

Informativa ai partecipanti al fondo BNL Assetto Comfort

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 Comfort da Lei sottoscritto.

Le ricordiamo innanzitutto che il fondo BNL Assetto Comfort ha adottato dal 29 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 fondo comune aperto armonizzato di diritto francese “BNP PARIBAS FIXED INCOME MODERATE”.

Nell’ambito di un progetto di razionalizzazione della propria offerta, la Società di gestione del fondo BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France ha deliberato di procedere alla sostituzione dell’attuale OICR master, che sarà conseguentemente posto in liquidazione, con il comparto Global Enhanced Bond 36M della Sicav BNP PARIBAS FUNDS, sottoponendo tale decisione alla preventiva autorizzazione della Banca d’Italia e da quest’ultima approvata con Provvedimento n. 0740063/23 del 26 aprile 2023.

L’investimento nel nuovo *master* Global Enhanced Bond 36M avverrà a decorrere dal 12 giugno 2023, data di entrata in vigore delle modifiche alla politica d’investimento del fondo BNL Assetto Comfort, che verrà ridenominato BNL Obbligazioni Flessibile.

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 9 giugno 2023 (entro il cut off).

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, 3 maggio 2023

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

The sustainable
investor for a
changing world

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

PREMESSA

Il presente documento ha lo scopo di fornire ai partecipanti al fondo **BNL Assetto Comfort** 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 anche dai seguenti fondi comuni d'investimento di diritto italiano di tipo aperto:

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

1. L'OPERAZIONE

L'operazione prevede il rimborso totale dell'attuale master di diritto francese, BNP Paribas Fixed Income Moderate e la contestuale operazione di sostituzione di quest'ultimo con il comparto Global Enhanced Bond 36M della Sicav BNP PARIBAS FUNDS, nonché la ridenominazione del fondo BNL Assetto Comfort in BNL Obbligazioni Flessibile.

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 Comfort <i>OICR feeder</i>	Fondo di diritto italiano	BNP Paribas Asset Management France
BNP Paribas Fixed Income Moderate <i>OICR master uscente</i>	Fondo di diritto francese (OICVM)	BNP Paribas Asset Management France
BNP Paribas Funds – Global Enhanced Bond <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 Comfort 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 Comfort</u> <u>OICR feeder del fondo “BNP Paribas Fixed Income Moderate” (OICR master armonizzato di diritto francese).</u>	<u>BNL Obbligazioni Flessibile</u> <u>OICR feeder del comparto “Enhanced Global Bond 36M” della SICAV denominata “BNP Paribas Funds” (OICR master armonizzato di diritto lussemburghese)</u>
Oggetto Il Fondo investe nei seguenti strumenti finanziari: quote del fondo comune d'investimento armonizzato di diritto francese “BNP Paribas Fixed Income Moderate” (Classe Classic – ISIN FR0011534668 – “OICR master”)	Oggetto Il Fondo investe nei seguenti strumenti finanziari: azioni della SICAV di diritto lussemburghese armonizzata “BNP Paribas Funds”, comparto “Global Enhanced Bond 36M” (Classe X – ISIN LU2155809622 – “OICR master”)
Politica di investimento E' 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 master e può altresì detenere sino al 15% delle proprie attività in liquidità. E' escluso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati.	Politica di investimento E' 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 master 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 “BNP Paribas Fixed Income Moderate” è un fondo che intende applicare una strategia di investimento sui mercati obbligazionari dell'OCSE e dell'area Euro con scadenza compresa fra 1 e 3 anni, conservando una volatilità inferiore al 5%. Il processo d'investimento si compone di quattro fasi: (i) decisione delle principali scelte di esposizione sul mercato (ii) determinazione quantitativa di allocazione del rischio (iii) selezione degli emittenti sulla base di raccomandazioni emesse da consulenti specializzati sui rischi di credito e sulla base dello studio delle variazioni di remunerazione tra le fasce di rating (iv) costruzione del portafoglio in funzione delle scelte di allocazione del rischio e degli emittenti. Il fondo investe principalmente in titoli di debito negoziabili e/o obbligazioni a tasso fisso e/o a tasso variabile e/o indicizzati e/o convertibili denominati in Euro. I titoli di emittenti privati sono ammessi fino al 100% dell'attivo netto del Fondo. Il fondo investe in strumenti del mercato monetario con merito creditizio minimo A2 (S&P) o P2 (Moody's) o F2 (Fitch). Le obbligazioni con merito creditizio inferiore a Baa3 (Moody's) o BBB- (Standard & Poor's) o BBB- (Fitch) oppure privi di rating, corrispondenti a titoli speculativi non rappresenteranno più del 10% dell'attivo netto del fondo. Qualora l'emissione sia priva di rating si applicherà un livello di merito creditizio corrispondente all'emittente. Il fondo può essere esposto al rischio di cambio fino al 10% dell'attivo netto. Il gestore potrà utilizzare gli strumenti finanziari derivati negoziati nei mercati regolamentati o non regolamentati (cd. “Over the Counter”, o “OTC”) francesi o esteri, per finalità di copertura e/o di esposizione del portafoglio al rischio di azioni, di tasso, di	Politica di investimento ed altre caratteristiche dell'OICR master “Global Enhanced Bond 36 M” è un comparto della Sicav di diritto lussemburghese “BNP Paribas Funds” che mira a conseguire rendimenti superiori al mercato monetario in euro in un orizzonte a medio termine di circa 36 mesi. Al fine di conseguire il suo obiettivo d'investimento, il comparto segue una strategia obbligazionaria potenziata (“enhanced”) mirante a generare rendimenti positivi, avvalendosi di un insieme diversificato di opportunità a livello mondiale di strumenti a reddito fisso e del mercato monetario (e strumenti derivati correlati); pur mantenendo un portafoglio molto liquido con una bassa sensibilità ai tassi di interesse. Soprattutto, il comparto è guidato dalla filosofia secondo la quale nessun settore, strategia, ripartizione o tematica d'investimento dovrebbe essere dominante nel tempo. Il fondo investe principalmente in: - titoli a reddito fisso con rating di affidabilità creditizia (investment grade) con un'esposizione tra il 40% e il 100% nei mercati regolamentati di tutto il mondo, tra i quali in particolare rientrano: i) titoli di stato (incluse le obbligazioni legate all'inflazione) nonché cambiali e vaglia sovranazionali, ii) obbligazioni societarie iii) debito strutturato (inclusi ABS/MBS e altri prodotti strutturati quali RMBS/CMBS). Con ABS si intendono i titoli garantiti da attività emessi dalla Government National Mortgage Association (Ginnie Mae), dalla Federal National Mortgage Association (Fannie Mae) e dalla Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac) o dagli enti successori.

<p>credito e/o di cambio e realizzare l'obiettivo di gestione. L'esposizione globale del fondo non supererà il limite del 100% dell'attivo netto.</p> <p>Il Fondo non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali e di governance, né punta a un investimento sostenibile ai sensi degli articoli 8 e 9 del regolamento SFDR (Regolamento UE 2019/2088). Tuttavia, il team di gestione integra criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nella valutazione degli emittenti e degli OICR nel quale il Fondo investe. Sono esclusi gli emittenti che esercitano un'attività in settori sensibili e non si adeguano alle politiche settoriali (ad esempio, la produzione di energia a partire dal carbone) di BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT disponibili sul suo sito internet. Sono ugualmente esclusi gli emittenti che non rispettano i Dieci Principi del Patto Mondiale delle Nazioni Unite (United Nations Global Compact) e/o i principi guida dell'OCSE per le imprese multinazionali. L'analisi ESG è rafforzata da una politica attiva di impegno con le imprese (impegno individuale e collettivo e/o voto in assemblea generale). Al fine di conseguire l'obiettivo di gestione, il processo di investimento tiene conto dei rischi di sostenibilità.</p> <p>Gli investimenti del Fondo non tengono conto dei criteri dell'Unione europea sulle attività economiche sostenibili sul piano ambientale stabiliti dal Regolamento sulla tassonomia (Regolamento UE 2020/852).</p>	<p>Gli RMBS includeranno tutti i tipi di emissioni, quali TBA e CMO/CMBS, emessi o meno da enti pubblici.</p> <p>- Titoli a reddito fisso con rating di scarso livello di affidabilità creditizia (non-investment grade) in un intervallo compreso tra lo 0% e il 60% degli attivi del comparto.</p> <p>In via accessoria il comparto può essere investito in strumenti del mercato monetario (fino al 50% del patrimonio del comparto); obbligazioni convertibili (fino al 10%), in strumenti in valuta estera o in OICVM e/o OICR (fino al 10% degli attivi).</p> <p>Il comparto non può essere investito in titoli azionari.</p> <p>Dopo la copertura, l'esposizione del comparto alle valute diverse dal Euro non supererà il 25%.</p> <p>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".</p> <p>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, che è costituito da tutti gli emittenti di strumenti di debito e del mercato monetario.</p>
<p>La valuta di denominazione dell'OICR <i>master</i> è l'Euro (EUR)</p>	<p>La valuta di denominazione dell'OICR <i>master</i> è l'Euro (EUR)</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 Classic-Cap del *master* uscente con la classe X-Cap del *master* subentrante:

SPESE	BNP PARIBAS FIXED INCOME MODERATE Classe Classic cap - FR0011534668	BNP PARIBAS FUNDS – GLOBAL ENHANCED BOND 36 M Classe X cap – LU2155809622
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: 37 EUR Spese di transazione: 0,13 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: 19 EUR Spese di transazione: 42,65 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 Comfort" 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 Comfort saranno eseguite in esenzione da oneri o spese a carico dei partecipanti.

Le richieste potranno essere presentate fino al 9 giugno 2023 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 Comfort 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– Global Enhanced Bond 36M

Il Regolamento di gestione aggiornato dei Fondi BNL nonché il Prospetto aggiornato e il KID di BNL Obbligazioni Flessibile saranno altresì disponibili dal prossimo 12 giugno 2023 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 (12 giugno 2023), il fondo "BNL Assetto Comfort", ridenominato "BNL Obbligazioni Flessibile", rimborserà il totale delle quote detenute nell'OICR *master* "BNP Paribas Fixed Income Moderate" e investirà la liquidità riveniente da tale disinvestimento in azioni del comparto "Global Enhanced Bond 36M" della 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 Comfort, 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 Comfort" con le finalità di investimento perseguite dall'OICR *master* subentrante.*

Il Regolamento di gestione aggiornato dei Fondi BNL sarà disponibile dal prossimo 12 giugno 2023 sul sito web www.bnpparibas-am.it, e presso i soggetti collocatori.