

Informativa ai partecipanti al fondo BNL Assetto Dinamico

GENTILE CLIENTE,

Lo scopo della presente comunicazione, resa ai sensi della vigente normativa di riferimento, è quello di informarLa in merito ad alcune importanti novità che interesseranno il fondo BNL Assetto Dinamico da Lei sottoscritto.

Le ricordiamo innanzitutto che il fondo BNL Assetto Dinamico ha adottato dal 23 novembre 2013 una Struttura “*Master/Feeder*” transfrontaliera che prevede una concentrazione, pari ad almeno l’85% degli investimenti del portafoglio, in uno specifico OICR detto fondo *master*, al momento rappresentato dal comparto della Sicav BNP Paribas Funds armonizzata di diritto lussemburghese *BNPP Target Risk Balanced*”.

La Società di gestione del fondo italiano BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France ha deliberato di procedere alla sostituzione dell’attuale OICR master con il comparto BNP Paribas Funds Multi-Asset Opportunities appartenente alla medesima Sicav BNP PARIBAS FUNDS, sottoponendo tale decisione alla preventiva autorizzazione della Banca d’Italia e da quest’ultima approvata con Provvedimento n° 2150490/23 del 12/12/2023

L’investimento nel nuovo master ha l’obiettivo di migliorare la gestione del fondo BNL Assetto Dinamico attraverso l’adozione di una strategia di gestione più reattiva all’attuale contesto di mercato.

Il comparto Multi-Asset Opportunities si caratterizza per l’investimento in linee dirette ed in tutte le principali asset class; le decisioni d’investimento verranno assunte dal gestore in maniera discrezionale sulla base della valutazione del ciclo economico, delle variabili macro economiche e con elevato focus sull’integrazione dei criteri di sostenibilità promossi da BNP Paribas.

L’investimento nel nuovo *master* BNP Paribas Funds Multi-Asset Opportunities avverrà a decorrere dal 1° febbraio 2024, data di entrata in vigore delle modifiche alla politica d’investimento del fondo BNL Assetto Dinamico, che verrà contestualmente ridenominato BNL Flessibile Globale.

Per consentirLe di comprendere meglio la natura e le caratteristiche dell’operazione, La invitiamo a leggere con attenzione il Documento di Informazione di seguito riportato.

Le evidenziamo che l’esecuzione dell’operazione non comporterà alcun onere a Suo carico e che non Le sarà richiesto di sottoscrivere alcun nuovo contratto; sarà inoltre Suo diritto disporre in piena libertà del Suo investimento in esenzione da qualsiasi commissione o spesa sino al 31 gennaio 2024 (entro il cut off).



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

The sustainable
investor for a
changing world

Le ricordiamo infine che in qualsiasi momento Lei potrà rivolgersi al Suo consulente BNL, al Suo consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede o al numero 060060 e ricevere tutta l'assistenza necessaria ad ogni ulteriore delucidazione.

RingraziandoLa per la fiducia accordataci, Le porgiamo i nostri più cordiali saluti.

Milano, 19 dicembre 2023

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France

DOCUMENTO DI INFORMAZIONE PER I PARTECIPANTI AL FONDO COMUNE D'INVESTIMENTO APERTO DI DIRITTO ITALIANO BNL ASSETTO DINAMICO (APPARTENENTE ALLA FAMIGLIA DEI "FONDI BNL")

PREMESSA

Il presente documento ha lo scopo di fornire ai partecipanti al fondo **BNL Assetto Dinamico** tutte le informazioni necessarie alla corretta comprensione dell'operazione di sostituzione del proprio OICR *master* e delle correlate modifiche regolamentari.

Ricordiamo che la famiglia dei Fondi BNL è composta ad oggi dai seguenti fondi comuni d'investimento di diritto italiano di tipo aperto:

1. BNL Obbligazioni Emergenti	<i>feeder di</i>	BNP Paribas Funds – Comparto "Emerging Bond"
2. BNL Obbligazioni Globali	<i>feeder di</i>	BNP Paribas Funds – Comparto "Global Bond Opportunities"
3. BNL Azioni Europa Dividendo	<i>feeder di</i>	BNP Paribas Funds – Comparto "Sustainable Europe Dividend"
4. BNL Azioni Italia	<i>feeder di</i>	BNP Paribas Equity – Focus Italia
5. BNL Azioni America	<i>feeder di</i>	BNP Paribas Funds – Comparto "US Growth"
6. BNL Azioni Emergenti	<i>feeder di</i>	BNP Paribas Funds – Comparto "Emerging Equity"
7. BNL Obbligazioni Flessibile	<i>feeder di</i>	BNP Paribas Funds – Comparto "Global Enhanced Bond 36M"
8. BNL Assetto Dinamico	<i>feeder di</i>	BNP Paribas Funds – Comparto "Target Risk Balanced"

1. L'OPERAZIONE

L'operazione prevede il rimborso totale dell'attuale master di diritto lussemburghese, comparto Target Risk Balance della Sicav BNP Paribas Funds e la contestuale sottoscrizione del comparto Multi-Asset Opportunities della stessa Sicav, nonché la ridenominazione del fondo feeder BNL Assetto Dinamico in BNL Flessibile Globale.

I Fondi coinvolti

La natura giuridica e regolamentare degli OICR coinvolti nell'operazione sono le seguenti:

<u>Nome</u>	<u>Paese di domiciliazione</u>	<u>Società di gestione</u>
BNL Assetto Dinamico <i>OICR feeder</i>	Fondo di diritto italiano	BNP Paribas Asset Management France
BNP Paribas Funds –Target Risk Balanced <i>OICR master uscente</i>	Fondo lussemburghese con passaporto europeo (OICVM) ed appartenente a BNP Paribas Funds, Società d'investimento di tipo aperto (SICAV) multicomparto, con separazione fra i Comparti	BNP Paribas Asset Management Luxembourg
Paribas Funds Multi-Asset Opportunities <i>OICR master subentrante</i>	Fondo lussemburghese con passaporto europeo (OICVM) ed appartenente a BNP Paribas Funds, Società d'investimento di tipo aperto (SICAV) multicomparto, con separazione fra i Comparti	BNP Paribas Asset Management Luxembourg

Il Depositario

Le funzioni di Depositario degli OICR interessati all'operazione sono svolte da **BNP Paribas S.A.**, con sede legale in 16, Boulevard des Italiens, 75009 – Parigi (Francia), che opera anche per il tramite delle proprie succursali di Milano (Depositaria dell'OICR *feeder*) e Lussemburgo (Depositaria dell'OICR *master subentrante*).

I Revisori

La società incaricata dell'attività di revisione legale del fondo *feeder*, conformemente a quanto riportato nel Prospetto dei Fondi BNL risulta essere **Deloitte & Touche S.p.A.**, con sede in via Tortona n. 25, 20144 – Milano

La società di revisione del fondo *master subentrante* è **PricewaterhouseCoopers, Société coopérative**, con sede al 2 rue Gerhard Mercator, L-1014 Lussemburgo, Grand Ducato del Lussemburgo.

2. CONFRONTO DELLE CARATTERISTICHE GESTIONALI E DI RISCHIO

Poiché la politica d'investimento di un fondo *feeder* prevede l'investimento di almeno l'85% del patrimonio in un fondo *master*, per comprendere come varia la politica d'investimento del fondo BNL Assetto Dinamico di seguito si mettono a confronto la descrizione attuale del *master* uscente e quella del *master subentrante*, come riflesse nel Regolamento di gestione attualmente in vigore e futuro:

<u>Formulazione in vigore</u>	<u>Nuova formulazione</u>
<u>BNL Assetto Dinamico</u> <u>OICR feeder del comparto "Target Risk Balanced" della SICAV denominata "BNP Paribas Funds" (OICR master armonizzato di diritto lussemburghese).</u>	<u>BNL Flessibile Globale</u> <u>OICR feeder del comparto "Multi-Asset Opportunities" della SICAV denominata "BNP Paribas Funds" (OICR master armonizzato di diritto lussemburghese)</u>
Oggetto Il Fondo investe nei seguenti strumenti finanziari: azioni della Sicav di diritto lussemburghese armonizzata "BNP Paribas Funds", comparto "Target Risk Balanced", (Classe X- ISIN LU010718630 – "OICR master").	Oggetto Il Fondo investe nei seguenti strumenti finanziari: azioni della Sicav di diritto lussemburghese armonizzata "BNP Paribas Funds", comparto "Multi-Asset Opportunities" (Classe X RH EUR – ISIN LU2706281503 – "OICR master").
Politica di investimento È un fondo obbligazionario flessibile che mira ad una moderata crescita del capitale conferito. Il Fondo investe almeno l'85% delle proprie attività in quote dell'OICR <i>master</i> e può altresì detenere sino al 15% delle proprie attività in liquidità. È escluso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati.	Politica di investimento E' un fondo flessibile che mira ad una moderata crescita del capitale conferito. Il Fondo investe almeno l'85% delle proprie attività in quote dell'OICR <i>master</i> e può altresì detenere sino al 15% delle proprie attività in liquidità. E' escluso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati.
Politica di investimento ed altre caratteristiche dell'OICR master "Target Risk Balanced" è un comparto della Sicav di diritto lussemburghese "BNP Paribas Funds" che persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine. Il comparto investe le proprie attività in valori mobiliari e/o in liquidità entro i limiti consentiti dalla Legge, nonché in strumenti finanziari derivati. Il comparto è inoltre esposto ad una vasta gamma di classi di attivo tramite investimenti in OICR, inclusi gli indicizzati (c.d. "tracker"), quali: azioni, titoli di Stato (inclusi strumenti di debito dei Paesi emergenti), obbligazioni societarie, materie prime, beni immobili quotati, strumenti del mercato monetario. Il comparto è indirettamente esposto alla volatilità di mercato ed adotta una strategia di allocazione marcatamente flessibile e diversificata che comprende le suddette classi di attivo.	Politica di investimento ed altre caratteristiche dell'OICR master "Multi-Asset Opportunities" è un comparto della Sicav di diritto lussemburghese "BNP Paribas Funds" che persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine tramite l'investimento diretto in tutti i tipi di classi di attivo. Il comparto investe le proprie attività in valori mobiliari e/o in liquidità entro i limiti consentiti dalla Legge, nonché in strumenti finanziari derivati. Il comparto è esposto alla volatilità di mercato ed adotta una strategia di allocazione marcatamente flessibile e diversificata, basata sulla valutazione del ciclo economico, delle variabili macro nonché su altri fattori. La Società di Gestione attua, in maniera discrezionale, una strategia di allocazione tra le seguenti classi di attivo entro i limiti indicati: azioni (max 75%), titoli di Stato (max 100%), obbligazioni societarie

<p>L'obiettivo di volatilità ex ante su base annua è prossimo al 7,5%. Il comparto assume inoltre posizioni di allocazione tattica al fine di incrementare la performance complessiva. Gli investimenti del comparto sono effettuati mediante OICR o tramite investimenti diretti. Il comparto non detiene direttamente materie prime o immobili. Il comparto segue i criteri di investimento "ESG" (Environmental, Social e Governance) definiti nella Politica di investimento sostenibile adottata dalla Sicav BNP Paribas Funds. Il comparto rientra nella categoria "Sustainable". Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e/o sociali e di governance in conformità all'articolo 8 del Regolamento SFDR (Regolamento UE 2019/2088). Il comparto rispetta il tasso di copertura dell'analisi extra-finanziaria minima. Il punteggio medio di portafoglio ESG del comparto è superiore a quello del suo universo di investimento.</p>	<p><i>investment grade</i> (max 50%) e <i>high yield</i> (max 40%), strumenti di debito dei mercati emergenti (max 30%); strumenti del mercato monetario (max 100%), obbligazioni convertibili (max 20%) e titoli a tasso variabile (max 20%). L'investimento in materie prime (max 20%) e valori immobiliari (max 29%) è possibile, nel primo caso, tramite investimento - a determinate condizioni - in Exchange Traded Notes (ETN), Exchange Traded Commodities (ETC) o futures su indici di materie prime attraverso Total Return Swap e, nel secondo caso, in ETF immobiliari, azioni di società immobiliari, Real Estate Investment Trust (REIT). Il comparto non detiene direttamente materie prime o immobili. Il comparto può essere di volta in volta esposto alle predette classi di attivo attraverso l'investimento in OICVM, OICR ed ETF (fino ad un massimo del 10% del proprio patrimonio netto). Il comparto segue i criteri di investimento "ESG" (Environmental, Social e Governance) definiti nella Politica di investimento sostenibile adottata dalla Sicav BNP Paribas Funds. Il comparto rientra nella categoria "Sustainable". Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e/o sociali e di governance in conformità all'articolo 8 del Regolamento SFDR (Regolamento UE 2019/2088). Il tasso di copertura dell'analisi extra-finanziaria è pari ad almeno il 90% degli attivi del comparto (al netto della liquidità accessoria). Il punteggio medio di portafoglio ESG del comparto è superiore a quello del suo universo di investimento, che è costituito dagli emittenti di tutto il mondo.</p>
<p>La valuta di denominazione dell'OICR <i>master</i> è l'Euro (EUR)</p>	<p>La valuta di riferimento dell'OICR <i>master</i> è il dollaro USA (USD) ma l'OICR <i>feeder</i> investe nella classe RH EUR che prevede la copertura valutaria nei confronti dell'Euro.</p>
<p>Specificità della politica d'investimento dell'OICR <i>feeder</i> rispetto a quella dell'OICR <i>master</i> Non previste.</p>	<p>Specificità della politica d'investimento dell'OICR <i>feeder</i> rispetto a quella dell'OICR <i>master</i> Non previste.</p>

3. COSTI

Nella tabella che segue si confrontano le voci di costo della classe X-Cap del *master* uscente con la classe X-Cap del *master* subentrante:

SPESE	BNP PARIBAS FUNDS Target Risk Balanced Classe X cap - ISIN LU010718630	BNP Paribas Funds Multi-Asset Opportunities Classe X RH EUR – ISIN LU2706281503
A CARICO DELL'INVESTITORE	<ul style="list-style-type: none"> - Sottoscrizione: nessuna - Conversione: nessuna - Rimborso: nessuna 	<ul style="list-style-type: none"> - Sottoscrizione: nessuna - Conversione: nessuna - Rimborso: nessuna
A CARICO DELLA CLASSE	<p>Spese di gestione e altre spese amministrative e operative: 36 EUR Spese di transazione: 6,79 EUR</p> <p><i>Gli importi indicati si basano su un investimento esemplificativo pari a 10.000,00 EUR e considerano un'uscita dall'investimento dopo un anno</i></p>	<p>Spese di gestione e altre spese amministrative e operative: 24 EUR Spese di transazione: 88.87 EUR</p> <p><i>Gli importi indicati si basano su un investimento esemplificativo pari a 10.000,00 EUR e considerano un'uscita dall'investimento dopo un anno</i></p>

3. DIRITTI DEI PARTECIPANTI

L'efficacia dell'operazione di sostituzione dell'OICR *master* e la conseguente variazione della politica d'investimento del fondo "BNL Assetto Dinamico" sono sospese per almeno 40 giorni decorrenti dalla data di pubblicazione sul sito web della Società di gestione (www.bnpparibas-am.it) del relativo comunicato ai partecipanti.

Durante il suddetto periodo le eventuali richieste di trasferimento (c.d. switch) all'interno della famiglia dei Fondi BNL ovvero di rimborso delle quote del fondo BNL Assetto Dinamico saranno eseguite in esenzione da oneri o spese a carico dei partecipanti.

Le richieste potranno essere presentate fino al 31 gennaio 2024 entro le ore 8.00 presso la succursale italiana della Società di gestione (BNP Paribas Asset Management France – Milan Branch – Torre Diamante Piazza Lina Bo Bardi, 3 - 20124 Milano).

In allegato alla presente i partecipanti al fondo BNL Assetto Dinamico possono trovare il documento “Informazioni Chiave” (c.d. KID) del fondo nonché le “Informazioni Chiave” della classe X dell’OICR *master* subentrante BNP Paribas Funds Multi-Asset Opportunities.

Il Regolamento di gestione aggiornato dei Fondi BNL nonché il Prospetto aggiornato e il KID di BNL Flessibile Globale saranno altresì disponibili dal prossimo 1° febbraio 2024 sul sito web www.bnpparibas-am.it e presso i soggetti collocatori.

4. ASPETTI OPERATIVI LEGATI ALLA SOSTITUZIONE DELL’OICR MASTER

Il giorno di efficacia dell’operazione 1° febbraio 2024, il fondo “BNL Assetto Dinamico”, ridenominato “BNL Flessibile Globale”, rimborserà il totale delle azioni detenute nell’OICR *master* “BNP Paribas Funds Target Risk Balanced” e investirà la liquidità riveniente da tale disinvestimento in azioni del comparto “BNP Paribas Funds Multi-Asset Opportunities.” della medesima Sicav “BNP Paribas Funds.

Di norma la Società di Gestione non sospenderà l’esecuzione delle operazioni di rimborso, salvo in caso di eventi al momento non prevedibili e/o in caso di richieste di rimborso rappresentanti percentuali di quote rilevanti del fondo.

L’operazione non comporta variazioni o integrazioni del rapporto contrattuale tra la Società di Gestione e i sottoscrittori del fondo BNL Assetto Dinamico, a carico dei quali non sono previsti impatti fiscali.

*Per maggiori chiarimenti su quanto sopra illustrato La preghiamo di rivolgersi al suo consulente BNL, al suo consulente finanziario abilitato all’offerta fuori sede o al numero 060060 con il quale potrà altresì valutare la coerenza degli obiettivi del fondo “BNL Assetto Dinamico” con le finalità di investimento perseguite dall’OICR *master* subentrante.*

Il Regolamento di gestione aggiornato dei Fondi BNL sarà disponibile dal prossimo 1° febbraio 2024 sul sito web www.bnpparibas-am.it, e presso i soggetti collocatori.