

# BNP Paribas Flexi I Structured Credit Europe AAA I

Categoria Morningstar™	Benchmark Morningstar	Benchmark Dichiarato	Morningstar Rating™																																																																								
Obbligazionari Altro	Not Categorized Usato nel Report	No benchmark	Senza rating																																																																								
<b>Obiettivo d'Investimento Dichiarato</b>																																																																											
To increase the value of its assets over the medium term. The sub-fund seeks to be exposed primarily to the European securitisation market, by investing up to 100% of its net assets in Structured Debt Securities, such as ABS, RMBS and CLO.																																																																											
<p><b>Rendimenti</b></p> <table border="1"> <caption>Data for Rendimenti (Index Value)</caption> <thead> <tr> <th>Year</th> <th>Index Value</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>2020</td><td>100</td></tr> <tr><td>2021</td><td>100</td></tr> <tr><td>2022</td><td>100</td></tr> <tr><td>2023</td><td>108</td></tr> <tr><td>2024</td><td>116</td></tr> <tr><td>2025-11</td><td>116</td></tr> </tbody> </table> <p>● Fondo</p>				Year	Index Value	2020	100	2021	100	2022	100	2023	108	2024	116	2025-11	116																																																										
Year	Index Value																																																																										
2020	100																																																																										
2021	100																																																																										
2022	100																																																																										
2023	108																																																																										
2024	116																																																																										
2025-11	116																																																																										
<p><b>Misure di Rischio</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Indicatore</th> <th>Valore</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>3Y Alpha</td><td>- 3Y Sharpe Ratio</td><td>2,58</td></tr> <tr><td>3Y Beta</td><td>- 3Y Std Dev</td><td>0,58</td></tr> <tr><td>3Y R-Squared</td><td>- 3Y Risk</td><td>-</td></tr> <tr><td>3Y Info Ratio</td><td>- 5Y Risk</td><td>-</td></tr> <tr><td>3Y Tracking Error</td><td>- 10Y Risk</td><td>-</td></tr> </tbody> </table>				Indicatore	Valore	3Y Alpha	- 3Y Sharpe Ratio	2,58	3Y Beta	- 3Y Std Dev	0,58	3Y R-Squared	- 3Y Risk	-	3Y Info Ratio	- 5Y Risk	-	3Y Tracking Error	- 10Y Risk	-																																																							
Indicatore	Valore																																																																										
3Y Alpha	- 3Y Sharpe Ratio	2,58																																																																									
3Y Beta	- 3Y Std Dev	0,58																																																																									
3Y R-Squared	- 3Y Risk	-																																																																									
3Y Info Ratio	- 5Y Risk	-																																																																									
3Y Tracking Error	- 10Y Risk	-																																																																									
<p><b>Portafoglio 30/11/2025</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Asset Allocation %</th> <th>Netta</th> <th>Fixed Income Style Box™</th> <th>Fondo</th> <th>Credit Quality %</th> <th>Fond</th> <th>Credit Quality %</th> <th>Fond</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>● Azioni</td><td>0,00</td> <td>3-Mesi</td><td>0,58</td> <td>Q1</td><td>0</td> <td>Q2</td><td>0</td> </tr> <tr> <td>● Obbligazioni</td><td>95,73</td> <td>6-Mesi</td><td>1,39</td> <td>Q3</td><td>-</td> <td>Q4</td><td>-</td> </tr> <tr> <td>● Liquidità</td><td>4,27</td> <td>1-Anno</td><td>3,00</td> <td>2026</td><td>-</td> <td>-</td><td>-</td> </tr> <tr> <td>● Altro</td><td>0,00</td> <td>3-Anni Ann.ti</td><td>4,40</td> <td>2025</td><td>0,87</td> <td>0,72</td> <td>0,80</td> </tr> <tr> <td></td><td></td> <td>5-Anni Ann.ti</td><td>2,35</td> <td>2024</td><td>1,50</td> <td>1,40</td> <td>1,05</td> </tr> <tr> <td></td><td></td> <td>10-Anni Ann.ti</td><td>1,35</td> <td>2023</td><td>1,21</td> <td>1,30</td> <td>1,28</td> </tr> <tr> <td></td><td></td> <td></td><td></td> <td>2022</td><td>-0,53</td> <td>-1,48</td> <td>-0,52</td> </tr> <tr> <td></td><td></td> <td></td><td></td> <td></td><td></td> <td></td> <td>1,14</td> </tr> </tbody> </table> <p>Rendimenti aggiornati al 30/12/2025</p>				Asset Allocation %	Netta	Fixed Income Style Box™	Fondo	Credit Quality %	Fond	Credit Quality %	Fond	● Azioni	0,00	3-Mesi	0,58	Q1	0	Q2	0	● Obbligazioni	95,73	6-Mesi	1,39	Q3	-	Q4	-	● Liquidità	4,27	1-Anno	3,00	2026	-	-	-	● Altro	0,00	3-Anni Ann.ti	4,40	2025	0,87	0,72	0,80			5-Anni Ann.ti	2,35	2024	1,50	1,40	1,05			10-Anni Ann.ti	1,35	2023	1,21	1,30	1,28					2022	-0,53	-1,48	-0,52								1,14
Asset Allocation %	Netta	Fixed Income Style Box™	Fondo	Credit Quality %	Fond	Credit Quality %	Fond																																																																				
● Azioni	0,00	3-Mesi	0,58	Q1	0	Q2	0																																																																				
● Obbligazioni	95,73	6-Mesi	1,39	Q3	-	Q4	-																																																																				
● Liquidità	4,27	1-Anno	3,00	2026	-	-	-																																																																				
● Altro	0,00	3-Anni Ann.ti	4,40	2025	0,87	0,72	0,80																																																																				
		5-Anni Ann.ti	2,35	2024	1,50	1,40	1,05																																																																				
		10-Anni Ann.ti	1,35	2023	1,21	1,30	1,28																																																																				
				2022	-0,53	-1,48	-0,52																																																																				
							1,14																																																																				
<p><b>Titoli principali</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Nome</th> <th>Settore</th> <th>%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>BNP Paribas Mois ISR XC</td><td>-</td><td>4,32</td></tr> <tr><td>Anchorage Capital Europe CLO...</td><td>-</td><td>2,36</td></tr> <tr><td>Henley Clo XII Designated...</td><td>-</td><td>2,34</td></tr> <tr><td>Victory Street CLO I...</td><td>-</td><td>2,18</td></tr> <tr><td>FCT Credit Agricole Habitat...</td><td>-</td><td>2,16</td></tr> <tr><td>Penta CLO 7 Designated...</td><td>-</td><td>2,06</td></tr> <tr><td>Ares European CLO XXI...</td><td>-</td><td>1,90</td></tr> <tr><td>Voya Euro Clo I DAC</td><td>-</td><td>1,87</td></tr> <tr><td>FCT Credit Agricole Habitat...</td><td>-</td><td>1,82</td></tr> <tr><td>BPCE Consumer Loans FCT 2024</td><td>-</td><td>1,65</td></tr> <tr><td>% Primi 10 Titoli sul Patrimonio</td><td>22,65</td><td></td></tr> <tr><td>Numero Complessivo di Titoli Azionari</td><td>0</td><td></td></tr> <tr><td>Numero Complessivo di Titoli Obbligazionari</td><td>108</td><td></td></tr> </tbody> </table>				Nome	Settore	%	BNP Paribas Mois ISR XC	-	4,32	Anchorage Capital Europe CLO...	-	2,36	Henley Clo XII Designated...	-	2,34	Victory Street CLO I...	-	2,18	FCT Credit Agricole Habitat...	-	2,16	Penta CLO 7 Designated...	-	2,06	Ares European CLO XXI...	-	1,90	Voya Euro Clo I DAC	-	1,87	FCT Credit Agricole Habitat...	-	1,82	BPCE Consumer Loans FCT 2024	-	1,65	% Primi 10 Titoli sul Patrimonio	22,65		Numero Complessivo di Titoli Azionari	0		Numero Complessivo di Titoli Obbligazionari	108																															
Nome	Settore	%																																																																									
BNP Paribas Mois ISR XC	-	4,32																																																																									
Anchorage Capital Europe CLO...	-	2,36																																																																									
Henley Clo XII Designated...	-	2,34																																																																									
Victory Street CLO I...	-	2,18																																																																									
FCT Credit Agricole Habitat...	-	2,16																																																																									
Penta CLO 7 Designated...	-	2,06																																																																									
Ares European CLO XXI...	-	1,90																																																																									
Voya Euro Clo I DAC	-	1,87																																																																									
FCT Credit Agricole Habitat...	-	1,82																																																																									
BPCE Consumer Loans FCT 2024	-	1,65																																																																									
% Primi 10 Titoli sul Patrimonio	22,65																																																																										
Numero Complessivo di Titoli Azionari	0																																																																										
Numero Complessivo di Titoli Obbligazionari	108																																																																										
<p><b>Fixed Income Sector Weightings %</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Settore</th> <th>Fondo</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Governativo</td><td>0,00</td></tr> <tr><td>Societario</td><td>0,11</td></tr> <tr><td>Cartolarizzazioni</td><td>95,62</td></tr> <tr><td>Enti Locali</td><td>0,00</td></tr> <tr><td>Liquidità ed equivalenti</td><td>4,20</td></tr> <tr><td>Derivati</td><td>0,06</td></tr> </tbody> </table>				Settore	Fondo	Governativo	0,00	Societario	0,11	Cartolarizzazioni	95,62	Enti Locali	0,00	Liquidità ed equivalenti	4,20	Derivati	0,06																																																										
Settore	Fondo																																																																										
Governativo	0,00																																																																										
Societario	0,11																																																																										
Cartolarizzazioni	95,62																																																																										
Enti Locali	0,00																																																																										
Liquidità ed equivalenti	4,20																																																																										
Derivati	0,06																																																																										
<p><b>Coupon Range %</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Coupon Range</th> <th>Fondo</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>0 coupon</td><td>0,00</td></tr> <tr><td>Da 0 a 4 cedole</td><td>87,12</td></tr> <tr><td>Da 4 a 6 cedole</td><td>9,82</td></tr> <tr><td>Da 6 a 8 cedole</td><td>0,00</td></tr> <tr><td>Da 8 a 10 cedole</td><td>0,57</td></tr> <tr><td>Da 10 a 12 cedole</td><td>2,49</td></tr> <tr><td>Oltre 12 cedole</td><td>0,00</td></tr> </tbody> </table>				Coupon Range	Fondo	0 coupon	0,00	Da 0 a 4 cedole	87,12	Da 4 a 6 cedole	9,82	Da 6 a 8 cedole	0,00	Da 8 a 10 cedole	0,57	Da 10 a 12 cedole	2,49	Oltre 12 cedole	0,00																																																								
Coupon Range	Fondo																																																																										
0 coupon	0,00																																																																										
Da 0 a 4 cedole	87,12																																																																										
Da 4 a 6 cedole	9,82																																																																										
Da 6 a 8 cedole	0,00																																																																										
Da 8 a 10 cedole	0,57																																																																										
Da 10 a 12 cedole	2,49																																																																										
Oltre 12 cedole	0,00																																																																										
<p><b>Anagrafica</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Dati Anagrafici</th> <th>Valore</th> <th>Fondo</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Società di Gestione</td><td>BNP Paribas Asset Management Luxembourg</td><td>Patrimonio Classe (Mln)</td><td>349,04 EUR</td><td>Investimento Min. Ingresso</td><td>100.000 EUR</td></tr> <tr><td>Telefono</td><td>+352 2646 3017</td><td>(30/12/2025)</td><td></td><td>Investimento Min. Successivo</td><td>-</td></tr> <tr><td>Web</td><td>www.bnpparibas-am.com</td><td>Domicilio</td><td>LUSSEMBURGO</td><td>T.E.R.</td><td>-</td></tr> <tr><td>Data di Partenza</td><td>25/01/2019</td><td>Valuta del Fondo</td><td>EUR</td><td>Spese correnti</td><td>0,18%</td></tr> <tr><td>Nome del Gestore</td><td>-</td><td>UCITS</td><td>Si</td><td>Commissione di incentivo</td><td>-</td></tr> <tr><td>Data Inizio Gestione</td><td>25/01/2019</td><td>Inc/Acc</td><td>Acc</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>NAV (30/12/2025)</td><td>EUR 1.158,63</td><td>ISIN</td><td>LU1815416794</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>Patrimonio Netto (Mln)</td><td>645,79 EUR</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr> <tr><td>(30/11/2025)</td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr> </tbody> </table>				Dati Anagrafici	Valore	Fondo	Società di Gestione	BNP Paribas Asset Management Luxembourg	Patrimonio Classe (Mln)	349,04 EUR	Investimento Min. Ingresso	100.000 EUR	Telefono	+352 2646 3017	(30/12/2025)		Investimento Min. Successivo	-	Web	www.bnpparibas-am.com	Domicilio	LUSSEMBURGO	T.E.R.	-	Data di Partenza	25/01/2019	Valuta del Fondo	EUR	Spese correnti	0,18%	Nome del Gestore	-	UCITS	Si	Commissione di incentivo	-	Data Inizio Gestione	25/01/2019	Inc/Acc	Acc			NAV (30/12/2025)	EUR 1.158,63	ISIN	LU1815416794			Patrimonio Netto (Mln)	645,79 EUR					(30/11/2025)																				
Dati Anagrafici	Valore	Fondo																																																																									
Società di Gestione	BNP Paribas Asset Management Luxembourg	Patrimonio Classe (Mln)	349,04 EUR	Investimento Min. Ingresso	100.000 EUR																																																																						
Telefono	+352 2646 3017	(30/12/2025)		Investimento Min. Successivo	-																																																																						
Web	www.bnpparibas-am.com	Domicilio	LUSSEMBURGO	T.E.R.	-																																																																						
Data di Partenza	25/01/2019	Valuta del Fondo	EUR	Spese correnti	0,18%																																																																						
Nome del Gestore	-	UCITS	Si	Commissione di incentivo	-																																																																						
Data Inizio Gestione	25/01/2019	Inc/Acc	Acc																																																																								
NAV (30/12/2025)	EUR 1.158,63	ISIN	LU1815416794																																																																								
Patrimonio Netto (Mln)	645,79 EUR																																																																										
(30/11/2025)																																																																											