Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
SARON	SIX Financial Information AG	Approvato ai sensi dell'Art. 33
SEK STIBOR	Swedish bankers association	Non registrato/autorizzato

Comparto THEAM QUANT – ALPHA COMMODITY		
Nome dell'Indice	Agente Amministrativo	Status dell'Amministratore
BNP Paribas Alpha Momentum ex-Agriculture and Livestock Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
BNP Paribas DR Alpha ex-Agriculture and Livestock Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
BNP Paribas Alpha Backwardation ex-Agriculture and Livestock Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Capped Total Return Index	Bloomberg Index Services Limited	Non registrato/autorizzato

Comparto THEAM QUANT – BOND EUROPE CLIMATE CARBON OFFSET PLAN		
Nome dell'Indice	Agente Amministrativo	Status dell'Amministratore
BNP Paribas Bonds Europe Climate Care NTR Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34

Comparto THEAM QUANT – CREDIT FACTOR iESG EUROPE ABSOLUTE RETURN		
Nome dell'Indice	Agente Amministrativo	Status dell'Amministratore
BNP Paribas Credit Factor Europe Absolute Return Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
BNP Paribas Credit Factor Europe Total Return Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34

Comparto THEAM QUANT – CREDIT FACTOR iESG EUROPE TOTAL RETURN		
Nome dell'Indice	Agente Amministrativo	Status dell'Amministratore
BNP Paribas Credit Factor Europe Total Return Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34

Comparto THEAM QUANT – CREDIT FACTOR iESG US ABSOLUTE RETURN

Nome dell'Indice	Agente Amministrativo	Status dell'Amministratore
BNP Paribas Credit Factor US Absolute Return Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
BNP Paribas Credit Factor US Total Return Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34

Comparto THEAM QUANT – CREDIT FACTOR iESG US TOTAL RETURN

Nome dell'Indice	Agente Amministrativo	Status dell'Amministratore
BNP Paribas Credit Factor US Total Return Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34

Comparto THEAM QUANT – CREDIT FACTOR iESG WORLD DIVERSIFIED ABSOLUTE RETURN

Nome dell'Indice	Agente Amministrativo	Status dell'Amministratore
BNP Paribas Credit Factor World Diversified Absolute Return Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
BNP Paribas Credit Factor World Diversified Total Return Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34

Comparto THEAM QUANT – CREDIT FACTOR iESG WORLD DIVERSIFIED TOTAL RETURN

Nome dell'Indice	Agente Amministrativo	Status dell'Amministratore
BNP Paribas Credit Factor World Diversified Total Return Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34

Comparto THEAM QUANT – CROSS ASSET HIGH FOCUS

Nome dell'Indice	Agente Amministrativo	Status dell'Amministratore
BNP Paribas Commodity Daily Dynamic Alpha Curve ex-Agriculture and Livestock ER Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
BNP Paribas Commodity Time-Series Momentum ex-Agriculture and Livestock Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34

Comparto THEAM QUANT – ENHANCED EMERGING DEBT

Nome dell'Indice	Agente Amministrativo	Status dell'Amministratore
BNP Paribas Emerging Market USD 5Y Credit Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34

Comparto THEAM QUANT – ENHANCED GOVERNMENT BONDS GLOBAL

Nome dell'Indice	Agente Amministrativo	Status dell'Amministratore
ICE US Treasury 7-10 Year TR Index	ICE Benchmark Administration Limited	Autorizzato ai sensi dell'Art. 34
Bloomberg Barclays Euro Government 10 Year Term TR Index	Bloomberg Index Services Limited	Non registrato/autorizzato

Comparto THEAM QUANT – EQUITY EURO LONG DIVIDENDS

Nome dell'Indice	Agente Amministrativo	Status dell'Amministratore

Euro Stoxx 50 Price EUR	Stoxx Limited	Riconosciuto ai sensi dell'Art. 32

Comparto THEAM QUANT – EQUITY EUROPE CLIMATE CARE <i>Fino alla Data di ristrutturazione di EQUITY EUROPE CLIMATE CARE</i>		
Nome dell'Indice	Agente Amministrativo	Status dell'Amministratore
BNP Paribas Equity Climate Care Europe NTR Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
STOXX Europe 600 Net Return EUR	Stoxx Limited	Riconosciuto ai sensi dell'Art. 32

Comparto THEAM QUANT – EQUITY EUROPE CLIMATE CARE <i>A partire dalla chiusura della Data di Ristrutturazione di EQUITY EUROPE CLIMATE CARE</i>		
Nome dell'Indice	Agente Amministrativo	Status dell'Amministratore
BNP Paribas Equity Europe Climate Care Paris-Aligned NTR Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
STOXX Europe 600 Net Return EUR	Stoxx Limited	Riconosciuto ai sensi dell'Art. 32

Comparto THEAM QUANT – EQUITY EUROPE CLIMATE CARE PROTECTION 90% <i>Fino alla Data di ristrutturazione di EQUITY EUROPE CLIMATE CARE PROTECTION 90%</i>		
Nome dell'Indice	Agente Amministrativo	Status dell'Amministratore
BNP Paribas Equity Europe Climate Care NTR Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
STOXX Europe 600 Net Return EUR	Stoxx Limited	Riconosciuto ai sensi dell'Art. 32

Comparto THEAM QUANT – EQUITY EUROPE CLIMATE CARE PROTECTION 90% <i>A partire dalla chiusura della Data di Ristrutturazione di EQUITY EUROPE CLIMATE CARE PROTECTION 90%</i>		
Nome dell'Indice	Agente Amministrativo	Status dell'Amministratore
BNP Paribas Equity Europe Climate Care Paris-Aligned NTR Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
STOXX Europe 600 Net Return EUR	Stoxx Limited	Riconosciuto ai sensi dell'Art. 32

Comparto THEAM QUANT – EQUITY EUROPE DEFI		
Nome dell'Indice	Agente Amministrativo	Status dell'Amministratore
BNP Paribas DEFI Equity Europe Long Net TR	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
STOXX Europe 600 Net Return EUR	Stoxx Limited	Riconosciuto ai sensi dell'Art. 32

Comparto THEAM QUANT – EQUITY EUROPE FACTOR DEFENSIVE		
Nome dell'Indice	Agente Amministrativo	Status dell'Amministratore
BNP Paribas DEFI Equity Europe Long Net TR	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
STOXX Europe 600 Net Return EUR	Stoxx Limited	Riconosciuto ai sensi dell'Art. 32

Comparto THEAM QUANT – EQUITY iESG EUROPE FACTOR DEFENSIVE		
Nome dell'Indice	Agente Amministrativo	Status dell'Amministratore
BNP Paribas DEFI Equity Europe iESG Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
STOXX Europe 600 Net Return EUR	Stoxx Limited	Riconosciuto ai sensi dell'Art. 32

Comparto THEAM QUANT – EQUITY EUROPE GURU <i>Fino alla Data di Ristrutturazione di EQUITY EUROPE GURU</i>		
Nome dell'Indice	Agente Amministrativo	Status dell'Amministratore
BNP Paribas GURU® Equity Europe NTR EUR Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34

Comparto THEAM QUANT – EQUITY EUROPE GURU <i>A partire dalla chiusura della Data di Ristrutturazione di EQUITY EUROPE GURU</i>		
Nome dell'Indice	Agente Amministrativo	Status dell'Amministratore
BNP Paribas Sustainable GURU® Europe NTR EUR Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34

Comparto THEAM QUANT – EUROPE TARGET PREMIUM		
Nome dell'Indice	Agente Amministrativo	Status dell'Amministratore
Euro Stoxx 50 Price EUR	Stoxx Limited	Riconosciuto ai sensi dell'Art. 32

Comparto THEAM QUANT – EQUITY EUROZONE DEFI		
Nome dell'Indice	Agente Amministrativo	Status dell'Amministratore
BNP Paribas DEFI Equity Eurozone Long Net TR Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
EURO STOXX Net Return EUR Index	Stoxx Limited	Riconosciuto ai sensi dell'Art. 32

Comparto THEAM QUANT – EQUITY EUROZONE FACTOR DEFENSIVE <i>Fino alla Data di Ristrutturazione di EQUITY EUROZONE FACTOR DEFENSIVE</i>		
Nome dell'Indice	Agente Amministrativo	Status dell'Amministratore
BNP Paribas DEFI Equity Eurozone Long Net TR Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
EURO STOXX Net Return EUR Index	Stoxx Limited	Riconosciuto ai sensi dell'Art. 32
EURO STOXX 50 Price EUR	Stoxx Limited	Riconosciuto ai sensi dell'Art. 32

Comparto THEAM QUANT – EQUITY iESG EUROZONE FACTOR DEFENSIVE <i>A partire dalla chiusura della Data di Ristrutturazione di EQUITY EUROZONE FACTOR DEFENSIVE</i>		
Nome dell'Indice	Agente Amministrativo	Status dell'Amministratore

BNP Paribas DEFI Equity Eurozone iESG Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
EURO STOXX 50 Price EUR	Stoxx Limited	Riconosciuto ai sensi dell'Art. 32

Comparto THEAM QUANT – EQUITY EUROZONE GURU <i>Fino alla Data di Ristrutturazione di EQUITY EUROZONE GURU</i>		
Nome dell'Indice	Agente Amministrativo	Status dell'Amministratore
BNP Paribas GURU Eurozone Equity NET Total Return Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34

Comparto THEAM QUANT – EQUITY EUROZONE GURU <i>A partire dalla chiusura della Data di Ristrutturazione di EQUITY EUROZONE GURU</i>		
Nome dell'Indice	Agente Amministrativo	Status dell'Amministratore
BNP Paribas Sustainable GURU® Eurozone NTR EUR Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34

Comparto THEAM QUANT – EQUITY EUROZONE INCOME DEFENSIVE <i>Fino alla Data di Ristrutturazione di EQUITY EUROZONE INCOME DEFENSIVE</i>		
Nome dell'Indice	Agente Amministrativo	Status dell'Amministratore
BNP Paribas High Dividend Yield Eurozone Equity Net TR EUR Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
EURO STOXX 50 Price EUR	Stoxx Limited	Riconosciuto ai sensi dell'Art. 32

Comparto THEAM QUANT – EQUITY iESG EUROZONE INCOME DEFENSIVE <i>A partire dalla chiusura della Data di Ristrutturazione di EQUITY EUROZONE INCOME DEFENSIVE</i>		
Nome dell'Indice	Agente Amministrativo	Status dell'Amministratore
BNP Paribas Quality Dividend Eurozone iESG Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
EURO STOXX 50 Price EUR	Stoxx Limited	Riconosciuto ai sensi dell'Art. 32

Comparto THEAM QUANT – EQUITY GURU LONG SHORT		
Nome dell'Indice	Agente Amministrativo	Status dell'Amministratore
BNP Paribas GURU Equity L/S TR Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34

Comparto THEAM QUANT – EQUITY US DEFI		
Nome dell'Indice	Agente Amministrativo	Status dell'Amministratore
BNP Paribas DEFI Equity US Long Net TR	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
S&P 500 Net Total Return Index	S&P Dow Jones Indices LLC	Approvazione ai sensi dell'Art. 33

Comparto THEAM QUANT – EQUITY US FACTOR DEFENSIVE <i>Fino alla Data di Ristrutturazione di EQUITY US FACTOR DEFENSIVE</i>		

Nome dell'Indice	Agente Amministrativo	Status dell'Amministratore
BNP Paribas DEFI Equity US Long Net TR	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
S&P 500 Index / S&P 500 Total Return Index	S&P Dow Jones Indices LLC	Approvazione ai sensi dell'Art. 33

Comparto THEAM QUANT – EQUITY iESG US FACTOR DEFENSIVE <i>A partire dalla chiusura della Data di Ristrutturazione di EQUITY US FACTOR DEFENSIVE</i>		
Nome dell'Indice	Agente Amministrativo	Status dell'Amministratore
BNP Paribas DEFI Equity US iESG Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
S&P 500 Index	S&P Dow Jones Indices LLC	Approvazione ai sensi dell'Art. 33

Comparto THEAM QUANT – EQUITY US GURU <i>Fino alla Data di Ristrutturazione di EQUITY US GURU</i>		
Nome dell'Indice	Agente Amministrativo	Status dell'Amministratore
BNP Paribas GURU® Equity US NTR USD Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34

Comparto THEAM QUANT – EQUITY US GURU <i>A partire dalla chiusura della Data di Ristrutturazione di EQUITY US GURU</i>		
Nome dell'Indice	Agente Amministrativo	Status dell'Amministratore
BNP Paribas Sustainable GURU® US NTR EUR Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34

Comparto THEAM QUANT – EQUITY US PREMIUM INCOME		
Nome dell'Indice	Agente Amministrativo	Status dell'Amministratore
BNP Paribas Stock Put Write US Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34

Comparto THEAM QUANT –WORLD CLIMATE CARBON OFFSET PLAN		
Nome dell'Indice	Agente Amministrativo	Status dell'Amministratore
BNP Paribas Equity World Climate Care NTR Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
STOXX Global 1800 Net Return Index USD Index	Stoxx Limited	Riconosciuto ai sensi dell'Art. 32

Comparto THEAM QUANT – EQUITY WORLD DEFI		
Nome dell'Indice	Agente Amministrativo	Status dell'Amministratore
BNP Paribas DEFI Equity World Long Net TR Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
MSCI World Net TR USD Index	MSCI Limited	Non registrato/autorizzato

Comparto THEAM QUANT – EQUITY WORLD DEFI MARKET NEUTRAL		
Nome dell'Indice	Agente Amministrativo	Status dell'Amministratore

BNP Paribas DEFI Equity World Market Neutral 2X TR Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
MSCI World Net TR USD Index	MSCI Limited	Non registrato/autorizzato

Comparto THEAM QUANT – EQUITY WORLD EMPLOYEE SCHEME		
Nome dell'Indice	Agente Amministrativo	Status dell'Amministratore
BNP Paribas WRE Total Return Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
MSCI World All Country Index	MSCI Limited	Non registrato/autorizzato

Comparto THEAM QUANT – EQUITY WORLD EMPLOYEE SCHEME II		
Nome dell'Indice	Agente Amministrativo	Status dell'Amministratore
BNP Paribas WRE Total Return Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
MSCI World All Country Index	MSCI Limited	Non registrato/autorizzato

Comparto THEAM QUANT – EQUITY WORLD EMPLOYEE SCHEME III		
Nome dell'Indice	Agente Amministrativo	Status dell'Amministratore
BNP Paribas WRE Total Return Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
MSCI World All Country Index	MSCI Limited	Non registrato/autorizzato

Comparto THEAM QUANT – EQUITY WORLD GLOBAL GOALS		
Nome dell'Indice	Agente Amministrativo	Status dell'Amministratore
Indice BNP Paribas Equity Global Goals World NTR	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
Indice STOXX Global 1800 Net TR USD	Stoxx Limited	Riconosciuto ai sensi dell'Art. 32

Comparto THEAM QUANT – EQUITY WORLD GURU <i>Fino alla Data di Ristrutturazione di EQUITY WORLD GURU</i>		
Nome dell'Indice	Agente Amministrativo	Status dell'Amministratore
BNP Paribas GURU™ Equity All Country TR USD Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34

Comparto THEAM QUANT – EQUITY WORLD GURU <i>A partire dalla chiusura della Data di Ristrutturazione di EQUITY WORLD GURU</i>		
Nome dell'Indice	Agente Amministrativo	Status dell'Amministratore
BNP Paribas Sustainable GURU® All Country NTR USD Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34

Comparto THEAM QUANT – FIXED INCOME DIVERSIFIER		
-		

Comparto THEAM QUANT – GLOBAL INCOME		

Nome dell'Indice	Agente Amministrativo	Status dell'Amministratore
BNP Paribas High Dividend Europe Equity Net Total Return Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
BNP Paribas High Dividend Yield US Equity Long TR USD Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
BNP Paribas Investment Grade Europe 5Y Credit Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
BNP Paribas High Yield Europe 5Y Credit Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
BNP Paribas Investment Grade US 5Y Credit Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
BNP Paribas High Yield US 5Y Credit Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34

Comparto THEAM QUANT – HIGH YIELD EUROPE DEFENSIVE

Nome dell'Indice	Agente Amministrativo	Status dell'Amministratore
BNP Paribas High Yield Europe 5Y Credit Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34

Comparto THEAM QUANT – MULTI ASSET ARTIFICIAL INTELLIGENCE

Nome dell'Indice	Agente Amministrativo	Status dell'Amministratore
Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Capped Total Return Index	Bloomberg Index Services Limited	Non registrato/autorizzato
EURO STOXX 50 Price EUR Index	Stoxx Limited	Riconosciuto ai sensi dell'Art. 32
S&P 500 Index	S&P Dow Jones Indices LLC	Approvazione ai sensi dell'Art. 33
MSCI Emerging Markets Index	MSCI Limited	Non registrato/autorizzato
Nikkei 225	Nikkei	Riconosciuto ai sensi dell'Art. 32
Hong Kong Hang Seng Index	Hang Seng Indexes Company Limited	Non registrato/autorizzato

Comparto THEAM QUANT – MULTI ASSET DIVERSIFIED

BNP Paribas Cross Asset Trend Vol 10%	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34

Comparto THEAM QUANT – MULTI ASSET DIVERSIFIED DEFENSIVE

Nome dell'Indice	Agente Amministrativo	Status dell'Amministratore
BNP Paribas Investment Grade Europe 5Y Credit Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
BNP Paribas High Yield Europe 5Y Credit Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
BNP Paribas Investment Grade US 5Y Credit Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
BNP Paribas High Yield US 5Y Credit Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34

Comparto THEAM QUANT – MULTI ASSET DIVERSIFIED PROTECTED

BNP Paribas Cross Asset Trend Vol 10%	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34

Comparto THEAM QUANT – RAW MATERIALS INCOME		
Nome dell'Indice	Agente Amministrativo	Status dell'Amministratore
BNP Paribas DR Alpha ex-Agriculture and Livestock Index	BNP Paribas SA	Registrato ai sensi dell'Art. 34
Bloomberg Commodity Index	Bloomberg Index Services Limited	Non registrato/autorizzato