



INFORMATIVA AI PARTECIPANTI DEL FONDO

BNL AZIONI ITALIA – 08/04/2020

GENTILE CLIENTE,

Lo scopo della presente comunicazione, resa ai sensi della vigente normativa di riferimento, è quello di informarla in merito ad alcune novità che interessano il fondo “BNL Azioni Italia” (il “Fondo”) a partire dal **9 aprile 2020**.

Le ricordiamo innanzitutto che il Fondo ha adottato dal 18 aprile 2014 una struttura “*master/feeder*” transfrontaliera che prevede la concentrazione pari ad almeno l’85% degli investimenti del portafoglio del fondo in uno specifico OICR detto fondo *master*, rappresentato ad oggi dal fondo di diritto francese “*BNP Paribas Equity – Focus Italia*”.

A seguito dell’entrata in vigore delle modifiche alla disciplina nazionale dei Piani Individuali di Risparmio a lungo termine (i cosiddetti “PIR”) di cui all’art. 13 bis del Decreto Legge 26 ottobre 2019 n. 124, convertito nella Legge 19 dicembre 2019 n. 157, sono state apportate talune modifiche alla politica di investimento del fondo *master* “*BNP Paribas Equity – Focus Italia*”, consistenti nella previsione dei nuovi vincoli di investimento minimo in linea con i requisiti dei nuovi prodotti PIR.

In particolare, la politica di investimento dell’OICVM *master* è stata modificata per recepire le seguenti variazioni:

- la variazione dal 30% al 25% del requisito di investimento in strumenti finanziari “qualificati”, ossia emessi da società europee che non svolgano attività immobiliari e abbiano sede Italia o stabile organizzazione in Italia, non comprese nell’indice FTSE MIB della borsa italiana o altro indice equivalente dei mercati regolamentati esteri;
- l’introduzione di un ulteriore vincolo del 5% minimo di investimento in strumenti finanziari non appartenenti né all’indice FTSE MIB, né all’indice FTSE Mid Cap della borsa italiana o altro indice equivalente di mercati regolamentati esteri.

Alla luce di quanto sopra, l’organo competente presso la Società di Gestione, nel corso della seduta tenutasi in data **7 aprile 2020**, ha deliberato di recepire nel Regolamento di gestione del Fondo talune modifiche principalmente connesse al recepimento della politica di investimento, modificata come sopra indicato, dell’OICVM *Master* “*BNP Paribas Equity – Focus Italia*”.

La informiamo altresì che, come previsto dal Provvedimento della Banca d’Italia del 19 gennaio 2015, come modificato dal Provvedimento del 23 dicembre 2016, le modifiche proposte si riflettono anche sul testo del Regolamento dei “Fondi BNL”, e che le stesse sono da intendersi approvate in via generale dalla Banca d’Italia in ottemperanza alle previsioni di cui al Titolo V, Capitolo II, Sezione III, Paragrafo 3 del suddetto Provvedimento e in conformità a quanto indicato dalla Banca d’Italia con circolare n 1502937/18 del 21/12/2018.

Le predette modifiche entreranno in vigore il giorno successivo alla data di pubblicazione della presente informativa, ossia in data **9 aprile 2020**.

Nello schema allegato alla presente comunicazione può trovare la descrizione della nuova politica di investimento dell’OICR *master* “*BNP Paribas Equity – Focus Italia*” che è entrato in vigore in data 3 aprile 2020, così come riflessa nella Parte B), Sez. A), Punto 1.1) del Regolamento di gestione dei “Fondi BNL”.

Segnaliamo infine che, a seguito dell’entrata in vigore delle modifiche qui indicate, l’OICVM *feeder* soddisfa i requisiti per essere classificato come “*PIR compliant*”, ossia fondo conforme alla normativa PIR vigente.

Le evidenziamo che le variazioni in discorso non comporteranno alcun onere a suo carico.



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

**L’asset manager
per un mondo
che cambia**

Le ricordiamo infine che in qualsiasi momento lei potrà rivolgersi al suo consulente BNL (o al suo consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede) per ogni ulteriore delucidazione e per ricevere tutta l'assistenza necessaria.

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

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France – Milan Branch

Milano, 8 aprile 2020

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT FRANCE

PARTE B), SEZ. A), PUNTO 1.1) DEL REGOLAMENTO DI GESTIONE DEI FONDI BNL RELATIVO AL FONDO COMUNE D'INVESTIMENTO APERTO DI DIRITTO ITALIANO “BNL AZIONI ITALIA”

Politica di investimento ed altre caratteristiche dell'OICR *master*

“**BNP Paribas Equity – Focus Italia**” è un fondo che mira a offrire una crescita del capitale su un orizzonte di investimento di almeno 5 anni, investendo almeno il 90% del proprio patrimonio in azioni di società con sede in Italia e in Europa.

Il fondo investe almeno il 70% del patrimonio netto in strumenti finanziari qualificati, vale a dire azioni di società che non svolgano attività immobiliari, che abbiano sede legale in Italia o in uno Stato membro dell'Unione europea o in un Paese dello Spazio Economico Europeo e aventi stabile organizzazione sul territorio italiano, di cui almeno il 25% (ossia almeno il 17,5% del patrimonio netto del Fondo) siano strumenti finanziari emessi da società non comprese nell'indice FTSE MIB della borsa Italiana o altro indice equivalente dei mercati regolamentati esteri, e almeno il 5% (pari ad almeno il 3,5% del patrimonio netto del Fondo) di strumenti finanziari non appartenenti né all'indice FTSE MIB, né all'indice FTSE Mid Cap della borsa italiana o altro indice equivalente di mercati regolamentati esteri.

Il Fondo non può investire oltre il 10% del patrimonio netto in strumenti finanziari emessi o stipulati da una stessa società o da società appartenenti a uno stesso gruppo.

Il Fondo non può investire in strumenti finanziari emessi da società di Paesi non compresi nell'elenco degli Stati con i quali è attuabile lo scambio di informazioni con le autorità italiane (Decreto ministeriale italiano del 4 settembre 1996 – “White List”).

Il fondo può investire, fino a 10% del suo patrimonio netto, in parti o azioni di OICVM e FIA di diritto francese ed europei. Il fondo può investire in future su indici azionari per tener sotto controllo la volatilità del portafoglio, fino ad un'esposizione massima del 100% del proprio patrimonio netto.

La strategia d'investimento del fondo si articola in tre componenti distinte: la prima si basa su un'allocazione multifattoriale sistematica, sulla base dei fattori di “low volatility” (bassa volatilità), “profitability” (redditività), “value” (valore) e “momentum” (momento); la seconda componente consiste nella replica fisica, perfetta o ottimizzata, dell'indice FTSE Italia Mid-Cap. La terza e ultima componente consiste in una selezione di azioni di piccola capitalizzazione della Borsa Italiana non appartenenti né all'indice FTSE MIB né all'indice FTSE Italia Mid Cap tramite un processo sistematico basato sulla liquidità.

Il Fondo è idoneo per i “Piani Individuali di Risparmio a lungo termine” (PIR) in Italia.

La valuta di riferimento dell'OICR master è l'Euro (Eur).

Per maggiori chiarimenti su quanto sopra illustrato La preghiamo di rivolgersi al Suo consulente (o consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede), con il quale potrà altresì valutare la coerenza degli obiettivi del fondo da lei sottoscritto con le finalità di investimento perseguite dall'OICR master così come modificato.

Il Regolamento di gestione aggiornato dei Fondi BNL” sarà disponibile dal prossimo 9 aprile 2020 sul sito web della SGR www.bnpparibas-am.it, presso i soggetti collocatori e presso la sede della stessa Società.

Dalla stessa data la SGR fornirà gratuitamente il nuovo testo regolamentare ai partecipanti che ne faranno richiesta.