

Informativa ai partecipanti ai Fondi BNL

GENTILE CLIENTE,

Le trasmettiamo in allegato alla presente l'aggiornamento annuale dei dati di rischio e rendimento dei fondi appartenenti alla Famiglia BNL, contenuto nella Parte II dei rispettivi Prospetti attualmente in vigore.

Le segnaliamo che i Prospetti aggiornati alla data del 16 febbraio 2026 sono stati depositati presso l'Archivio Prospetti della CONSOB in data 13 febbraio 2026 nonché sul sito internet della scrivente Società di Gestione (www.bnpparibas-am.com/it-it/).

Con l'occasione La informiamo che l'organo competente della Società di Gestione ha deciso di chiudere il collocamento dei fondi a partire dal 16 febbraio u.s.. Conseguentemente, da tale data, non sono più accettate domande di sottoscrizione di quote dei fondi, ad eccezione di quelle relative al versamento di rate successive nell'ambito di piani di accumulo esistenti anteriormente al 16 febbraio 2026.

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 verde 060060 e ricevere tutta l'assistenza necessaria ad ogni ulteriore delucidazione.

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

Milano, 10 marzo 2026

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

L'investimento
sostenibile per un
mondo che cambia

VARIAZIONI DELLE INFORMAZIONI CONTENUTE NEL REGOLAMENTO, PROSPETTI E KID INTERVENUTE NEL CORSO DEL PERIODO 1 GENNAIO 2025- 31 DICEMBRE 2025 (art. 19, commi 1 e 2 del Regolamento Emittenti CONSOB)

Tra gli eventi di particolare importanza che hanno avuto luogo nel corso nel periodo decorrente dal 1 gennaio 2025 sino alla data del 31 dicembre 2025, si segnalano:

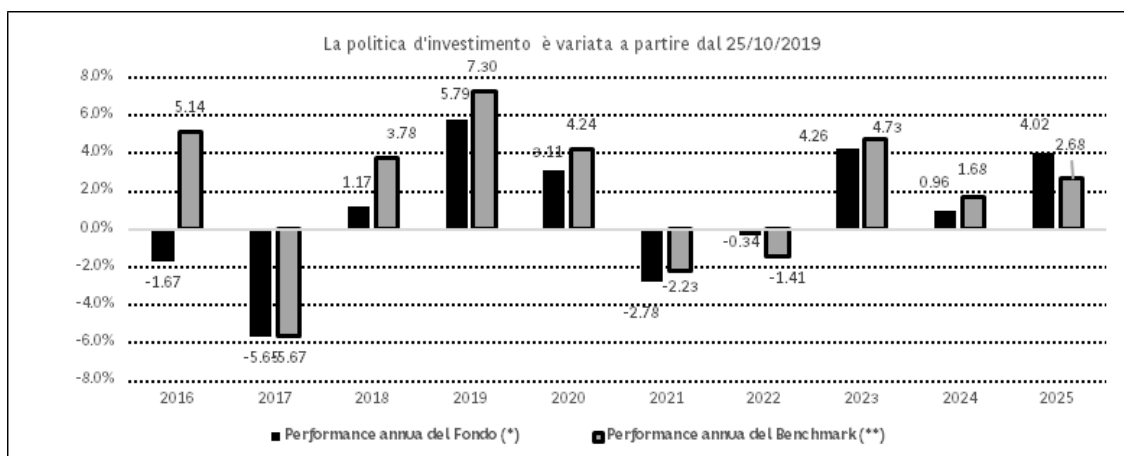
1. In data 19 febbraio 2025, la pubblicazione presso l'archivio prospetti della CONSOB e sul sito internet della Società di Gestione dell'aggiornamento del Prospetto (Parte II) di tutti i fondi della famiglia BNL.
2. In data 28 febbraio 2025, la pubblicazione presso l'archivio prospetti della CONSOB e sul sito internet della Società di Gestione dei KID PRIIPS aggiornati di tutti i fondi della famiglia BNL. In pari data si segnala l'entrata in vigore di alcune modifiche regolamentari relative ai fondi BNL Obbligazioni Flessibile, BNL Flessibile Globale e BNL Azioni Europa Dividendo, come notificato con avviso ai partecipanti pubblicato in data 14 febbraio 2025. In particolare si segnala la variazione di denominazione dell'OICR master del fondo BNL Obbligazioni Flessibile, ridenominato da "Global Enhanced Bond 36M" a "Global Absolute Return Bond".
3. Rispettivamente in data 12 agosto 2025 e 22 agosto 2025, la pubblicazione presso l'archivio prospetti della CONSOB e sul sito internet della Società di Gestione del Prospetto aggiornato e dei KID PRIIPS aggiornati dei fondi BNL Obbligazioni Globali, BNL Flessibile Globale e BNL Obbligazioni Flessibile, volti a recepire le modifiche che hanno interessato i rispettivi fondi master, comparti Global Bond Opportunities, Multi-Asset Opportunities e Global Absolute Return della SICAV lussemburghese BNP Paribas Funds.

Come eventi successivi alla chiusura del periodo, si segnala, in data 16 febbraio 2026, l'aggiornamento del Prospetto informativo di tutti i fondi della Famiglia BNL, a seguito della chiusura in pari data del collocamento dei fondi stessi, e conseguente blocco delle domande di sottoscrizione, nonché del previsto aggiornamento annuale della Parte II del Prospetto.

DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DEI FONDI

1. BNL Obbligazioni Globali *fondo obbligazionario altre specializzazioni*

Rendimento annuo del Fondo e del benchmark



I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore.

I rendimenti illustrati nel grafico sono riportati al lordo degli oneri fiscali.

Dal 1° luglio 2011 la tassazione è a carico dell'investitore.

fondo

benchmark

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

100% Bloomberg Barclays Global Aggregate (Hedge) Eur (Total Return)

Dal 29/11/2013 il Fondo è un feeder della Sicav di diritto lussemburghese "BNP Paribas L1", comparto "Bond World Plus" (OICR Master). A decorrere dal 25/10/2019 il Fondo ha cambiato OICR Master, ora rappresentato dalla Sicav di diritto lussemburghese "BNP Paribas Funds" comparto "Global Bond Opportunities". Pertanto, i risultati illustrati nel grafico sino al 31/12/2018 sono ottenuti in circostanze non più valide.

Il benchmark è cambiato nel corso degli anni. L'attuale benchmark è in vigore dal 26 aprile 2019 (in quanto il benchmark del nuovo OICR Master è lo stesso del precedente OICR).

a) Data di inizio del collocamento delle quote 04/10/1999

c) Patrimonio netto (mln €) al 31/12/2025 22,014

b) Valuta delle quote Euro

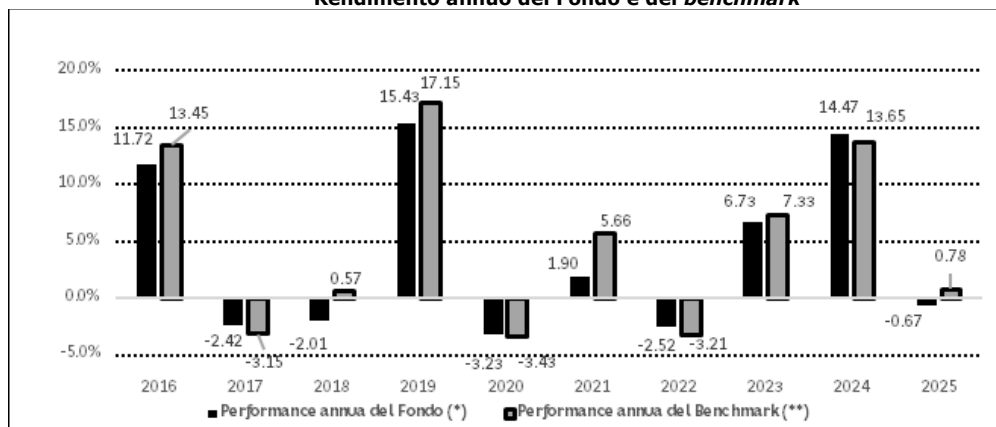
d) Valore della quota al 31/12/2025 (in €) 7,704

e) Data di chiusura del collocamento delle quote 16/02/2026

Quota parte percepita in media dai distributori nell'ultimo anno solare
con riferimento ai costi di cui ai Paragrafi 1.1 e 1.2, Sez. C della Parte I del Prospetto: **77,62%**

2. BNL Obbligazioni Emergenti *fondo obbligazionario paesi emergenti*

Rendimento annuo del Fondo e del benchmark



I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore.

I rendimenti illustrati nel grafico sono riportati al lordo degli oneri fiscali.

Dal 1° luglio 2011 la tassazione è a carico dell'investitore.

fondo

benchmark

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

100% JP Morgan Emerging Markets Bonds Index EMBI Global Diversified Composite, convertito in Euro.

Dal 29/11/2013 il Fondo è un feeder della Sicav di diritto lussemburghese "BNP Paribas Funds" (già "Parvest"), comparto "Emerging Bond" (già "Bond World Emerging") (OICR Master).

L'attuale benchmark è in vigore dal 17 ottobre 2011.

a) Data di inizio del collocamento delle quote 20/11/1991

c) Patrimonio netto (mln €) al 31/12/2025 26,941

b) Valuta delle quote Euro

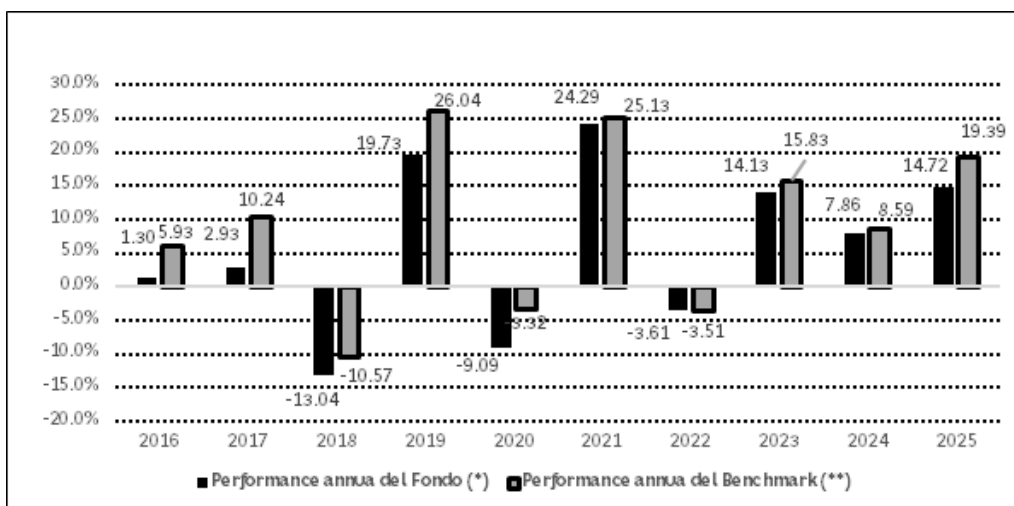
d) Valore della quota al 31/12/2025 (in €) 40,741

e) Data di chiusura del collocamento delle quote 16/02/2026

Quota parte percepita in media dai distributori nell'ultimo anno solare
con riferimento ai costi di cui ai Paragrafi 1.1 e 1.2, Sez. C della Parte I del Prospetto: **71,86%**

3. BNL Azioni Europa Dividendo *fondo azionario Europa*

Rendimento annuo del Fondo e del benchmark



I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore.

I rendimenti illustrati nel grafico sono riportati al lordo degli oneri fiscali.

Dal 1° luglio 2011 la tassazione è a carico dell'investitore.

fondo

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

benchmark

Morgan Stanley Capital International Daily Total Return Net Europe Index in dollari USA, convertito in Euro.

Dal 29/11/2013 il Fondo è un *feeder* della Sicav di diritto lussemburghese "BNP Paribas Funds" (già "Parvest"), comparto "Sustainable Europe Dividend" (già "Europe Dividend" e in precedenza "Sustainable Equity High Dividend Europe") (OICR Master).

Il *benchmark* è cambiato nel corso degli anni. L'attuale *benchmark* è in vigore dal 9 settembre 2016.

a) Data di inizio del collocamento delle quote 03/07/2000

c) Patrimonio netto (mln €) al 31/12/2025 43,880

b) Valuta delle quote Euro

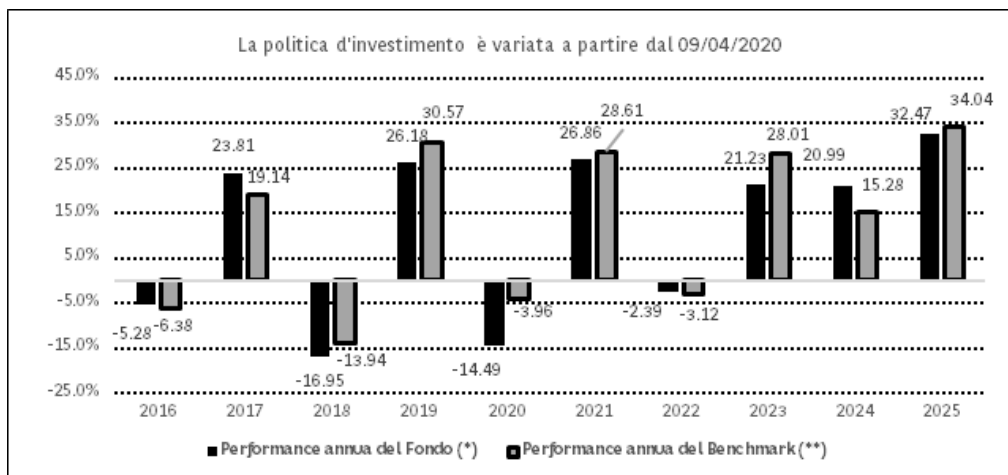
d) Valore della quota al 31/12/2025 (in €) 4,152

e) Data di chiusura del collocamento delle quote 16/02/2026

Quota parte percepita in media dai distributori nell'ultimo anno solare con riferimento ai costi di cui ai Paragrafi 1.1 e 1.2, Sez. C della Parte I del Prospetto: 76,80%

4. BNL Azioni Italia *fondo azionario Italia*

Rendimento annuo del Fondo e del benchmark



I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore.

I rendimenti illustrati nel grafico sono riportati al lordo degli oneri fiscali.

Dal 1° luglio 2011 la tassazione è a carico dell'investitore.

fondo

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

benchmark

75% FTSE MIB Net Return Index, in Euro 21% FTSE Italia Mid-Cap Net Tax Return Index, in Euro.

4% FTSE Italia Small Cap Net Total Return, in Euro

Dall'11/04/2014 il Fondo è stato un *feeder* della Sicav di diritto lussemburghese "BNP Paribas L1", comparto "Equity Italy" (OICR Master).

Dal 18/01/2019 è un *feeder* del fondo comune di investimento di diritto francese "BNP Paribas Equity - Focus Italia". Pertanto, i risultati illustrati nel grafico sino al 31/12/2018 sono stati ottenuti in circostanze non più valide.

Il *benchmark* è cambiato nel corso degli anni. L'attuale *benchmark* è in vigore dal 9 aprile 2020.

a) Data di inizio del collocamento delle quote 05/04/1988

c) Patrimonio netto (mln €) al 31/12/2025 34,223

b) Valuta delle quote Euro

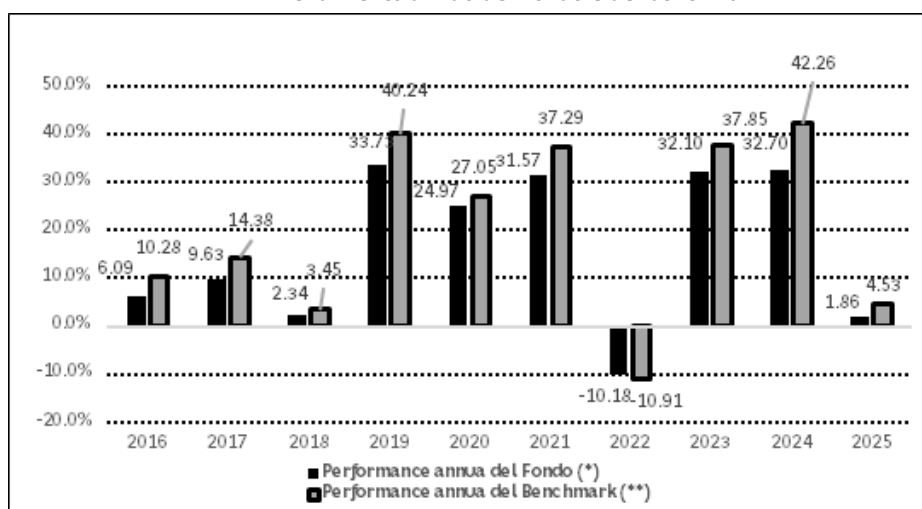
d) Valore della quota al 31/12/2025 (in €) 45,907

e) Data di chiusura del collocamento delle quote 16/02/2026

Quota parte percepita in media dai distributori nell'ultimo anno solare con riferimento ai costi di cui ai Paragrafi 1.1 e 1.2, Sez. C della Parte I del Prospetto: 77,09%

5. BNL Azioni America *fondo azionario America*

Rendimento annuo del Fondo e del benchmark



I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore. I rendimenti illustrati nel grafico sono riportati al lordo degli oneri fiscali. Dal 1° luglio 2011 la tassazione è a carico dell'investitore.

■ **fondo**

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

■ **benchmark**

100% Russell 1000 Growth Total Return Index in dollari USA, convertito in Euro.

Dal 29/11/2013 il Fondo è un *feeder* della Sicav di diritto lussemburghese "BNP Paribas Funds" (già "Parvest"), comparto "US Growth" (già "Equity USA Growth") (OICR Master). L'attuale *benchmark* è in vigore dal 29 novembre 2013.

a) Data di inizio del collocamento delle quote

20/11/1991

c) Patrimonio netto (mln €) al 31/12/2025 47,095

b) Valuta delle quote

Euro

d) Valore della quota al 31/12/2025 (in €) 106,182

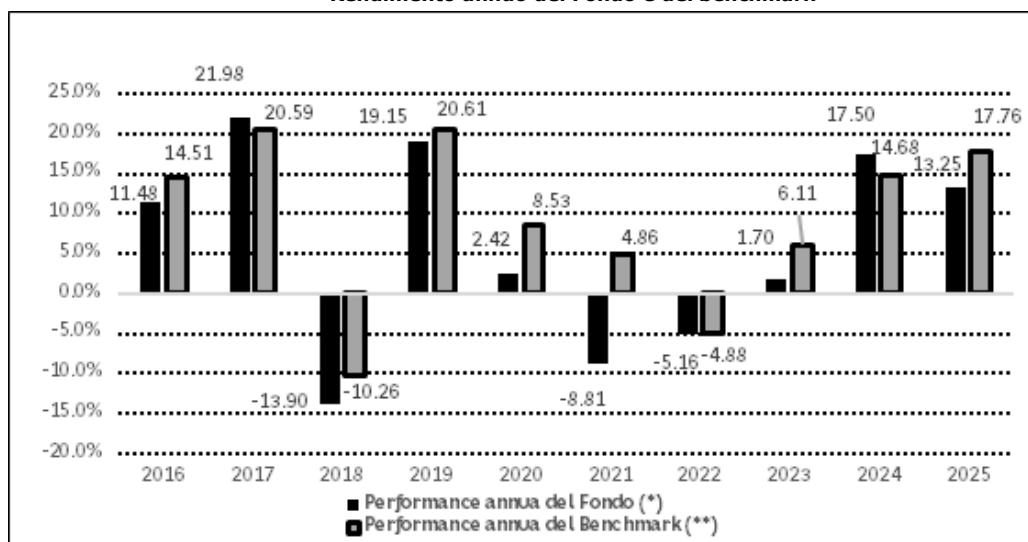
e) Data di chiusura del collocamento delle quote

16/02/2026

Quota parte percepita in media dai distributori nell'ultimo anno solare con riferimento ai costi di cui ai Paragrafi 1.1 e 1.2, Sez. C della Parte I del Prospetto: **73,85%**

6. BNL Azioni Emergenti *fondo azionario paesi emergenti*

Rendimento annuo del Fondo e del benchmark



I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore. I rendimenti illustrati nel grafico sono riportati al lordo degli oneri fiscali. Dal 1° luglio 2011 la tassazione è a carico dell'investitore.

■ **fondo**

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

■ **benchmark**

100% MSCI Daily Total Return Net Emerging Markets Index in dollari USA, convertito in Euro.

Dal 29/11/2013 il Fondo è un *feeder* della Sicav di diritto lussemburghese "BNP Paribas Funds" (già "Parvest"), comparto "Emerging Equity" (già "Equity World Emerging") (OICR Master). L'attuale *benchmark* è in vigore dal 31 maggio 2007.

a) Data di inizio del collocamento delle quote

04/10/1999

c) Patrimonio netto (mln €) al 31/12/2025 16,589

b) Valuta delle quote

Euro

d) Valore della quota al 31/12/2025 (in €) 13,605

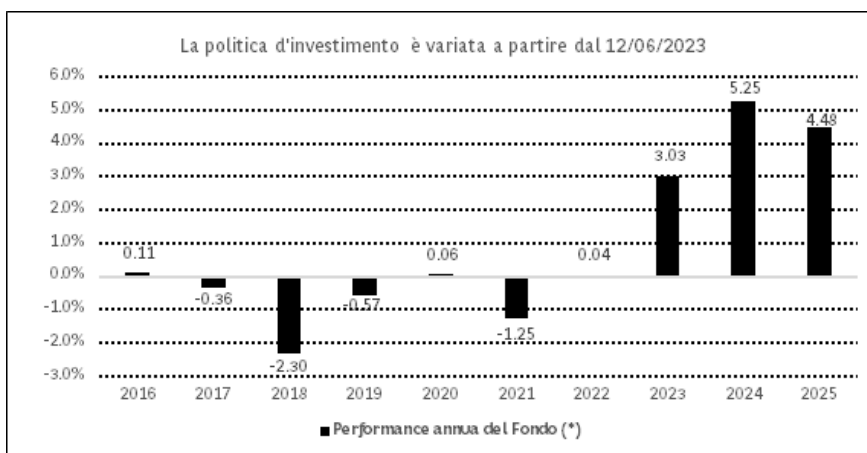
e) Data di chiusura del collocamento delle quote

16/02/2026

Quota parte percepita in media dai distributori nell'ultimo anno solare con riferimento ai costi di cui ai Paragrafi 1.1 e 1.2, Sez. C della Parte I del Prospetto: **67,33%**

7. BNL Obbligazioni Flessibile *fondo obbligazionario flessibile*

Rendimento annuo del Fondo



I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore. I rendimenti illustrati nel grafico sono riportati al lordo degli oneri fiscali. Dal 1° luglio 2011 la tassazione è a carico dell'investitore.

■ **fondo** I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri
 ■ **benchmark** non previsto

Dal 29/11/2013 e fino al 9 giugno 2023 il Fondo è stato un *feeder* del fondo comune d'investimento di diritto francese "BNP Paribas Fixed Income Moderate" (OICR Master). A decorrere dal 12/06/2023 il Fondo ha cambiato OICR Master, ora rappresentato dalla Sicav di diritto lussemburghese "BNP Paribas Funds" comparto "Global Enhanced Bond 36M", che in data 28/02/2025 è stato ridenominato "Global Absolute Return Bond". Pertanto, i risultati illustrati nel grafico sino al 31/12/2022 sono ottenuti in circostanze non più valide.

Misura di rischio *ex ante*: 5,00% (Volatilità attesa *ex ante* su base annua)

Misura di rischio *ex post*: 2,02% (Volatilità *ex post* su base annua)

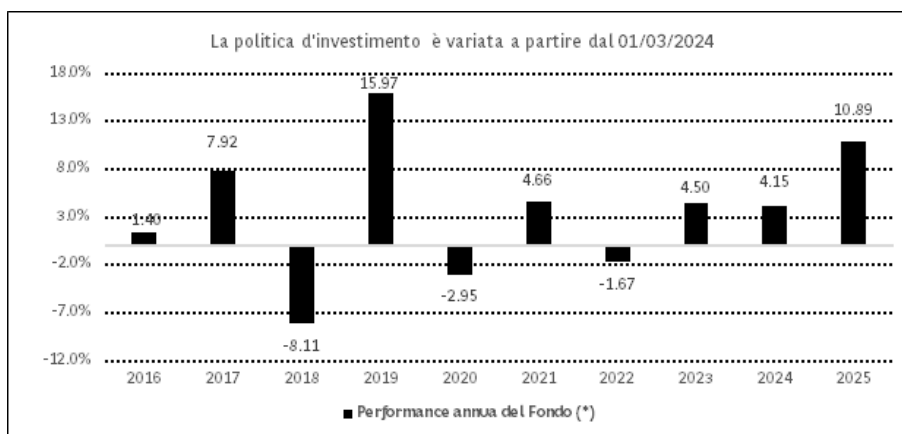
ovvero ammontare di rischio sopportato dal Fondo nel corso dell'ultimo anno solare.

a) Data di inizio del collocamento delle quote	02/07/2007	c) Patrimonio netto al 31/12/2025 (mln €)	258,495
b) Valuta delle quote	Euro	d) Valore della quota al 31/12/2025 (in €)	5,803
e) Data di chiusura del collocamento delle quote	16/02/2026		

Quota parte percepita in media dai distributori nell'ultimo anno solare con riferimento ai costi di cui ai Paragrafi 1.1 e 1.2, Sez. C della Parte I del Prospetto:	87,87%
--	---------------

8. BNL Flessibile Globale *fondo flessibile*

Rendimento annuo del Fondo



I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore. I rendimenti illustrati nel grafico sono riportati al lordo degli oneri fiscali. Dal 1° luglio 2011 la tassazione è a carico dell'investitore.

■ **fondo** I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri
 ■ **benchmark** non previsto

Dal 29/11/2013 il Fondo è stato un *feeder* del fondo comune d'investimento di diritto francese "BNP Paribas Multi-asset Isovol 6%" (OICR Master). Dal 09/09/2016 e fino al 31/01/2024 è stato un *feeder* della Sicav di diritto lussemburghese "BNP Paribas Funds" (già "Parvest"), comparto "Target Risk Balanced" (già "Diversified Dynamic"). A decorrere dal 01/03/2024 il Fondo ha cambiato OICR Master, ora rappresentato dalla Sicav di diritto lussemburghese "BNP Paribas Funds" comparto "Multi-Asset Opportunities". Pertanto, i risultati illustrati nel grafico sino al 31/12/2023 sono stati ottenuti in circostanze non più valide.

Misura di rischio *ex ante*: 9,00% (Volatilità attesa *ex ante* su base annua)

Misura di rischio *ex post*: 6,22% (Volatilità *ex post* su base annua)

ovvero ammontare di rischio sopportato dal Fondo nel corso dell'ultimo anno solare.

a) Data di inizio del collocamento delle quote	02/07/2007	c) Patrimonio netto al 31/12/2025 (mln €)	101,589
b) Valuta delle quote	Euro	d) Valore della quota al 31/12/2025 (in €)	6,037
e) Data di chiusura del collocamento delle quote	16/02/2026		

Quota parte percepita in media dai distributori nell'ultimo anno solare con riferimento ai costi di cui ai Paragrafi 1.1 e 1.2, Sez. C della Parte I del Prospetto:	71,79%
--	---------------

COSTI E SPESE SOSTENUTI DAI FONDI

La misura delle **spese correnti** si basa sulle spese dell'anno precedente; tale misura può variare di anno in anno.

BNL Azioni Europa Dividendo	2,62%		
BNL Obbligazioni Flessibile	1,97%	BNL Azioni America	2,62%
BNL Obbligazioni Globali	2,14%	BNL Azioni Italia	2,52%
BNL Obbligazioni Emergenti	1,84%	BNL Azioni Emergenti	2,83%
BNL Flessibile Globale	2,65%		

Il dato delle *spese correnti* poste a carico del Fondo su base annua è comprensivo dell'ultimo dato contabile disponibile relativo alle spese correnti dell'OICR *master*. Gli esercizi contabili del Fondo e del relativo OICR *master* chiudono alla fine di dicembre di ciascun anno.

Si tiene conto del TER degli OICR sottostanti nell'ipotesi in cui il Fondo investa una quota sostanziale del totale attivo in OICR.

Nella quantificazione degli oneri fornita non si tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sezione C, Paragrafo 21.1).

Informazioni sui costi sostenuti da ciascun Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella "Nota Integrativa" del Rendiconto di ognuno di essi.