



# Fondi BNL

*fondi di diritto italiano armonizzati*

**BNL Cash**  
**BNL Obbligazioni Euro BT**  
**BNL Obbligazioni Euro M/LT**  
**BNL Obbligazioni Dollaro M/LT**  
**BNL Obbligazioni Emergenti**  
**BNL Azioni Europa Dividendo**  
**BNL Azioni Italia**  
**BNL Azioni Italia PMI**  
**BNL Azioni America**  
**BNL Azioni Europa Crescita**  
**BNL Azioni Emergenti**  
**BNL Target Return Liquidità**  
**BNL Protezione**  
**BNL per Telethon**

## Parte I del Prospetto Completo

**Caratteristiche dei Fondi e modalità di partecipazione**

La Parte I del Prospetto Completo, da consegnare su richiesta all'investitore, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio dell'investimento finanziario.

*Data di deposito in Consob della Parte I:*  
*Data di validità della Parte I:*

*dal*

**25/10/2011**  
**28/10/2011**



**BNP PARIBAS**  
**INVESTMENT PARTNERS**



## **A) INFORMAZIONI GENERALI**

### **1. La SGR**

**BNP Paribas Investment Partners SGR S.p.A.**, appartenente al Gruppo BNP Paribas e soggetta all'attività di direzione e di coordinamento di BNP Paribas SA – Parigi.

Società per azioni di diritto italiano.

Via Dante n° 15, 20123 – Milano.

Recapito telefonico: 02/7247.1 (centralino) – Telefax: 02/4009.3592 - 02/4009.3267

Sito internet: [www.bnpparibas-ip.it](http://www.bnpparibas-ip.it).

Indirizzo di posta elettronica: [milan.sqr@bnpparibas.com](mailto:milan.sqr@bnpparibas.com).

**Si rinvia alla Parte III del Prospetto d'offerta per ulteriori informazioni.**

### **2. La Banca Depositaria**

**BNP Paribas Securities Services SCA** (succursale italiana di banca francese).

Via Ansperto n° 5, 20121 – Milano.

### **3. La Società di Revisione**

**PricewaterhouseCoopers S.p.A.**

Via Monte Rosa n° 91, 20149 – Milano.

### **4. Altri**

Non vi sono altri soggetti che rivestano un ruolo rilevante con riferimento alla gestione e/o all'amministrazione dei Fondi di cui al presente Prospetto d'offerta.

### **5. Rischi generali connessi alla partecipazione al Fondo**

La partecipazione ad un fondo comune comporta dei rischi connessi alle possibili variazioni del valore della quota che, a loro volta, risentono delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari in cui vengono investite le risorse del Fondo. L'andamento del valore della quota del Fondo può quindi variare in relazione alla tipologia di strumenti finanziari ed ai settori dell'investimento, nonché ai relativi mercati di riferimento.

La presenza di tali rischi può determinare la possibilità di non ottenere, al momento del rimborso, la restituzione dell'investimento finanziario.

In particolare, per apprezzare il rischio derivante dall'investimento del patrimonio del Fondo in strumenti finanziari occorre considerare i seguenti elementi:

- a) rischio connesso alla variazione del prezzo: il prezzo di ciascun strumento finanziario (azioni, obbligazioni, titoli di Stato, ecc.) dipende dalle caratteristiche peculiari dell'emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento, e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. In linea generale, la variazione del prezzo delle azioni è connessa alle prospettive reddituali delle società emittenti e può essere tale da comportare la riduzione o addirittura la perdita del capitale investito, mentre il valore delle obbligazioni e degli strumenti finanziari della stessa natura è influenzato dall'andamento dei tassi d'interesse di mercato e dalle valutazioni delle capacità del soggetto emittente di far fronte al pagamento degli interessi dovuti ed al rimborso del capitale di debito a scadenza;
- b) rischio connesso alla liquidità: la liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale, i titoli trattati su mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale rende inoltre complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali;
- c) rischio connesso alla valuta di denominazione: per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il fondo, occorre tener presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del Fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti;
- d) rischio connesso all'utilizzo di strumenti finanziari derivati: l'utilizzo di strumenti finanziari derivati consente di assumere posizioni di rischio su strumenti finanziari, panieri o indici superiori agli esborsi inizialmente sostenuti per aprire tali posizioni (c.d. "effetto leva"). Di conseguenza, una variazione dei prezzi di mercato relativamente piccola ha un impatto amplificato in termini di guadagno o di perdita sul portafoglio gestito rispetto al caso in cui non si faccia uso della leva. L'investimento in strumenti finanziari derivati non trattati su mercati regolamentati espone al rischio di insolvenza della controparte;
- e) altri fattori di rischio: le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre l'investitore a rischi aggiuntivi connessi al fatto che questi potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria del Paese di appartenenza dell'emittente.



## **6. Conflitti d'interesse**

Le procedure di gestione dei conflitti di interesse sono formulate dalla SGR ai sensi della normativa vigente. Attraverso tali procedure la SGR intende assicurare la tutela dei partecipanti da tutte le possibili situazioni di conflitto d'interesse che potrebbero sorgere nella prestazione del servizio di gestione collettiva del risparmio tra la SGR, il Fondo e i partecipanti al Fondo, tra i clienti della SGR e il Fondo o tra i diversi Fondi gestiti, anche derivanti da rapporti di Gruppo e dalla prestazione congiunta dei servizi di gestione individuale e gestione collettiva.

La SGR ha formulato, applica e mantiene una politica di gestione dei conflitti di interessi (modulata sulle proprie dimensioni e sulle proprie caratteristiche operative e coordinata con la politica sui conflitti di interesse definita a livello di gruppo BNP Paribas) che consente di identificare e gestire i conflitti d'interesse in modo da evitare che il patrimonio del Fondo sia gravato da oneri altrimenti evitabili o escluso dalla percezione di utilità ad esso spettanti o che, in ogni caso, tali conflitti rechino pregiudizio al Fondo e ai partecipanti allo stesso.

Al fine di evitare che le predette situazioni possano incidere negativamente sugli interessi del Fondo, la SGR ha adottato ed attuato soluzioni organizzative e procedurali volte a garantire che i soggetti rilevanti impegnati in diverse attività che implicano un conflitto di interessi suscettibile di ledere in modo significativo gli interessi di uno o più OICR, svolgano tali attività con un adeguato grado di indipendenza.

Le soluzioni organizzative e procedurali sono modulate in base alla natura e all'estensione del conflitto e consistono, in relazione a ciascuna situazione di conflitto, in uno o più dei seguenti interventi:

- non svolgere l'attività ovvero non compiere le operazioni che generano l'insorgere del conflitto;
- accettare di svolgere l'attività ovvero di compiere le operazioni che generano il conflitto adottando però le misure necessarie alla protezione degli interessi degli OICR. Tali misure si sviluppano intorno alle seguenti linee: (i) l'istituzione di una funzione di Compliance preposta, tra l'altro, a presidiare il rispetto della normativa in materia di conflitti di interesse; (ii) la segregazione dei compiti e delle responsabilità nell'ambito della struttura organizzativa della SGR e del gruppo di appartenenza; (iii) la definizione e la relativa formalizzazione delle procedure interne; (iv) l'individuazione di misure di sicurezza e di riservatezza nella gestione delle informazioni sensibili;
- sottoporre all'esame degli organi aziendali competenti i casi in cui le misure adottate non risultino sufficienti ad escludere il rischio che un potenziale conflitto di interessi rechi pregiudizio agli OICR gestiti e ai partecipanti agli stessi, ai fini dell'adozione delle deliberazioni necessarie per assicurare comunque l'equo trattamento degli OICR e dei partecipanti agli stessi.

*Maggiori dettagli sulla politica adottata per la gestione dei conflitti di interesse sono disponibili su richiesta.*

## **7. Strategia per l'esercizio dei diritti inerenti agli strumenti finanziari**

Nell'interesse dei partecipanti e del Fondo la SGR ha adottato una strategia per l'esercizio dei diritti di intervento e di voto in assemblea inerenti agli strumenti finanziari oggetto dell'investimento da parte del Fondo, perseguendo gli obiettivi ad esso correlati ai sensi di quanto disposto dall'art. 32, comma 3 del Regolamento congiunto Consob/Banca d'Italia del 29 ottobre 2007. In tale ambito, la SGR procede al monitoraggio degli eventi societari di particolare interesse in relazione alle caratteristiche degli strumenti finanziari di volta in volta detenuti in portafoglio e che incorporano i diritti da esercitare, valutando altresì le modalità ed i tempi per l'eventuale esercizio dei diritti d'intervento e di voto sulla base di un'analisi "costi-benefici" che considera – tra l'altro – gli obiettivi e la politica d'investimento perseguiti dal Fondo.

La SGR non può delegare a Società del Gruppo di appartenenza o a loro esponenti l'esercizio del diritto di voto ad essa spettante, salvo che si tratti di altre SGR e previe esplicite istruzioni per l'esercizio di tale diritto nell'interesse del Fondo e dei partecipanti.

L'investitore viene informato dei comportamenti tenuti in sede assembleare tramite la relazione posta a corredo del Rendiconto annuale del Fondo ovvero mediante altra forma idonea, previamente stabilita dal Consiglio di Amministrazione della SGR.

La SGR provvede comunque a formalizzare e conservare apposita documentazione da cui risulti il processo decisionale eventualmente seguito per l'esercizio del diritto di voto.

*Maggiori dettagli sulla strategia per l'esercizio dei diritti inerenti agli strumenti finanziari sono disponibili su richiesta.*

## **8. Best execution**

La SGR ha adottato una strategia di esecuzione e/o trasmissione degli ordini in conformità di quanto richiesto dalla normativa applicabile, al fine di ottenere il miglior risultato possibile allorché esegua, ovvero trasmetta a terze parti, ordini di strumenti finanziari per conto dei Fondi gestiti.

La SGR opera costantemente secondo i principi della miglior esecuzione (c.d. "best execution"), nell'interesse del Fondo e dei partecipanti.

Secondo la strategia per la trasmissione degli ordini adottata dalla SGR (c.d. *transmission policy*), la stessa SGR seleziona gli emittenti e/o gli intermediari a cui affidare di volta in volta l'esecuzione delle operazioni in modo che tali soggetti garantiscano a loro volta la loro miglior esecuzione.

Il miglior risultato possibile viene valutato principalmente sulla base dei seguenti fattori: i) prezzo dello strumento finanziario; ii) rapidità di esecuzione; iii) probabilità di esecuzione; iv) probabilità di regolamento; v) dimensione e natura dell'ordine; vi) ulteriori eventuali fattori.

La selezione degli intermediari negozianti (c.d. *brokers*) più idonei ad assicurare le possibili migliori condizioni di esecuzione degli ordini viene effettuata tenendo anche conto di determinati fattori, tra cui lo *standing* creditizio dell'intermediario, il frazionamento del rischio controparte e l'adeguatezza degli assetti procedurali ed organizzativi del medesimo.



Più in particolare, per quanto attiene alla compravendita di parti di OICR (fondi comuni e sicav), la SGR provvede all'esecuzione delle operazioni di sottoscrizione/rimborso prevalentemente tramite contatto diretto con le società di gestione emittenti ovvero a mezzo di intermediari finanziari di volta in volta interessati all'operazione.

Le operazioni di investimento/disinvestimento, acquisizione/dismissione degli strumenti finanziari di natura obbligazionaria ed azionaria, vengono effettuate principalmente per il tramite di intermediari negozianti, sia direttamente che indirettamente.

I suddetti intermediari negozianti operano presso le sedi di esecuzione degli ordini in relazione sia alla natura della transazione che alla tipologia di strumento finanziario oggetto di compravendita.

I processi di trasmissione e di esecuzione degli ordini sono monitorati attraverso l'intervento di varie strutture organizzative della SGR, tra cui in particolare la funzione preposta alla *selezione degli investimenti*, la funzione di *Controllo dei Rischi* e la funzione di *Compliance*.

Con cadenza almeno annuale la SGR provvede ad aggiornare la lista degli intermediari negozianti (c.d. "white list") e delle sedi di esecuzione degli ordini.

*Maggiori dettagli sulla politica di esecuzione e di trasmissione degli ordini adottata dalla SGR sono disponibili su richiesta.*

## **9. Incentivi**

In relazione alla prestazione del servizio di gestione collettiva del risparmio, la SGR non può versare o percepire compensi o commissioni oppure fornire a terzi o ricevere da terzi prestazioni non monetarie, ad eccezione degli specifici casi disciplinati dalla normativa vigente.

In quest'ambito, la SGR ha stipulato appositi accordi aventi ad oggetto l'attività di collocamento delle quote dei Fondi dalla stessa istituiti, gestiti o promossi, che prevedono il riconoscimento ai soggetti all'uopo incaricati del totale delle commissioni di sottoscrizione e di una quota parte della commissione di gestione percepita annualmente dalla SGR in relazione alla prestazione del servizio.

I compensi riconosciuti ai soggetti collocatori sono di natura monetaria.

Tali accordi prevedono la retrocessione di una quota fino al 100% delle commissioni di sottoscrizione acquisite dalla SGR, mentre una quota parte - di norma non superiore al 75% - delle commissioni di gestione maturate nell'anno dalla SGR vengono retrocesse a fronte di un'attività di cura ed assistenza del cliente nel mantenimento del rapporto con la SGR (assistenza post vendita), finalizzata a verificare nel tempo i bisogni del cliente, fornendo allo stesso la necessaria assistenza, illustrandogli le opportunità di investimento e curando le materiale trasmissione delle disposizioni impartite dal cliente nei confronti della SGR.

Sulla base di accordi con i negozianti di cui si avvale nell'attività di investimento, la SGR può ricevere da questi ultimi utilità non monetarie sotto forma di ricerca in materia di investimenti. Tale ricerca, coerente con la politica di investimento dei fondi gestiti e funzionale al perseguimento degli obiettivi di investimento dei Fondi stessi, consente di innalzare la qualità del servizio di gestione reso ai Fondi e servire al meglio gli interessi degli stessi. Essa può consistere nell'individuazione di nuove opportunità di investimento mediante analisi specifiche riguardo singole imprese, nella formulazione di previsioni relative ad un settore di riferimento o ad un'industria, nella formulazione di previsioni per aree geografiche, nell'analisi - per specifici settori - delle asset allocation e delle strategie di investimento, nell'analisi di supporto all'individuazione del corretto momento in cui acquistare o vendere un particolare strumento finanziario. Tale prestazione non monetaria (c.d. "soft commission") sebbene non sia remunerata separatamente dalla SGR ha un'incidenza economica sulle commissioni di negoziazione corrisposte ai negozianti. Al riguardo, l'apprezzamento della ricerca, il cui corrispettivo è inglobato nella commissione di negoziazione, viene effettuato sulla base di una specifica procedura interna che definisce i criteri in base ai quali viene determinato il valore economico di tale ricerca e consente pertanto di determinare il correlato costo effettivo dell'esecuzione degli ordini. Tale procedura non considera le controparti operative su strumenti finanziari di natura obbligazionaria e su valute. In particolare i gestori della Direzione Investimenti effettuano una valutazione ex post del servizio di ricerca prestato dai vari negozianti. Sulla base di tale valutazione viene predisposta una classifica (ranking) in relazione alla quale viene attribuita la remunerazione della ricerca espressa in basis points, come componente della commissione di negoziazione complessiva.

*Maggiori informazioni sono rese su richiesta dell'investitore.*

## **10. Reclami**

Modalità e tempi di trattazione dei reclami sono disciplinati ai sensi di quanto disposto dall'art. 17, comma 1 del Regolamento congiunto Consob/Banca d'Italia del 29 ottobre 2007.

Il cliente che voglia esporre qualsiasi reclamo alla SGR può farlo per iscritto, inoltrando la relativa richiesta, all'attenzione dell'*Ufficio Compliance*.

La SGR è dotata di specifiche procedure operative per la gestione dei reclami come di seguito descritte.

Per reclamo s'intende qualsiasi comunicazione scritta inviata alla SGR dai clienti o da studi legali per conto dei clienti attraverso cui si lamenti un danno e/o un disservizio di carattere economico e non, attribuito al comportamento e/o ad atti posti in essere dalla SGR nel corso del rapporto contrattuale.

L'*Ufficio Compliance* è dotato di apposito registro elettronico in cui vengono annotati gli elementi essenziali dei reclami pervenuti in forma scritta. La SGR comunica al cliente l'esito del reclamo entro 90 giorni dalla ricezione del reclamo medesimo. L'invio di un reclamo da parte di un cliente non pregiudica il diritto del medesimo ad adire l'autorità giudiziaria o organismi conciliativi.



## B) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO

### 1. BNL Cash

data di istituzione 29 agosto 1984  
codice ISIN al portatore IT0000380169

*fondo comune d'investimento di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 85/611/CEE*

**sottoscrizione delle quote in modalità PIC**

#### 1.11.1 Tipologia di gestione del Fondo

- a) **tipologia di gestione del Fondo:** a benchmark, cioè legata al parametro di riferimento (c.d. *benchmark*) sotto indicato e rappresentata da uno stile di gestione di tipo "attivo", finalizzato cioè a creare valore aggiunto rispetto all'andamento del *benchmark* accettando scostamenti contenuti dallo stesso.
- b) **obiettivo della gestione:** raggiungimento di un rendimento superiore a quello del benchmark a cui è correlata la politica d'investimento del Fondo.
- c) **qualifica del Fondo:** non prevista
- d) **valuta di denominazione:** Euro

#### 1.12.1 Orizzonte temporale d'investimento consigliato PIC 1: 1 anno PIC 2: 3 anni

*Avvertenza: l'orizzonte temporale consigliato è stimato assumendo che il rendimento del Fondo non superi quello di un'attività finanziaria priva di rischio e che le commissioni di ingresso - ove contemplate - siano applicate nell'importo massimo previsto.*

#### 1.13.1 Profilo di rischio del Fondo

- e) **grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo medio-basso**  
Il grado di rischio descrive la variabilità dei rendimenti conseguiti dal Fondo. Come tale, l'indicatore può non riflettere tutte le tipologie di rischio a cui è esposto l'investimento e può subire modifiche in relazione all'andamento futuro del Fondo.
- f) **grado di scostamento dal benchmark contenuto**  
Il grado di scostamento dal *benchmark* descrive il contributo del gestore alla variabilità dei rendimenti del Fondo rispetto all'andamento del *benchmark*.

*Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione B del presente Prospetto d'offerta.*

#### 1.14.1 Finalità del Fondo conservazione del capitale investito.

#### 1.15.1 Politica di investimento e rischi specifici del Fondo

- g) **categoria del Fondo di liquidità area Euro**
- g.1) **principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione**  
strumenti monetari ed obbligazionari a breve ed a brevissimo termine denominati in Euro; investimento residuale in OICR anche istituiti o gestiti da Società del medesimo Gruppo di appartenenza della SGR (c.d. OICR "collegati").
- g.2) **aree geografiche/mercati di riferimento:** principalmente Paesi appartenenti all'Unione Europea.
- g.3) **categorie di emittenti:** principalmente emittenti sovrani e sovranazionali, organismi internazionali di carattere pubblico, enti pubblici economici, locali e territoriali; investimento contenuto in emittenti di tipo societario (c.d. "corporate").
- g.4) **specifici fattori di rischio**  
- merito di credito (c.d. "rating") principale almeno pari ad A (Standard & Poor's), A2 (Moody's) o equivalente.  
- durata media finanziaria (c.d. "duration") della componente obbligazionaria del Fondo non superiore ai 6 mesi.
- g.5) **possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati**  
l'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato: a) alla copertura dei rischi;  
b) ad una più efficiente gestione del portafoglio;  
c) all'investimento.

L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. In particolare, l'uso dei derivati può determinare l'impiego di una leva finanziaria sino ad 1,30. Ne consegue pertanto che l'effetto sul valore della quota delle variazioni di prezzo degli strumenti finanziari in cui il Fondo è investito può risultare maggiorato fino ad un massimo del 30%; tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.

- h) **tecnica di gestione**  
L'attività di gestione pone particolare attenzione agli obiettivi ed agli interventi di politica monetaria perseguiti dalla Banca Centrale Europea (BCE) e, contestualmente, mira ad ottimizzare le opportunità di posizionamento sui tassi d'interesse a breve termine, anche tramite arbitraggi.
- i) **tecniche di gestione dei rischi**  
La SGR adotta metodologie di misurazione dei rischi controllando sistematicamente la coerenza delle attività d'investimento con gli obiettivi perseguiti dal Fondo.  
I limiti operativi di rischio sono definiti dal Consiglio di Amministrazione della SGR, che ne verifica il rispetto ed apporta le necessarie modifiche a fronte di eventuali nuovi scenari di mercato.

*Per l'illustrazione delle tecniche di gestione dei rischi si rimanda alla Parte III, Sezione B) del presente Prospetto d'offerta.*

#### l) destinazione dei proventi il Fondo è ad accumulazione dei proventi.



**Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del Rendiconto annuale.**

**1.16.1 Parametro di riferimento (c.d. "Benchmark")**

100% Merrill Lynch Euro Government Bill Index, in Euro.

Per la descrizione sintetica dell'indice si rinvia al successivo paragrafo 18.

**1.17.1 Rappresentazione sintetica dei costi**

Le modalità di versamento prese a riferimento nella rappresentazione sintetica dei costi sono:

- la modalità **PIC 1** (commissioni di rimborso);
- la modalità **PIC 2** (commissioni di sottoscrizione).

L'importo considerato ai fini della rappresentazione sintetica dei costi è pari a **10.000 Euro**.

**Le seguenti tabelle illustrano la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, l'importo versato al netto dei diritti fissi d'ingresso rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza, al netto delle commissioni di sottoscrizione e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.**

**modalità di partecipazione PIC 1 (commissioni di rimborso)**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Commissioni di sottoscrizione	0,00%	0,00%
<b>B</b>	Commissioni di gestione(*)	0,55%	0,55%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali all'investimento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi all'investimento	0,05%	0,05%
<b>F</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Diritti fissi di ingresso	0,03%	0,03%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>H</b>	Importo versato	100,00%	
<b>I = H - G</b>	Capitale nominale	99,97%	
<b>L = I - (A+C+D-F)</b>	Capitale investito	99,97%	

**modalità di partecipazione PIC 2 (commissioni di sottoscrizione)**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Commissioni di sottoscrizione	0,75%	0,25%
<b>B</b>	Commissioni di gestione(*)	0,55%	0,55%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali all'investimento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi all'investimento	0,01%	0,01%
<b>F</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Diritti fissi di ingresso	0,03%	0,01%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>H</b>	Importo versato	100,00%	
<b>I = H - G</b>	Capitale nominale	99,97%	
<b>L = I - (A+C+D-F)</b>	Capitale investito	99,22%	

(\*) *provvigione forfettaria, comprendente la remunerazione del gestore e tutte le ulteriori spese inerenti l'attività ordinaria del Fondo, ad eccezione degli oneri di intermediazione e degli oneri fiscali.*

**Avvertenza: le tabelle dell'investimento finanziario rappresentano un'esemplificazione effettuata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione.**

**sottoscrizione delle quote in modalità PAC/ContoPAC**

**1.11.2 Tipologia di gestione del Fondo**

Per quanto riguarda le informazioni concernenti **tipologia di gestione, obiettivo della gestione, qualifica e valuta di denominazione** del Fondo si rinvia - rispettivamente - a quanto indicato al precedente punto **1.11.1, sub a), b), c) e d)**.

**1.12.2 Orizzonte temporale d'investimento consigliato**

10 anni



### 1.13.2 Profilo di rischio del Fondo

si rinvia al precedente punto **1.13.1** per le informazioni inerenti il grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo sub **e**) e il grado di scostamento dal benchmark sub **f**).

Per quanto riguarda le informazioni concernenti **finalità, politica d'investimento e rischi specifici del Fondo**, nonché **parametro di riferimento** (c.d. "benchmark"), si rinvia a quanto indicato nei precedenti punti **1.14.1** (finalità), **1.15.1** (politica d'investimento e rischi specifici del Fondo) ed **1.16.1** (parametro di riferimento).

**Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del Rendiconto annuale.**

### 1.17.2 Rappresentazione sintetica dei costi

Le modalità di versamento prese a riferimento nella rappresentazione sintetica dei costi sono:

- la modalità **PAC** (Piano di Accumulo di 132 versamenti a cadenza mensile, di cui 6 versati al momento della sottoscrizione iniziale, per un importo complessivo pari a 19.800 Euro al lordo dei diritti fissi);
- la modalità **ContoPAC** (Piano di Accumulo di 120 versamenti unitari a cadenza mensile, per un importo complessivo pari a 18.000 Euro al lordo dei diritti fissi).

L'importo unitario considerato ai fini della rappresentazione sintetica dei costi è pari a **150 Euro**.

In caso di mancato completamento del PAC l'entità delle commissioni di sottoscrizione potrà essere superiore a quella indicata nel presente Prospetto d'offerta.

**La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte d'investimento consigliato. L'importo versato in occasione di ogni versamento al netto dei diritti fissi d'ingresso rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza, al netto delle commissioni di sottoscrizione e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento rappresenta il capitale investito.**

		<b>PAC VERSAMENTO INIZIALE</b>	<b>PAC VERSAMENTI SUCCESSIVI</b>	<b>ContoPAC VERSAMENTO INIZIALE</b>	<b>ContoPAC VERSAMENTI SUCCESSIVI</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>					
<b>contestuali al versamento</b>					
<b>A</b>	Commissioni di sottoscrizione	9,90%	1,10%	1,50%	1,50%
<b>B</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>C</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Diritti fissi di ingresso	2,78%	0,60%	16,67%	0,60%
<b>successive al versamento</b>					
<b>F</b>	Commissioni di gestione <sup>(*)</sup>	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%
<b>G</b>	Altri costi successivi al versamento	0,00%	0,01%	0,00%	0,01%
<b>H</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>I</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>					
<b>L</b>	Importo versato	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
<b>M = L - E</b>	Capitale nominale	97,22%	99,40%	83,33%	99,40%
<b>N = M - (A+B+D-C)</b>	Capitale investito	87,32%	98,30%	81,83%	97,90%

(\*) *provvigione forfettaria, comprendente la remunerazione del gestore e tutte le ulteriori spese inerenti l'attività ordinaria del Fondo, ad eccezione degli oneri di intermediazione e degli oneri fiscali.*

**Avvertenza:** *la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione effettuata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione.*

### sottoscrizione delle quote in modalità Contomat

#### 1.11.3 Tipologia di gestione del Fondo

Per quanto riguarda le informazioni concernenti **tipologia di gestione, obiettivo della gestione, qualifica e valuta di denominazione** del Fondo si rinvia - rispettivamente - a quanto indicato al precedente punto **1.11.1**, sub **a)**, **b)**, **c)** e **d)**.

#### 1.12.3 Orizzonte temporale d'investimento consigliato 1 anno

#### 1.13.3 Profilo di rischio del Fondo

si rinvia alla precedente scheda di cui al punto **1.13.1** per le informazioni inerenti il grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo sub **e**) e il grado di scostamento dal benchmark sub **f**).

Per quanto riguarda le informazioni concernenti **finalità, politica d'investimento e rischi specifici del Fondo**, nonché **parametro di riferimento** (c.d. "benchmark"), si rinvia a quanto indicato nei precedenti punti **1.14.1** (finalità), **1.15.1** (politica d'investimento e rischi specifici del Fondo) ed **1.16.1** (parametro di riferimento).

**Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del Rendiconto annuale.**





### 1.17.3 Rappresentazione sintetica dei costi

La modalità di versamento denominata **Contomat** è ammessa esclusivamente in abbinamento alla sottoscrizione di quote del fondo **BNL Cash**.

Per quanto concerne la rappresentazione sintetica dei costi si rinvia alla tabella di cui al precedente punto **1.18.1** riferita alla modalità **PIC 1**.

**Contomat** consente la gestione automatica della liquidità di conto corrente in relazione a determinate "giacenze" (minima, media e massima). Il principio è quello dei vasi comunicanti (contofondo); una volta definita la cifra che di norma dev'essere disponibile in c/corrente (c.d. giacenza "media"), la Banca convenzionata sulla base dei propri rilievi inframensili (nei giorni 4, 11, 18 e 25) procede automaticamente a:

- a. investire la liquidità eccedente la c.d. giacenza "massima" di c/corrente in quote del fondo **BNL Cash** (operazione di investimento), ovvero:
- b. ripristinare la giacenza "media" di c/corrente nel caso in cui la liquidità sul medesimo risulti inferiore alla c.d. giacenza "minima" (operazione di disinvestimento).

**Contomat** è disciplinato dal "Regolamento di gestione semplificato dei Fondi BNL", a cui si rinvia per qualsiasi ulteriore dettaglio. Le procedure e le modalità operative, così come il controvalore delle giacenze "minima", "media" e "massima", sono riportati all'interno della **lettera di mandato**.

Con la compilazione e la sottoscrizione di tale documento il partecipante conferisce apposito mandato ad una Banca all'uopo convenzionata con la SGR al fine di attivare **Contomat** nei termini previsti dal Regolamento di gestione dei Fondi BNL e procedere secondo l'operatività ivi prevista.

---

## 2. BNL Obbligazioni Euro BT

	<i>fondo comune d'investimento di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 85/611/CEE</i>
data di istituzione	30 maggio 1997
codice ISIN al portatore	IT0001153458

**sottoscrizione delle quote in modalità PIC**

### 2.11.1 Tipologia di gestione del Fondo

#### a) tipologia di gestione del Fondo

a benchmark, cioè legata al parametro di riferimento (c.d. *benchmark*) sotto indicato e rappresentata da uno stile di gestione di tipo "attivo", finalizzato cioè a creare valore aggiunto rispetto all'andamento del *benchmark* accettando scostamenti anche significativi dallo stesso.

#### b) obiettivo della gestione

raggiungimento di un rendimento superiore a quello del benchmark a cui è legata la politica d'investimento del Fondo.

#### c) qualifica del Fondo: non prevista

#### d) valuta di denominazione: Euro

### 2.12.1 Orizzonte temporale d'investimento consigliato

PIC 1: **2 anni**

PIC 2: **4 anni**

*Avvertenza: l'orizzonte temporale consigliato è stimato assumendo che il rendimento del Fondo non superi quello di un'attività finanziaria priva di rischio e che le commissioni di ingresso - ove contemplate - siano applicate nell'importo massimo previsto.*

### 2.13.1 Profilo di rischio del Fondo

#### e) grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo

**medio-basso**

Il grado di rischio descrive la variabilità dei rendimenti conseguiti dal Fondo. Come tale, l'indicatore può non riflettere tutte le tipologie di rischio a cui è esposto l'investimento e può subire modifiche in relazione all'andamento futuro del Fondo.

#### f) grado di scostamento dal benchmark:

**significativo**

Il grado di scostamento dal *benchmark* descrive il contributo del gestore alla variabilità dei rendimenti del Fondo rispetto all'andamento del *benchmark*.

*Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione B del presente Prospetto d'offerta.*

### 2.14.1 Finalità del Fondo

moderato apprezzamento del capitale investito.

### 2.15.1 Politica di investimento e rischi specifici del Fondo

#### g) categoria del Fondo

**obbligazionari Euro governativi breve termine**

#### g.1) principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione

esclusivamente strumenti monetari ed obbligazionari denominati in Euro. Investimento residuale in OICR, anche istituiti o gestiti da Società del medesimo Gruppo di appartenenza della SGR (c.d. OICR "collegati").

#### g.2) aree geografiche/mercati di riferimento: principalmente Paesi appartenenti all'Unione Europea.

#### g.3) categorie di emittenti: principalmente emittenti sovrani e sovranazionali ovvero organismi internazionali; investimento residuale in emittenti di tipo societario (c.d. "corporate").

#### g.4) specifici fattori di rischio

- merito di credito principale (c.d. "rating") pari o superiore all'investment grade;
- duration della componente obbligazionaria del Fondo non superiore ai 2 anni.

#### g.5) possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati

l'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato:

- a) alla copertura dei rischi;
- b) ad una più efficiente gestione del portafoglio;
- c) all'investimento.



L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. In particolare, l'uso dei derivati può determinare l'impiego di una leva finanziaria sino ad 1,30. Ne consegue pertanto che l'effetto sul valore della quota delle variazioni di prezzo degli strumenti finanziari in cui il Fondo è investito può risultare maggiorato fino ad un massimo del 30%; tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.

**h) tecnica di gestione**

L'attività di gestione mira prevalentemente al godimento delle opportunità di trading tra i settori a breve e medio termine della curva dei tassi di interesse.

**i) tecniche di gestione dei rischi**

La SGR adotta metodologie di misurazione dei rischi controllando sistematicamente la coerenza delle attività d'investimento con gli obiettivi perseguiti dal Fondo.

I limiti operativi di rischio sono definiti dal Consiglio di Amministrazione della SGR, che ne verifica il rispetto ed apporta le necessarie modifiche a fronte di eventuali nuovi scenari di mercato.

Per l'illustrazione delle tecniche di gestione dei rischi si rimanda alla Parte III, Sezione B) del presente Prospetto d'offerta.

**l) destinazione dei proventi**

il Fondo è ad accumulazione dei proventi.

**Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del Rendiconto annuale.**

**2.16.1 Parametro di riferimento (c.d. "Benchmark")**

90% Merrill Lynch EMU Direct Government 1-3 Years Index, in Euro;

10% Merrill Lynch EMU Corporate 1-3 Years Index, in Euro.

Per la descrizione sintetica degli indici si rinvia al successivo paragrafo 18.

**2.17.1 Rappresentazione sintetica dei costi**

Le modalità di versamento prese a riferimento nella rappresentazione sintetica dei costi sono:

- la modalità **PIC 1** (commissioni di rimborso);
- la modalità **PIC 2** (commissioni di sottoscrizione).

L'importo considerato ai fini della rappresentazione sintetica dei costi è pari a **10.000 Euro**.

**Le seguenti tabelle illustrano la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, l'importo versato al netto dei diritti fissi d'ingresso rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza, al netto delle commissioni di sottoscrizione e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.**

**modalità di partecipazione PIC 1 (commissioni di rimborso)**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Commissioni di sottoscrizione	0,00%	0,00%
<b>B</b>	Commissioni di gestione <sup>(*)</sup>		0,75%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali all'investimento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi all'investimento		0,03%
<b>F</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Diritti fissi di ingresso	0,03%	0,01%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>H</b>	Importo versato	100,00%	
<b>I = H - G</b>	Capitale nominale	99,97%	
<b>L = I - (A+C+D-F)</b>	Capitale investito	99,97%	

**modalità di partecipazione PIC 2 (commissioni di sottoscrizione)**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Commissioni di sottoscrizione	0,75%	0,19%
<b>B</b>	Commissioni di gestione <sup>(*)</sup>		0,75%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali all'investimento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi all'investimento		0,01%
<b>F</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Diritti fissi di ingresso	0,03%	0,01%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>H</b>	Importo versato	100,00%	
<b>I = H - G</b>	Capitale nominale	99,97%	
<b>L = I - (A+C+D-F)</b>	Capitale investito	99,22%	

(\*) *provvigione forfettaria, comprendente la remunerazione del gestore e tutte le ulteriori spese inerenti l'attività ordinaria del Fondo, ad eccezione degli oneri di intermediazione e degli oneri fiscali.*

**Avvertenza:** *le tabelle dell'investimento finanziario rappresentano un'esemplificazione effettuata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione.*

#### sottoscrizione delle quote in modalità PAC/ContoPAC

##### 2.11.2 Tipologia di gestione del Fondo

Per quanto riguarda le informazioni concernenti **tipologia di gestione, obiettivo della gestione, qualifica e valuta di denominazione** del Fondo si rinvia – rispettivamente – a quanto indicato al precedente punto **2.11.1**, sub **a), b), c) e d)**.

**2.12.2 Orizzonte temporale d'investimento consigliato** 10 anni

##### 2.13.2 Profilo di rischio del Fondo

si rinvia al precedente punto **2.13.1** per le informazioni inerenti il grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo sub **e)** e il grado di scostamento dal benchmark sub **f)**.

Per quanto riguarda le informazioni concernenti **finalità, politica d'investimento e rischi specifici del Fondo**, nonché **parametro di riferimento** (c.d. "benchmark"), si rinvia a quanto indicato nei precedenti punti **2.14.1** (finalità), **2.15.1** (politica d'investimento e rischi specifici del Fondo) e **2.16.1** (parametro di riferimento).

**Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del Rendiconto annuale.**

##### 2.17.2 Rappresentazione sintetica dei costi

Le modalità di versamento prese a riferimento nella rappresentazione sintetica dei costi sono:

- la modalità **PAC** (Piano di Accumulo di 132 versamenti a cadenza mensile, di cui 6 versati al momento della sottoscrizione iniziale, per un importo complessivo pari a 19.800 Euro al lordo dei diritti fissi);
- la modalità **ContoPAC** (Piano di Accumulo di 120 versamenti unitari a cadenza mensile, per un importo complessivo pari a 18.000 Euro al lordo dei diritti fissi).

L'importo unitario considerato ai fini della rappresentazione sintetica dei costi è pari a **150 Euro**.

**La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte d'investimento consigliato. L'importo versato in occasione di ogni versamento al netto dei diritti fissi d'ingresso rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza, al netto delle commissioni di sottoscrizione e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento rappresenta il capitale investito.**

		<b>PAC VERSAMENTO INIZIALE</b>	<b>PAC VERSAMENTI SUCCESSIVI</b>	<b>ContoPAC VERSAMENTO INIZIALE</b>	<b>ContoPAC VERSAMENTI SUCCESSIVI</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>					
<b>contestuali al versamento</b>					
<b>A</b>	Commissioni di sottoscrizione	9,90%	1,10%	1,50%	1,50%
<b>B</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>C</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Diritti fissi di ingresso	2,78%	0,60%	16,67%	0,60%
<b>successive al versamento</b>					
<b>F</b>	Commissioni di gestione <sup>(*)</sup>	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%
<b>G</b>	Altri costi successivi al versamento	0,00%	0,01%	0,00%	0,01%
<b>H</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>I</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>					
<b>L</b>	Importo versato	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
<b>M = L - E</b>	Capitale nominale	97,22%	99,40%	83,33%	99,40%
<b>N = M - (A+B+D-C)</b>	Capitale investito	87,32%	98,30%	81,83%	97,90%

(\*) *provvigione forfettaria, comprendente la remunerazione del gestore e tutte le ulteriori spese inerenti l'attività ordinaria del Fondo, ad eccezione degli oneri di intermediazione e degli oneri fiscali.*

**Avvertenza:** *la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione effettuata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione.*

### 3. BNL Obbligazioni Euro M/LT

*fondo comune d'investimento di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 85/611/CEE*

data di istituzione 30 novembre 1998  
 codice ISIN al portatore IT0001374245



### **3.11.1 Tipologia di gestione del Fondo**

#### **a) tipologia di gestione del Fondo**

a benchmark, cioè legata al parametro di riferimento (c.d. *benchmark*) sotto indicato e rappresentata da uno stile di gestione di tipo "attivo", finalizzato cioè a creare valore aggiunto rispetto all'andamento del *benchmark* accettando scostamenti anche significativi dallo stesso.

#### **b) obiettivo della gestione**

raggiungimento di un rendimento superiore a quello del benchmark a cui è legata la politica d'investimento del Fondo.

#### **c) qualifica del Fondo:** non prevista

#### **d) valuta di denominazione:** Euro

### **3.12.1 Orizzonte temporale d'investimento consigliato**      PIC 1: **3 anni**      PIC 2: **4 anni**

*Avvertenza: l'orizzonte temporale consigliato è stimato assumendo che il rendimento del Fondo non superi quello di un'attività finanziaria priva di rischio e che le commissioni di ingresso - ove contemplate - siano applicate nell'importo massimo previsto.*

### **3.13.1 Profilo di rischio del Fondo**

#### **e) grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo**      **medio**

Il grado di rischio descrive la variabilità dei rendimenti conseguiti dal Fondo. Come tale, l'indicatore può non riflettere tutte le tipologie di rischio a cui è esposto l'investimento e può subire modifiche in relazione all'andamento futuro del Fondo.

#### **f) grado di scostamento dal benchmark**      **significativo**

Il grado di scostamento dal *benchmark* descrive il contributo del gestore alla variabilità dei rendimenti del Fondo rispetto all'andamento del *benchmark*.

*Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione B del presente Prospetto d'offerta.*

### **3.14.1 Finalità del Fondo**      graduale apprezzamento del capitale investito.

### **3.15.1 Politica di investimento e rischi specifici del Fondo**

#### **g) categoria del Fondo**      **obbligazionari Euro governativi** **medio lungo termine**

#### **g.1) principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:**

strumenti finanziari di natura monetaria ed obbligazionaria denominati in Euro; in particolare, investimento contenuto in covered bonds e residuale in quote e/o azioni di OICR, anche istituiti o gestiti da Società del medesimo Gruppo di appartenenza della SGR (c.d. OICR "collegati").

#### **g.2) aree geografiche/mercati di riferimento:** principalmente Paesi appartenenti all'Unione Europea.

#### **g.3) categorie di emittenti:** principalmente emittenti sovrani e sovranazionali ovvero organismi internazionali; investimento contenuto in emittenti di tipo societario (c.d. "corporate").

#### **g.4) specifici fattori di rischio**

- merito di credito principale (c.d. "rating") pari o superiore all'investment grade;
- duration della componente obbligazionaria del Fondo prevalentemente compresa tra 4 e 7 anni.

#### **g.5) possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati**

l'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato:

- a) alla copertura dei rischi;
- b) ad una più efficiente gestione del portafoglio;
- c) all'investimento.

L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. In particolare, l'uso dei derivati può determinare l'impiego di una leva finanziaria sino ad 1,30. Ne consegue pertanto che l'effetto sul valore della quota delle variazioni di prezzo degli strumenti finanziari in cui il Fondo è investito può risultare maggiorato fino ad un massimo del 30%; tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.

#### **h) tecnica di gestione**

Viene posta attenzione alle opportunità di posizionamento - anche tramite arbitraggi - sulle curve dei tassi d'interesse a medio/lungo termine dei Paesi appartenenti all'Unione Europea.

#### **i) tecniche di gestione dei rischi**

La SGR adotta metodologie di misurazione dei rischi controllando sistematicamente la coerenza delle attività d'investimento con gli obiettivi perseguiti dal Fondo.

I limiti operativi di rischio sono definiti dal Consiglio di Amministrazione della SGR, che ne verifica il rispetto ed apporta le necessarie modifiche a fronte di eventuali nuovi scenari di mercato.

*Per l'illustrazione delle tecniche di gestione dei rischi si rimanda alla Parte III, Sezione B) del presente Prospetto d'offerta.*

#### **l) destinazione dei proventi**      il Fondo è ad accumulazione dei proventi.

**Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del Rendiconto annuale.**

### **3.16.1 Parametro di riferimento (c.d. "Benchmark")**

90% Merrill Lynch EMU Direct Government Index, in Euro;

10% Merrill Lynch EMU Corporate Index, in Euro.

*Per la descrizione sintetica degli indici si rinvia al successivo paragrafo 18.*



### 3.17.1 Rappresentazione sintetica dei costi

Le modalità di versamento prese a riferimento nella rappresentazione sintetica dei costi sono:

- la modalità **PIC 1** (commissioni di rimborso);
- la modalità **PIC 2** (commissioni di sottoscrizione).

L'importo considerato ai fini della rappresentazione sintetica dei costi è pari a **10.000 Euro**.

**Le seguenti tabelle illustrano la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, l'importo versato al netto dei diritti fissi d'ingresso rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza, al netto delle commissioni di sottoscrizione e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.**

#### modalità di partecipazione PIC 1 (commissioni di rimborso)

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Commissioni di sottoscrizione	0,00%	0,00%
<b>B</b>	Commissioni di gestione <sup>(*)</sup>	0,00%	1,25%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali all'investimento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi all'investimento	0,00%	0,02%
<b>F</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Diritti fissi di ingresso	0,03%	0,01%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>H</b>	Importo versato	100,00%	
<b>I = H - G</b>	Capitale nominale	99,97%	
<b>L = I - (A+C+D-F)</b>	Capitale investito	99,97%	

#### modalità di partecipazione PIC 2 (commissioni di sottoscrizione)

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Commissioni di sottoscrizione	1,00%	0,25%
<b>B</b>	Commissioni di gestione <sup>(*)</sup>	0,00%	1,25%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali all'investimento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi all'investimento	0,00%	0,00%
<b>F</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Diritti fissi di ingresso	0,03%	0,01%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>H</b>	Importo versato	100,00%	
<b>I = H - G</b>	Capitale nominale	99,97%	
<b>L = I - (A+C+D-F)</b>	Capitale investito	98,97%	

(\*) *provvigione forfettaria, comprendente la remunerazione del gestore e tutte le ulteriori spese inerenti l'attività ordinaria del Fondo, ad eccezione degli oneri di intermediazione e degli oneri fiscali.*

**Avvertenza:** *le tabelle dell'investimento finanziario rappresentano un'esemplificazione effettuata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione.*

#### sottoscrizione delle quote in modalità PAC/ContoPAC

### 3.11.2 Tipologia di gestione del Fondo

Per quanto riguarda le informazioni concernenti **tipologia di gestione, obiettivo della gestione, qualifica e valuta di denominazione** del Fondo si rinvia - rispettivamente - a quanto indicato al precedente punto **3.11.1**, sub **a), b), c) e d)**.

**3.12.2 Orizzonte temporale d'investimento consigliato** 10 anni

### 3.13.2 Profilo di rischio del Fondo

si rinvia al precedente punto **3.13.1** per le informazioni inerenti il grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo sub **e)** e il grado di scostamento dal benchmark sub **f)**.

Per quanto riguarda le informazioni concernenti **finalità, politica d'investimento e rischi specifici del Fondo**, nonché **parametro di riferimento** (c.d. "benchmark"), si rinvia a quanto indicato nei precedenti punti **3.14.1** (finalità), **3.15.1** (politica d'investimento e rischi specifici del Fondo) e **3.16.1** (parametro di riferimento).



**Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del Rendiconto annuale.**

### 3.17.2 Rappresentazione sintetica dei costi

Le modalità di versamento prese a riferimento nella rappresentazione sintetica dei costi sono:

- la modalità **PAC** (Piano di Accumulo di 132 versamenti a cadenza mensile, di cui 6 versati al momento della sottoscrizione iniziale, per un importo complessivo pari a 19.800 Euro al lordo dei diritti fissi);
- la modalità **ContoPAC** (Piano di Accumulo di 120 versamenti unitari a cadenza mensile, per un importo complessivo pari a 18.000 Euro al lordo dei diritti fissi).

L'importo unitario considerato ai fini della rappresentazione sintetica dei costi è pari a **150 Euro**.

**La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte d'investimento consigliato. L'importo versato in occasione di ogni versamento al netto dei diritti fissi d'ingresso rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza, al netto delle commissioni di sottoscrizione e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento rappresenta il capitale investito.**

		<b>PAC VERSAMENTO INIZIALE</b>	<b>PAC VERSAMENTI SUCCESSIVI</b>	<b>ContoPAC VERSAMENTO INIZIALE</b>	<b>ContoPAC VERSAMENTI SUCCESSIVI</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>					
<b>contestuali al versamento</b>					
<b>A</b>	Commissioni di sottoscrizione	9,90%	1,10%	1,50%	1,50%
<b>B</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>C</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Diritti fissi di ingresso	2,78%	0,60%	16,67%	0,60%
<b>successive al versamento</b>					
<b>F</b>	Commissioni di gestione <sup>(*)</sup>	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%
<b>G</b>	Altri costi successivi al versamento	0,00%	0,01%	0,00%	0,01%
<b>H</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>I</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>					
<b>L</b>	Importo versato	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
<b>M = L - E</b>	Capitale nominale	97,22%	99,40%	83,33%	99,40%
<b>N = M - (A+B+D-C)</b>	Capitale investito	87,32%	98,30%	81,83%	97,90%

(\*) *provvigione forfettaria, comprendente la remunerazione del gestore e tutte le ulteriori spese inerenti l'attività ordinaria del Fondo, ad eccezione degli oneri di intermediazione e degli oneri fiscali.*

**Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione effettuata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione.**

## 4. BNL Obbligazioni Dollaro M/LT

*fondo comune d'investimento di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 85/611/CEE*

data di istituzione 30 novembre 1998  
codice ISIN al portatore IT0001374260

**sottoscrizione delle quote in modalità PIC**

### 4.11.1 Tipologia di gestione del Fondo

#### a) tipologia di gestione del Fondo

a benchmark, cioè legata al parametro di riferimento (c.d. *benchmark*) sotto indicato e rappresentata da uno stile di gestione di tipo "attivo", finalizzato cioè a creare valore aggiunto rispetto al l'andamento del *benchmark* accettando scostamenti anche significativi dallo stesso.

**b) obiettivo della gestione:** raggiungimento di un rendimento superiore a quello del benchmark a cui è legata la politica d'investimento del Fondo.

**c) qualifica del Fondo:** non prevista

**d) valuta di denominazione:** Euro

### 4.12.1 Orizzonte temporale d'investimento consigliato

PIC 1: **7 anni**

PIC 2: **8 anni**

*Avvertenza: l'orizzonte temporale consigliato è stimato assumendo che il rendimento del Fondo non superi quello di un'attività finanziaria priva di rischio e che le commissioni di ingresso - ove contemplate - siano applicate nell'importo massimo previsto.*

### 4.13.1 Profilo di rischio del Fondo

#### e) grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo **alto**

Il grado di rischio descrive la variabilità dei rendimenti conseguiti dal Fondo. Come tale, l'indicatore può non riflettere tutte le tipologie di rischio a cui è esposto l'investimento e può subire modifiche in relazione all'andamento futuro del Fondo.



- f) grado di scostamento dal benchmark** **significativo**  
Il grado di scostamento dal *benchmark* descrive il contributo del gestore alla variabilità dei rendimenti del Fondo rispetto all'andamento del *benchmark*.

*Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione B del presente Prospetto d'offerta.*

- 4.14.1 Finalità del Fondo** graduale crescita del capitale investito.

**4.15.1 Politica di investimento e rischi specifici del Fondo**

- g) categoria del Fondo** **obbligazionari Dollaro governativi medio lungo termine**

- g.1) principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione**  
principalmente strumenti finanziari di natura monetaria ed obbligazionaria denominati in dollari statunitensi; investimento contenuto in strumenti finanziari di natura monetaria ed obbligazionaria denominati in Euro. Investimento residuale in OICR, anche istituiti o gestiti da Società del medesimo Gruppo di appartenenza della SGR (c.d. OICR "collegati").

- g.2) aree geografiche/mercati di riferimento:** principalmente Stati Uniti d'America.

- g.3) categorie di emittenti** principalmente emittenti sovrani e sovranazionali ovvero organismi internazionali; investimento residuale in emittenti di tipo societario (c.d. "corporate").

- g.4) specifici fattori di rischio**

- merito di credito principale (c.d. "rating") pari o superiore all'investment grade;
- duration della componente obbligazionaria del Fondo compresa tra 4 e 6 anni;
- gestione attiva del rischio di cambio.

- g.5) possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati**

l'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato:

- a) alla copertura dei rischi;
- b) ad una più efficiente gestione del portafoglio;
- c) all'investimento.

L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. In particolare, l'uso dei derivati può determinare l'impiego di una leva finanziaria sino ad 1,30. Ne consegue pertanto che l'effetto sul valore della quota delle variazioni di prezzo degli strumenti finanziari in cui il Fondo è investito può risultare maggiorato fino ad un massimo del 30%; tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.

- h) tecnica di gestione**

Viene posta attenzione alle opportunità di posizionamento – anche tramite arbitraggi – sulle curve dei tassi d'interesse a medio/lungo termine del dollaro statunitense.

- i) tecniche di gestione dei rischi**

La SGR adotta metodologie di misurazione dei rischi controllando sistematicamente la coerenza delle attività d'investimento con gli obiettivi perseguiti dal Fondo.

I limiti operativi di rischio sono definiti dal Consiglio di Amministrazione della SGR, che ne verifica il rispetto ed apporta le necessarie modifiche a fronte di eventuali nuovi scenari di mercato.

*Per l'illustrazione delle tecniche di gestione dei rischi si rimanda alla Parte III, Sezione B) del presente Prospetto d'offerta.*

- l) destinazione dei proventi** il Fondo è ad accumulazione dei proventi.

**Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del Rendiconto annuale.**

**4.16.1 Parametro di riferimento (c.d. "Benchmark")**

- 90% Merrill Lynch US Treasury Master Index, convertito in Euro;
- 10% Merrill Lynch Euro Government Bill Index, in Euro.

*Per la descrizione sintetica degli indici si rinvia al successivo paragrafo 18.*

**4.17.1 Rappresentazione sintetica dei costi**

Le modalità di versamento prese a riferimento nella rappresentazione sintetica dei costi sono:

- la modalità **PIC 1** (commissioni di rimborso);
- la modalità **PIC 2** (commissioni di sottoscrizione).

L'importo considerato ai fini della rappresentazione sintetica dei costi è pari a **10.000 Euro**.

**Le seguenti tabelle illustrano la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, l'importo versato al netto dei diritti fissi d'ingresso rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza, al netto delle commissioni di sottoscrizione e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.**



**modalità di partecipazione PIC 1 (commissioni di rimborso)**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Commissioni di sottoscrizione	0,00%	0,00%
<b>B</b>	Commissioni di gestione <sup>(*)</sup>		1,25%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali all'investimento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi all'investimento		0,00%
<b>F</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Diritti fissi di ingresso	0,03%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>H</b>	Importo versato	100,00%	
<b>I = H - G</b>	Capitale nominale	99,97%	
<b>L = I - (A+C+D-F)</b>	Capitale investito	99,97%	

**modalità di partecipazione PIC 2 (commissioni di sottoscrizione)**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Commissioni di sottoscrizione	1,00%	0,13%
<b>B</b>	Commissioni di gestione <sup>(*)</sup>		1,25%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali all'investimento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi all'investimento		0,00%
<b>F</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Diritti fissi di ingresso	0,03%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>H</b>	Importo versato	100,00%	
<b>I = H - G</b>	Capitale nominale	99,97%	
<b>L = I - (A+C+D-F)</b>	Capitale investito	98,97%	

(\*) *provvigione forfettaria, comprendente la remunerazione del gestore e tutte le ulteriori spese inerenti l'attività ordinaria del Fondo, ad eccezione degli oneri di intermediazione e degli oneri fiscali.*

**Avvertenza:** *le tabelle dell'investimento finanziario rappresentano un'esemplificazione effettuata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione.*

**sottoscrizione delle quote in modalità PAC/ContoPAC**

**4.11.2 Tipologia di gestione del Fondo**

Per quanto riguarda le informazioni concernenti **tipologia di gestione, obiettivo della gestione, qualifica e valuta di denominazione** del Fondo si rinvia – rispettivamente – a quanto indicato al precedente punto **4.11.1**, sub **a), b), c) e d)**.

**4.12.2 Orizzonte temporale d'investimento consigliato** 10 anni

**4.13.2 Profilo di rischio del Fondo**

si rinvia al precedente punto **4.13.1** per le informazioni inerenti il grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo sub **e)** e il grado di scostamento dal benchmark sub **f)**.

Per quanto riguarda le informazioni concernenti **finalità, politica d'investimento e rischi specifici del Fondo**, nonché **parametro di riferimento** (c.d. "benchmark"), si rinvia a quanto indicato nei precedenti punti **4.14.1** (finalità), **4.15.1** (politica d'investimento e rischi specifici del Fondo) e **4.16.1** (parametro di riferimento).

**Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del Rendiconto annuale.**

**4.17.2 Rappresentazione sintetica dei costi**

Le modalità di versamento prese a riferimento nella rappresentazione sintetica dei costi sono:

- la modalità **PAC** (Piano di Accumulo di 132 versamenti a cadenza mensile, di cui 6 versati al momento della sottoscrizione iniziale, per un importo complessivo pari a 19.800 Euro al lordo dei diritti fissi);
- la modalità **ContoPAC** (Piano di Accumulo di 120 versamenti unitari a cadenza mensile, per un importo complessivo pari a 18.000 Euro al lordo dei diritti fissi).

L'importo unitario considerato ai fini della rappresentazione sintetica dei costi è pari a **150 Euro**.





La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte d'investimento consigliato. L'importo versato in occasione di ogni versamento al netto dei diritti fissi d'ingresso rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza, al netto delle commissioni di sottoscrizione e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento rappresenta il capitale investito.

		PAC VERSAMENTO INIZIALE	PAC VERSAMENTI SUCCESSIVI	ContoPAC VERSAMENTO INIZIALE	ContoPAC VERSAMENTI SUCCESSIVI
<b>VOCI DI COSTO</b>					
<b>contestuali al versamento</b>					
<b>A</b>	Commissioni di sottoscrizione	9,90%	1,10%	1,50%	1,50%
<b>B</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>C</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Diritti fissi di ingresso	2,78%	0,60%	16,67%	0,60%
<b>successive al versamento</b>					
<b>F</b>	Commissioni di gestione <sup>(*)</sup>	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%
<b>G</b>	Altri costi successivi al versamento	0,00%	0,01%	0,00%	0,01%
<b>H</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>I</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>					
<b>L</b>	Importo versato	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
<b>M = L - E</b>	Capitale nominale	97,22%	99,40%	83,33%	99,40%
<b>N = M - (A+B+D-C)</b>	Capitale investito	87,32%	98,30%	81,83%	97,90%

(\*) *provvigione forfettaria, comprendente la remunerazione del gestore e tutte le ulteriori spese inerenti l'attività ordinaria del Fondo, ad eccezione degli oneri di intermediazione e degli oneri fiscali.*

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione effettuata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione.

## 5. BNL Obbligazioni Emergenti

*fondo comune d'investimento di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 85/611/CEE*

data di istituzione 28 giugno 1991  
codice ISIN al portatore IT0000388840

**sottoscrizione delle quote in modalità PIC**

### 5.11.1 Tipologia di gestione del Fondo

#### a) tipologia di gestione del Fondo

a benchmark, cioè legata al parametro di riferimento (c.d. *benchmark*) sotto indicato e rappresentata da uno stile di gestione di tipo "attivo", finalizzato cioè a creare valore aggiunto rispetto all'andamento del *benchmark* accettando scostamenti anche significativi dallo stesso.

#### b) obiettivo della gestione

raggiungimento di un rendimento superiore a quello del benchmark a cui è legata la politica d'investimento del Fondo.

#### c) qualifica del Fondo: non prevista

#### d) valuta di denominazione: Euro

### 5.12.1 Orizzonte temporale d'investimento consigliato

PIC 1: 4 anni

PIC 2: 5 anni

*Avvertenza: l'orizzonte temporale consigliato è stimato assumendo che il rendimento del Fondo non superi quello di un'attività finanziaria priva di rischio e che le commissioni di ingresso - ove contemplate - siano applicate nell'importo massimo previsto.*

### 5.13.1 Profilo di rischio del Fondo

#### e) grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo **alto**

Il grado di rischio descrive la variabilità dei rendimenti conseguiti dal Fondo. Come tale, l'indicatore può non riflettere tutte le tipologie di rischio a cui è esposto l'investimento e può subire modifiche in relazione all'andamento futuro del Fondo.

#### f) grado di scostamento dal benchmark:

**significativo**

Il grado di scostamento dal *benchmark* descrive il contributo del gestore alla variabilità dei rendimenti del Fondo rispetto all'andamento del *benchmark*.

*Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione B del presente Prospetto d'offerta.*

### 5.14.1 Finalità del Fondo

accrescimento del capitale investito.

Considerata la natura del Fondo è consigliabile che la sottoscrizione delle quote avvenga nell'ambito di un portafoglio d'investimenti diversificato.

### 5.15.1 Politica di investimento e rischi specifici del Fondo

#### g) categoria del Fondo

**obbligazionari paesi emergenti**



- g.1) principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione**  
principalmente strumenti finanziari di natura obbligazionaria denominati in dollari statunitensi ed in Euro, anche con caratteristiche di limitata liquidità; investimento residuale in OICR, anche istituiti o gestiti da Società del medesimo Gruppo di appartenenza della SGR (c.d. OICR "collegati").
- g.2) aree geografiche/mercati di riferimento**  
prevalentemente Paesi emergenti, come rappresentato dagli indici costituenti il benchmark, le cui principali macro aree sono ad oggi Sud America ed Europa orientale; esposizione contenuta verso Paesi dell'area Euro.
- g.3) categorie di emittenti:** principalmente emittenti sovrani ed organismi internazionali di carattere pubblico; investimento contenuto in emittenti di tipo societario (c.d. "corporate").
- g.4) specifici fattori di rischio**
- investimento prevalente in emittenti di Paesi emergenti;
  - alcuni emittenti possono presentare caratteristiche di limitata liquidità e di difficile apprezzamento dei relativi strumenti finanziari;
  - merito di credito (c.d. rating) prevalente inferiore all'investment grade; rating minimo non inferiore a C (Standard & Poor's), C2 (Moody's) o equivalente;
  - duration della componente obbligazionaria del Fondo compresa tra 4 e 7 anni;
  - gestione attiva del rischio di cambio.
- g.5) possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati**  
l'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato:
- a) alla copertura dei rischi;
  - b) ad una più efficiente gestione del portafoglio;
  - c) all'investimento.
- L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. In particolare, l'uso dei derivati può determinare l'impiego di una leva finanziaria sino ad 1,30. Ne consegue pertanto che l'effetto sul valore della quota delle variazioni di prezzo degli strumenti finanziari in cui il Fondo è investito può risultare maggiorato fino ad un massimo del 30%; tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.
- h) tecnica di gestione**  
Il processo d'investimento si fonda soprattutto sulla gestione attiva del rischio emittente e del rischio paese.
- i) tecniche di gestione dei rischi**  
La SGR adotta metodologie di misurazione dei rischi controllando sistematicamente la coerenza delle attività d'investimento con gli obiettivi perseguiti dal Fondo.  
I limiti operativi di rischio sono definiti dal Consiglio di Amministrazione della SGR, che ne verifica il rispetto ed apporta le necessarie modifiche a fronte di eventuali nuovi scenari di mercato.

*Per l'illustrazione delle tecniche di gestione dei rischi si rimanda alla Parte III, Sezione B) del presente Prospetto d'offerta.*

- l) destinazione dei proventi** il Fondo è ad accumulazione dei proventi.

**Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del Rendiconto annuale.**

**5.16.1 Parametro di riferimento (c.d. "Benchmark")**

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

*Per la descrizione sintetica dell'indice si rinvia al successivo paragrafo 18.*

**5.17.1 Rappresentazione sintetica dei costi**

Le modalità di versamento prese a riferimento nella rappresentazione sintetica dei costi sono:

- la modalità **PIC 1** (commissioni di rimborso);
- la modalità **PIC 2** (commissioni di sottoscrizione).

L'importo considerato ai fini della rappresentazione sintetica dei costi è pari a **10.000 Euro**.

**Le seguenti tabelle illustrano la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, l'importo versato al netto dei diritti fissi d'ingresso rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza, al netto delle commissioni di sottoscrizione e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.**



**modalità di partecipazione PIC 1 (commissioni di rimborso)**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Commissioni di sottoscrizione	0,00%	0,00%
<b>B</b>	Commissioni di gestione <sup>(*)</sup>		1,60%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali all'investimento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi all'investimento		0,00%
<b>F</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Diritti fissi di ingresso	0,03%	0,01%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>H</b>	Importo versato	100,00%	
<b>I = H - G</b>	Capitale nominale	99,97%	
<b>L = I - (A+C+D-F)</b>	Capitale investito	99,97%	

**modalità di partecipazione PIC 2 (commissioni di sottoscrizione)**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Commissioni di sottoscrizione	1,25%	0,21%
<b>B</b>	Commissioni di gestione <sup>(*)</sup>		1,60%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali all'investimento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi all'investimento		0,00%
<b>F</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Diritti fissi di ingresso	0,03%	0,01%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>H</b>	Importo versato	100,00%	
<b>I = H - G</b>	Capitale nominale	99,97%	
<b>L = I - (A+C+D-F)</b>	Capitale investito	98,72%	

(\*) *provvigione forfettaria, comprendente la remunerazione del gestore e tutte le ulteriori spese inerenti l'attività ordinaria del Fondo, ad eccezione degli oneri di intermediazione e degli oneri fiscali.*

**Avvertenza:** *le tabelle dell'investimento finanziario rappresentano un'esemplificazione effettuata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione.*

**sottoscrizione delle quote in modalità PAC/ContoPAC**

**5.11.2 Tipologia di gestione del Fondo**

Per quanto riguarda le informazioni concernenti **tipologia di gestione, obiettivo della gestione, qualifica e valuta di denominazione** del Fondo si rinvia - rispettivamente - a quanto indicato al precedente punto **5.11.1**, sub **a)**, **b)**, **c)** e **d)**.

**5.12.2 Orizzonte temporale d'investimento consigliato** 10 anni

**5.13.2 Profilo di rischio del Fondo**

si rinvia al precedente punto **5.13.1** per le informazioni inerenti il grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo sub **e)** e il grado di scostamento dal benchmark sub **f)**.

Per quanto riguarda le informazioni concernenti **finalità, politica d'investimento e rischi specifici del Fondo**, nonché **parametro di riferimento** (c.d. "benchmark"), si rinvia a quanto indicato nei precedenti punti **5.14.1** (finalità), **5.15.1** (politica d'investimento e rischi specifici del Fondo) e **5.16.1** (parametro di riferimento).

**Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del Rendiconto annuale.**

**5.17.2 Rappresentazione sintetica dei costi**

Le modalità di versamento prese a riferimento nella rappresentazione sintetica dei costi sono:

- la modalità **PAC** (Piano di Accumulo di 132 versamenti a cadenza mensile, di cui 6 versati al momento della sottoscrizione iniziale, per un importo complessivo pari a 19.800 Euro al lordo dei diritti fissi);
- la modalità **ContoPAC** (Piano di Accumulo di 120 versamenti unitari a cadenza mensile, per un importo complessivo pari a 18.000 Euro al lordo dei diritti fissi).

L'importo unitario considerato ai fini della rappresentazione sintetica dei costi è pari a **150 Euro**.



La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte d'investimento consigliato. L'importo versato in occasione di ogni versamento al netto dei diritti fissi d'ingresso rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza, al netto delle commissioni di sottoscrizione e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento rappresenta il capitale investito.

		PAC VERSAMENTO INIZIALE	PAC VERSAMENTI SUCCESSIVI	ContoPAC VERSAMENTO INIZIALE	ContoPAC VERSAMENTI SUCCESSIVI
<b>VOCI DI COSTO</b>					
<b>contestuali al versamento</b>					
<b>A</b>	Commissioni di sottoscrizione	9,90%	1,10%	1,50%	1,50%
<b>B</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>C</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Diritti fissi di ingresso	2,78%	0,60%	16,67%	0,60%
<b>successive al versamento</b>					
<b>F</b>	Commissioni di gestione <sup>(*)</sup>	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%
<b>G</b>	Altri costi successivi al versamento	0,00%	0,01%	0,00%	0,01%
<b>H</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>I</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>					
<b>L</b>	Importo versato	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
<b>M = L - E</b>	Capitale nominale	97,22%	99,40%	83,33%	99,40%
<b>N = M - (A+B+D-C)</b>	Capitale investito	87,32%	98,30%	81,83%	97,90%

(\*) *provvigione forfettaria, comprendente la remunerazione del gestore e tutte le ulteriori spese inerenti l'attività ordinaria del Fondo, ad eccezione degli oneri di intermediazione e degli oneri fiscali.*

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione effettuata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione.

## 6. BNL Azioni Europa Dividendo

data di istituzione 16 aprile 1999  
codice ISIN al portatore IT0001468047

fondo comune d'investimento di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 85/611/CEE

**sottoscrizione delle quote in modalità PIC**

### 6.11.1 Tipologia di gestione del Fondo

#### a) tipologia di gestione del Fondo

a benchmark, cioè legata al parametro di riferimento (c.d. *benchmark*) sotto indicato e rappresentata da uno stile di gestione di tipo "attivo", finalizzato cioè a creare valore aggiunto rispetto all'andamento del *benchmark* accettando scostamenti anche rilevanti dallo stesso.

#### b) obiettivo della gestione

raggiungimento di un rendimento superiore a quello del benchmark a cui è legata la politica d'investimento del Fondo.

#### c) qualifica del Fondo: non prevista

#### d) valuta di denominazione: Euro

### 6.12.1 Orizzonte temporale d'investimento consigliato

PIC 1: **7 anni**

PIC 2: **8 anni**

*Avvertenza: l'orizzonte temporale consigliato è stimato assumendo che il rendimento del Fondo non superi quello di un'attività finanziaria priva di rischio e che le commissioni di ingresso - ove contemplate - siano applicate nell'importo massimo previsto.*

### 6.13.1 Profilo di rischio del Fondo

#### e) grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo

**alto**

Il grado di rischio descrive la variabilità dei rendimenti conseguiti dal Fondo. Come tale, l'indicatore può non riflettere tutte le tipologie di rischio a cui è esposto l'investimento e può subire modifiche in relazione all'andamento futuro del Fondo.

#### f) grado di scostamento dal benchmark

**rilevante**

Il grado di scostamento dal *benchmark* descrive il contributo del gestore alla variabilità dei rendimenti del Fondo rispetto all'andamento del *benchmark*.

*Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione B del presente Prospetto d'offerta.*

### 6.14.1 Finalità del Fondo

sostenuta crescita del capitale investito.

### 6.15.1 Politica di investimento e rischi specifici del Fondo

#### g) categoria del Fondo

**azionari Europa**

#### g.1) principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione

principalmente strumenti finanziari di natura azionaria e residualmente di natura obbligazionaria denominati principalmente in Euro. Investimento residuale in OICR, anche istituiti o gestiti da Società del medesimo Gruppo di appartenenza della SGR (c.d. OICR "collegati").

#### g.2) aree geografiche/mercati di riferimento: principalmente Paesi europei.



**g.3) categorie di emittenti**

principalmente emittenti societari a media/alta capitalizzazione appartenenti a qualsiasi settore economico.

**g.4) specifici fattori di rischio**

- investimento residuale in emittenti di Paesi emergenti;
- gestione attiva del rischio di cambio.

**g.5) possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati**

l'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato:

- alla copertura dei rischi;
- ad una più efficiente gestione del portafoglio;
- all'investimento.

L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. In particolare, l'uso dei derivati può determinare l'impiego di una leva finanziaria sino ad 1,30. Ne consegue pertanto che l'effetto sul valore della quota delle variazioni di prezzo degli strumenti finanziari in cui il Fondo è investito può risultare maggiorato fino ad un massimo del 30%; tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.

**h) tecnica di gestione**

La selezione degli strumenti finanziari è prioritariamente focalizzata sugli elementi di natura micro-economica che possono influenzare l'andamento dei settori e/o delle singole società, con una attenta valutazione degli elementi determinanti il valore di uno strumento finanziario ed il suo livello di sopravvalutazione/sottovalutazione (analisi fondamentale, qualitativa e tecnico-statistica).

Il gestore effettua in particolare una selezione degli emittenti e dei relativi strumenti finanziari la cui crescita economica nel tempo ed i cui dividendi possano prevedibilmente essere superiori a quelli del mercato azionario europeo.

**i) tecniche di gestione dei rischi**

La SGR adotta metodologie di misurazione dei rischi controllando sistematicamente la coerenza delle attività d'investimento con gli obiettivi perseguiti dal Fondo.

I limiti operativi di rischio sono definiti dal Consiglio di Amministrazione della SGR, che ne verifica il rispetto ed apporta le necessarie modifiche a fronte di eventuali nuovi scenari di mercato.

*Per l'illustrazione delle tecniche di gestione dei rischi si rimanda alla Parte III, Sezione B) del presente Prospetto d'offerta.*

**l) destinazione dei proventi**

il Fondo è a distribuzione dei proventi.

L'importo da distribuire ai partecipanti per ciascun esercizio (periodo di riferimento: 1° gennaio – 31 dicembre) viene determinato dal Consiglio di Amministrazione della SGR secondo quanto previsto dal Regolamento di gestione semplificato (Parte B, articolo 2.2), in sede di approvazione del Rendiconto annuale del Fondo. I proventi oggetto di distribuzione sono costituiti dalla somma algebrica delle seguenti voci contabili: a) proventi da investimenti in strumenti finanziari quotati (voce A1); b) proventi da investimenti in strumenti finanziari non quotati (voce B1); entrambe contenute nella sezione reddituale del Rendiconto annuale del Fondo. Tenuto conto delle modalità di calcolo, i proventi in distribuzione possono risultare anche superiori al risultato effettivo conseguito dal Fondo nel "periodo di riferimento"; pertanto, la distribuzione potrebbe anche essere superiore al risultato medesimo, rappresentando in tal caso un rimborso parziale del valore della quota. La SGR provvede ad informare i partecipanti sui tempi e sulle modalità di pagamento mediante apposito avviso da pubblicarsi sul quotidiano indicato nella "Scheda Identificativa" del Regolamento di gestione.

I proventi sono distribuiti a cura della Banca Depositaria entro 30 giorni dalla data di approvazione del Rendiconto annuale del Fondo sulla base del numero delle quote possedute da ciascun partecipante il giorno precedente alla quotazione "ex-cedola".

I partecipanti che abbiano disposto l'immissione delle quote nel certificato cumulativo, possono alternativamente disporre che i proventi di propria pertinenza siano automaticamente reinvestiti in quote del Fondo. Tale operazione di reinvestimento automatico non comporta alcun onere o spesa.

Se il partecipante ha chiesto l'emissione di un certificato rappresentativo delle quote, il pagamento dei proventi è subordinato alla presentazione, anche tramite il Collocatore, presso la Banca Depositaria del certificato e delle relative cedole (se nominativo) ovvero delle sole cedole (se "al portatore").

I proventi sono corrisposti agli aventi diritto secondo le modalità di pagamento indicate dai medesimi in sede di sottoscrizione iniziale o anche successivamente.

I proventi d'importo pari o inferiore a 5 Euro non vengono distribuiti ai partecipanti ma restano compresi nel patrimonio del Fondo.

**Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del Rendiconto annuale.**

**6.16.1 Parametro di riferimento (c.d. "Benchmark")**

100% S&P Europe High Income Equity Index (Luxem based) Net Total Return, in Euro.

*Per la descrizione sintetica dell'indice si rinvia al successivo paragrafo 18.*

**6.17.1 Rappresentazione sintetica dei costi**

Le modalità di versamento prese a riferimento nella rappresentazione sintetica dei costi sono:

- la modalità **PIC 1** (commissioni di rimborso);
- la modalità **PIC 2** (commissioni di sottoscrizione).

L'importo considerato ai fini della rappresentazione sintetica dei costi è pari a **10.000 Euro**.



Le seguenti tabelle illustrano la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, l'importo versato al netto dei diritti fissi d'ingresso rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza, al netto delle commissioni di sottoscrizione e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

**modalità di partecipazione PIC 1 (commissioni di rimborso)**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Commissioni di sottoscrizione	0,00%	0,00%
<b>B</b>	Commissioni di gestione <sup>(*)</sup>		2,20%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali all'investimento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi all'investimento		0,00%
<b>F</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Diritti fissi di ingresso	0,03%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>H</b>	Importo versato	100,00%	
<b>I = H - G</b>	Capitale nominale	99,97%	
<b>L = I - (A+C+D-F)</b>	Capitale investito	99,97%	

**modalità di partecipazione PIC 2 (commissioni di sottoscrizione)**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Commissioni di sottoscrizione	2,00%	0,25%
<b>B</b>	Commissioni di gestione <sup>(*)</sup>		2,20%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali all'investimento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi all'investimento		0,00%
<b>F</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Diritti fissi di ingresso	0,03%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>H</b>	Importo versato	100,00%	
<b>I = H - G</b>	Capitale nominale	99,97%	
<b>L = I - (A+C+D-F)</b>	Capitale investito	97,97%	

(\*) *provvigione forfettaria, comprendente la remunerazione del gestore e tutte le ulteriori spese inerenti l'attività ordinaria del Fondo, ad eccezione degli oneri di intermediazione e degli oneri fiscali.*

**Avvertenza:** *le tabelle dell'investimento finanziario rappresentano un'esemplificazione effettuata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione.*

**sottoscrizione delle quote in modalità PAC/ContoPAC**

**6.11.2 Tipologia di gestione del Fondo**

Per quanto riguarda le informazioni concernenti **tipologia di gestione, obiettivo della gestione, qualifica e valuta di denominazione** del Fondo si rinvia – rispettivamente – a quanto indicato al precedente punto **6.11.1**, sub **a)**, **b)**, **c)** e **d)**.

**6.12.2 Orizzonte temporale d'investimento consigliato** 10 anni

**6.13.2 Profilo di rischio del Fondo:** si rinvia al precedente punto **6.13.1** per le informazioni inerenti il grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo sub **e)** e il grado di scostamento dal benchmark sub **f)**.

Per quanto riguarda le informazioni concernenti **finalità, politica d'investimento e rischi specifici del Fondo**, nonché **parametro di riferimento** (c.d. "benchmark"), si rinvia a quanto indicato nei precedenti punti **6.14.1** (finalità), **6.15.1** (politica d'investimento e rischi specifici del Fondo) e **6.16.1** (parametro di riferimento).

**Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del Rendiconto annuale.**

**6.17.2 Rappresentazione sintetica dei costi**

Le modalità di versamento prese a riferimento nella rappresentazione sintetica dei costi sono:

- la modalità **PAC** (Piano di Accumulo di 132 versamenti a cadenza mensile, di cui 6 versati al momento della sottoscrizione iniziale, per un importo complessivo pari a 19.800 Euro al lordo dei diritti fissi);
- la modalità **ContoPAC** (Piano di Accumulo di 120 versamenti unitari a cadenza mensile, per un importo complessivo pari a 18.000 Euro al lordo dei diritti fissi).

L'importo unitario considerato ai fini della rappresentazione sintetica dei costi è pari a **150 Euro**.



Le seguenti tabelle illustrano la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte d'investimento consigliato. L'importo versato in occasione di ogni versamento al netto dei diritti fissi d'ingresso rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza, al netto delle commissioni di sottoscrizione e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento rappresenta il capitale investito.

		PAC VERSAMENTO INIZIALE	PAC VERSAMENTI SUCCESSIVI	ContoPAC VERSAMENTO INIZIALE	ContoPAC VERSAMENTI SUCCESSIVI
<b>VOCI DI COSTO</b>					
<b>contestuali al versamento</b>					
<b>A</b>	Commissioni di sottoscrizione	19,80%	2,20%	3,00%	3,00%
<b>B</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>C</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Diritti fissi di ingresso	2,78%	0,60%	16,67%	0,60%
<b>successive al versamento</b>					
<b>F</b>	Commissioni di gestione <sup>(*)</sup>	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%
<b>G</b>	Altri costi successivi al versamento	0,00%	0,01%	0,00%	0,01%
<b>H</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>I</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>					
<b>L</b>	Importo versato	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
<b>M = L - E</b>	Capitale nominale	97,22%	99,40%	83,33%	99,40%
<b>N = M - (A+B+D-C)</b>	Capitale investito	77,42%	97,20%	80,33%	96,40%

(\*) *provvigione forfettaria, comprendente la remunerazione del gestore e tutte le ulteriori spese inerenti l'attività ordinaria del Fondo, ad eccezione degli oneri di intermediazione e degli oneri fiscali.*

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione effettuata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione.

## 7. BNL Azioni Italia

fondo comune d'investimento di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 85/611/CEE

data di istituzione 27 ottobre 1987  
codice ISIN al portatore IT0000382561

sottoscrizione delle quote in modalità PIC

### 7.11.1 Tipologia di gestione del Fondo

- a) **tipologia di gestione del Fondo:** a benchmark, cioè legata al parametro di riferimento (c.d. *benchmark*) sotto indicato e rappresentata da uno stile di gestione di tipo "attivo", finalizzato cioè a creare valore aggiunto rispetto all'andamento del *benchmark* accettando scostamenti anche rilevanti dallo stesso.
- b) **obiettivo della gestione**  
raggiungimento di un rendimento superiore a quello del benchmark a cui è legata la politica d'investimento del Fondo.
- c) **qualifica del Fondo:** non prevista
- d) **valuta di denominazione:** Euro

### 7.12.1 Orizzonte temporale d'investimento consigliato

PIC 1: 7 anni      PIC 2: 8 anni

*Avvertenza: l'orizzonte temporale consigliato è stimato assumendo che il rendimento del Fondo non superi quello di un'attività finanziaria priva di rischio e che le commissioni di ingresso - ove contemplate - siano applicate nell'importo massimo previsto.*

### 7.13.1 Profilo di rischio del Fondo

- e) **grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo**      **alto**  
Il grado di rischio descrive la variabilità dei rendimenti conseguiti dal Fondo. Come tale, l'indicatore può non riflettere tutte le tipologie di rischio a cui è esposto l'investimento e può subire modifiche in relazione all'andamento futuro del Fondo.
- f) **grado di scostamento dal benchmark**      **rilevante**  
Il grado di scostamento dal *benchmark* descrive il contributo del gestore alla variabilità dei rendimenti del Fondo rispetto all'andamento del *benchmark*.

*Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione B del presente Prospetto d'offerta.*

### 7.14.1 Finalità del Fondo

sostenuta crescita del capitale investito.

Considerata la natura del Fondo, è consigliabile che la sottoscrizione delle quote avvenga nell'ambito di un portafoglio d'investimenti diversificato.

### 7.15.1 Politica di investimento e rischi specifici del Fondo

- g) **categoria del Fondo**      **azionari Italia**

#### g.1) principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione

principalmente strumenti finanziari di natura azionaria denominati in Euro. Investimento residuale OICR, anche istituiti o gestiti da Società del medesimo Gruppo di appartenenza della SGR (c.d. OICR "collegati").

- g.2) **aree geografiche/mercati di riferimento:** principalmente Italia.



**g.3) categorie di emittenti**

principalmente emittenti societari a media/alta capitalizzazione appartenenti a qualsiasi settore economico.

**g.4) specifici fattori di rischio:** non previsti.

**g.5) possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati**

l'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato:

- a) alla copertura dei rischi;
- b) ad una più efficiente gestione del portafoglio;
- c) all'investimento.

L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. In particolare, l'uso dei derivati può determinare l'impiego di una leva finanziaria sino ad 1,30. Ne consegue pertanto che l'effetto sul valore della quota delle variazioni di prezzo degli strumenti finanziari in cui il Fondo è investito può risultare maggiorato fino ad un massimo del 30%; tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.

**h) tecnica di gestione**

La selezione degli strumenti finanziari è prioritariamente focalizzata sugli elementi di natura micro-economica che possono influenzare l'andamento dei settori e/o delle singole società, con una attenta valutazione degli elementi determinanti il valore di uno strumento finanziario ed il suo livello di sopravvalutazione/sottovalutazione (analisi fondamentale, qualitativa e tecnico-statistica).

**i) tecniche di gestione dei rischi**

La SGR adotta metodologie di misurazione dei rischi controllando sistematicamente la coerenza delle attività d'investimento con gli obiettivi perseguiti dal Fondo.

I limiti operativi di rischio sono definiti dal Consiglio di Amministrazione della SGR, che ne verifica il rispetto ed apporta le necessarie modifiche a fronte di eventuali nuovi scenari di mercato.

Per l'illustrazione delle tecniche di gestione dei rischi si rimanda alla Parte III, Sezione B) del presente Prospetto d'offerta.

**l) destinazione dei proventi** il Fondo è ad accumulazione dei proventi.

**Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del Rendiconto annuale.**

**7.16.1 Parametro di riferimento (c.d. "Benchmark")**

100% FTSE Italia All-Share Total Return Index, in Euro.

Per la descrizione sintetica dell'indice si rinvia al successivo paragrafo 18.

**7.17.1 Rappresentazione sintetica dei costi**

Le modalità di versamento prese a riferimento nella rappresentazione sintetica dei costi sono:

- la modalità **PIC 1** (commissioni di rimborso);
- la modalità **PIC 2** (commissioni di sottoscrizione).

L'importo considerato ai fini della rappresentazione sintetica dei costi è pari a **10.000 Euro**.

**Le seguenti tabelle illustrano la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, l'importo versato al netto dei diritti fissi d'ingresso rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza, al netto delle commissioni di sottoscrizione e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.**

**modalità di partecipazione PIC 1 (commissioni di rimborso)**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Commissioni di sottoscrizione	0,00%	0,00%
<b>B</b>	Commissioni di gestione(*)		2,20%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali all'investimento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi all'investimento		0,00%
<b>F</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Diritti fissi di ingresso	0,03%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>H</b>	Importo versato	100,00%	
<b>I = H - G</b>	Capitale nominale	99,97%	
<b>L = I - (A+C+D-F)</b>	Capitale investito	99,97%	





**modalità di partecipazione PIC 2 (commissioni di sottoscrizione)**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Commissioni di sottoscrizione	2,00%	0,25%
<b>B</b>	Commissioni di gestione <sup>(*)</sup>		2,20%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali all'investimento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi all'investimento		0,00%
<b>F</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Diritti fissi di ingresso	0,03%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>H</b>	Importo versato	100,00%	
<b>I = H - G</b>	Capitale nominale	99,97%	
<b>L = I - (A+C+D-F)</b>	Capitale investito	97,97%	

(\*) *provvigione forfettaria, comprendente la remunerazione del gestore e tutte le ulteriori spese inerenti l'attività ordinaria del Fondo, ad eccezione degli oneri di intermediazione e degli oneri fiscali.*

**Avvertenza:** *le tabelle dell'investimento finanziario rappresentano un'esemplificazione effettuata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione.*

**sottoscrizione delle quote in modalità PAC/ContoPAC**

**7.11.2 Tipologia di gestione del Fondo**

Per quanto riguarda le informazioni concernenti **tipologia di gestione, obiettivo della gestione, qualifica e valuta di denominazione** del Fondo si rinvia – rispettivamente – a quanto indicato al precedente punto **7.11.1**, sub **a), b), c)** e **d)**.

**7.12.2 Orizzonte temporale d'investimento consigliato** 10 anni

**7.13.2 Profilo di rischio del Fondo**

si rinvia al precedente punto **7.13.1** per le informazioni inerenti il grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo sub **e)** e il grado di scostamento dal benchmark sub **f)**.

Per quanto riguarda le informazioni concernenti **finalità, politica d'investimento e rischi specifici del Fondo**, nonché **parametro di riferimento** (c.d. "benchmark"), si rinvia a quanto indicato nei precedenti punti **7.14.1** (finalità), **7.15.1** (politica d'investimento e rischi specifici del Fondo) e **7.16.1** (parametro di riferimento).

**Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del Rendiconto annuale.**

**7.17.2 Rappresentazione sintetica dei costi**

Le modalità di versamento prese a riferimento nella rappresentazione sintetica dei costi sono:

- la modalità **PAC** (Piano di Accumulo di 132 versamenti a cadenza mensile, di cui 6 versati al momento della sottoscrizione iniziale, per un importo complessivo pari a 19.800 Euro al lordo dei diritti fissi);
- la modalità **ContoPAC** (Piano di Accumulo di 120 versamenti unitari a cadenza mensile, per un importo complessivo pari a 18.000 Euro al lordo dei diritti fissi).

L'importo unitario considerato ai fini della rappresentazione sintetica dei costi è pari a **150 Euro**.

**La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte d'investimento consigliato. L'importo versato in occasione di ogni versamento al netto dei diritti fissi d'ingresso rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza, al netto delle commissioni di sottoscrizione e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento rappresenta il capitale investito.**



		<b>PAC VERSAMENTO INIZIALE</b>	<b>PAC VERSAMENTI SUCCESSIVI</b>	<b>ContoPAC VERSAMENTO INIZIALE</b>	<b>ContoPAC VERSAMENTI SUCCESSIVI</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>					
<b>contestuali al versamento</b>					
<b>A</b>	Commissioni di sottoscrizione	19,80%	2,20%	3,00%	3,00%
<b>B</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>C</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Diritti fissi di ingresso	2,78%	0,60%	16,67%	0,60%
<b>successive al versamento</b>					
<b>F</b>	Commissioni di gestione <sup>(*)</sup>	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%
<b>G</b>	Altri costi successivi al versamento	0,00%	0,01%	0,00%	0,01%
<b>H</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>I</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>					
<b>L</b>	Importo versato	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
<b>M = L - E</b>	Capitale nominale	97,22%	99,40%	83,33%	99,40%
<b>N = M - (A+B+D-C)</b>	Capitale investito	77,42%	97,20%	80,33%	96,40%

(\*) *provvigione forfettaria, comprendente la remunerazione del gestore e tutte le ulteriori spese inerenti l'attività ordinaria del Fondo, ad eccezione degli oneri di intermediazione e degli oneri fiscali.*

**Avvertenza:** *la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione effettuata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione.*

## 8. BNL Azioni Italia PMI

*fondo comune d'investimento di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 85/611/CEE*

data di istituzione 16 aprile 1999  
codice ISIN al portatore IT0001467981

**sottoscrizione delle quote in modalità PIC**

### 8.11.1 Tipologia di gestione del Fondo

#### a) tipologia di gestione del Fondo

a benchmark, cioè legata al parametro di riferimento (c.d. *benchmark*) sotto indicato e rappresentata da uno stile di gestione di tipo "attivo", finalizzato cioè a creare valore aggiunto rispetto all'andamento del *benchmark* accettando scostamenti anche rilevanti dallo stesso.

#### b) obiettivo della gestione

raggiungimento di un rendimento superiore a quello del benchmark a cui è legata la politica d'investimento del Fondo.

#### c) qualifica del Fondo: non prevista

#### d) valuta di denominazione: Euro

### 8.12.1 Orizzonte temporale d'investimento consigliato

PIC 1: **7 anni**

PIC 2: **8 anni**

*Avvertenza: l'orizzonte temporale consigliato è stimato assumendo che il rendimento del Fondo non superi quello di un'attività finanziaria priva di rischio e che le commissioni di ingresso - ove contemplate - siano applicate nell'importo massimo previsto.*

### 8.13.1 Profilo di rischio del Fondo

#### e) grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo **alto**

Il grado di rischio descrive la variabilità dei rendimenti conseguiti dal Fondo. Come tale, l'indicatore può non riflettere tutte le tipologie di rischio a cui è esposto l'investimento e può subire modifiche in relazione all'andamento futuro del Fondo.

#### f) grado di scostamento dal benchmark **rilevante**

Il grado di scostamento dal *benchmark* descrive il contributo del gestore alla variabilità dei rendimenti del Fondo rispetto all'andamento del *benchmark*.

*Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione B del presente Prospetto d'offerta.*

### 8.14.1 Finalità del Fondo

crescita del capitale investito.

Considerata la natura del Fondo, è consigliabile che la sottoscrizione delle quote avvenga nell'ambito di un portafoglio d'investimenti diversificato.

### 8.15.1 Politica di investimento e rischi specifici del Fondo

#### g) categoria del Fondo **azionari Italia**

#### g.1) principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione

principalmente strumenti finanziari di natura azionaria denominati in Euro. Investimento residuale in OICR, anche istituiti o gestiti da Società del medesimo Gruppo di appartenenza della SGR (c.d. OICR "collegati").

#### g.2) aree geografiche/mercati di riferimento: principalmente Italia.

#### g.3) categorie di emittenti

principalmente emittenti societari a bassa/media capitalizzazione appartenenti a qualsiasi settore economico.



**g.4) specifici fattori di rischio**

- investimento principale in emittenti a bassa/media capitalizzazione.

**g.5) possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati**

l'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato:

- a) alla copertura dei rischi;
- b) ad una più efficiente gestione del portafoglio;
- c) all'investimento.

L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. In particolare, l'uso dei derivati può determinare l'impiego di una leva finanziaria sino ad 1,30. Ne consegue pertanto che l'effetto sul valore della quota delle variazioni di prezzo degli strumenti finanziari in cui il Fondo è investito può risultare maggiorato fino ad un massimo del 30%; tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.

**h) tecnica di gestione**

La selezione degli strumenti finanziari è prioritariamente focalizzata sugli elementi di natura micro economica che possono influenzare l'andamento dei settori e/o delle singole società, con un'attenta valutazione degli elementi determinanti il valore di uno strumento finanziario ed il suo livello di sopravvalutazione/sottovalutazione (analisi fondamentale, qualitativa e tecnico-statistica).

**i) tecniche di gestione dei rischi**

La SGR adotta metodologie di misurazione dei rischi controllando sistematicamente la coerenza delle attività d'investimento con gli obiettivi perseguiti dal Fondo.

I limiti operativi di rischio sono definiti dal Consiglio di Amministrazione della SGR, che ne verifica il rispetto ed apporta le necessarie modifiche a fronte di eventuali nuovi scenari di mercato.

Per l'illustrazione delle tecniche di gestione dei rischi si rimanda alla Parte III, Sezione B) del presente Prospetto d'offerta.

**l) destinazione dei proventi** il fondo è ad accumulazione dei proventi.

**Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del Rendiconto annuale.**

**8.16.1 Parametro di riferimento (c.d. "Benchmark")**

100% FTSE Italia Mid Cap Total Return Index, in Euro.

Per la descrizione sintetica dell'indice si rinvia al successivo paragrafo 18.

**8.17.1 Rappresentazione sintetica dei costi**

Le modalità di versamento prese a riferimento nella rappresentazione sintetica dei costi sono:

- la modalità **PIC 1** (commissioni di rimborso);
- la modalità **PIC 2** (commissioni di sottoscrizione).

L'importo considerato ai fini della rappresentazione sintetica dei costi è pari a **10.000 Euro**.

**Le seguenti tabelle illustrano la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, l'importo versato al netto dei diritti fissi d'ingresso rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza, al netto delle commissioni di sottoscrizione e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.**

**modalità di partecipazione PIC 1 (commissioni di rimborso)**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Commissioni di sottoscrizione	0,00%	0,00%
<b>B</b>	Commissioni di gestione <sup>(*)</sup>		2,20%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali all'investimento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi all'investimento		0,00%
<b>F</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Diritti fissi di ingresso	0,03%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>H</b>	Importo versato	100,00%	
<b>I = H - G</b>	Capitale nominale	99,97%	
<b>L = I - (A+C+D-F)</b>	Capitale investito	99,97%	



**modalità di partecipazione PIC 2 (commissioni di sottoscrizione)**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Commissioni di sottoscrizione	2,00%	0,25%
<b>B</b>	Commissioni di gestione <sup>(*)</sup>		2,20%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali all'investimento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi all'investimento		0,00%
<b>F</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Diritti fissi di ingresso	0,03%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>H</b>	Importo versato	100,00%	
<b>I = H - G</b>	Capitale nominale	99,97%	
<b>L = I - (A+C+D-F)</b>	Capitale investito	97,97%	

(\*) provvigione forfettaria, comprendente la remunerazione del gestore e tutte le ulteriori spese inerenti l'attività ordinaria del Fondo, ad eccezione degli oneri di intermediazione e degli oneri fiscali.

**Avvertenza:** le tabelle dell'investimento finanziario rappresentano un'esemplificazione effettuata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione.

**sottoscrizione delle quote in modalità PAC/ContoPAC**

**8.11.2 Tipologia di gestione del Fondo**

Per quanto riguarda le informazioni concernenti **tipologia di gestione, obiettivo della gestione, qualifica e valuta di denominazione** del Fondo si rinvia - rispettivamente - a quanto indicato al precedente punto **8.11.1**, sub **a), b), c) e d)**.

**8.12.2 Orizzonte temporale d'investimento consigliato** 10 anni

**8.13.2 Profilo di rischio del Fondo** si rinvia al precedente punto **8.13.1** per le informazioni inerenti il grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo sub **e)** e il grado di scostamento dal benchmark sub **f)**.

Per quanto riguarda le informazioni concernenti **finalità, politica d'investimento e rischi specifici del Fondo**, nonché **parametro di riferimento** (c.d. "benchmark"), si rinvia a quanto indicato nei precedenti punti **8.14.1** (finalità), **8.15.1** (politica d'investimento e rischi specifici del Fondo) e **8.16.1** (parametro di riferimento).

**Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del Rendiconto annuale.**

**8.17.2 Rappresentazione sintetica dei costi**

Le modalità di versamento prese a riferimento nella rappresentazione sintetica dei costi sono:

- la modalità **PAC** (Piano di Accumulo di 132 versamenti a cadenza mensile, di cui 6 versati al momento della sottoscrizione iniziale, per un importo complessivo pari a 19.800 Euro al lordo dei diritti fissi);
- la modalità **ContoPAC** (Piano di Accumulo di 120 versamenti unitari a cadenza mensile, per un importo complessivo pari a 18.000 Euro al lordo dei diritti fissi).

L'importo unitario considerato ai fini della rappresentazione sintetica dei costi è pari a **150 Euro**.

**La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte d'investimento consigliato. L'importo versato in occasione di ogni versamento al netto dei diritti fissi d'ingresso rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza, al netto delle commissioni di sottoscrizione e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento rappresenta il capitale investito.**



		<b>PAC VERSAMENTO INIZIALE</b>	<b>PAC VERSAMENTI SUCCESSIVI</b>	<b>ContoPAC VERSAMENTO INIZIALE</b>	<b>ContoPAC VERSAMENTI SUCCESSIVI</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>					
<b>contestuali al versamento</b>					
<b>A</b>	Commissioni di sottoscrizione	19,80%	2,20%	3,00%	3,00%
<b>B</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>C</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Diritti fissi di ingresso	2,78%	0,60%	16,67%	0,60%
<b>successive al versamento</b>					
<b>F</b>	Commissioni di gestione <sup>(*)</sup>	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%
<b>G</b>	Altri costi successivi al versamento	0,00%	0,01%	0,00%	0,01%
<b>H</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>I</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>					
<b>L</b>	Importo versato	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
<b>M = L - E</b>	Capitale nominale	97,22%	99,40%	83,33%	99,40%
<b>N = M - (A+B+D-C)</b>	Capitale investito	77,42%	97,20%	80,33%	96,40%

(\*) *provvigione forfettaria, comprendente la remunerazione del gestore e tutte le ulteriori spese inerenti l'attività ordinaria del Fondo, ad eccezione degli oneri di intermediazione e degli oneri fiscali.*

**Avvertenza:** *la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione effettuata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione.*

## 9. BNL Azioni America

*fondo comune d'investimento di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 85/611/CEE*

data di istituzione 28 giugno 1991  
codice ISIN al portatore IT0000388808

**sottoscrizione delle quote in modalità PIC**

### 9.11.1 Tipologia di gestione del Fondo

#### a) tipologia di gestione del Fondo

a benchmark, cioè legata al parametro di riferimento (c.d. *benchmark*) sotto indicato e rappresentata da uno stile di gestione di tipo "attivo", finalizzato cioè a creare valore aggiunto rispetto all'andamento del *benchmark* accettando scostamenti anche rilevanti dallo stesso.

#### b) obiettivo della gestione

raggiungimento di un rendimento superiore a quello del benchmark a cui è legata la politica d'investimento del Fondo.

#### c) qualifica del Fondo: non prevista

#### d) valuta di denominazione: Euro

### 9.12.1 Orizzonte temporale d'investimento consigliato

PIC 1: **7 anni**

PIC 2: **8 anni**

*Avvertenza: l'orizzonte temporale consigliato è stimato assumendo che il rendimento del Fondo non superi quello di un'attività finanziaria priva di rischio e che le commissioni di ingresso - ove contemplate - siano applicate nell'importo massimo previsto.*

### 9.13.1 Profilo di rischio del Fondo

#### e) grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo **alto**

Il grado di rischio descrive la variabilità dei rendimenti conseguiti dal Fondo. Come tale, l'indicatore può non riflettere tutte le tipologie di rischio a cui è esposto l'investimento e può subire modifiche in relazione all'andamento futuro del Fondo.

#### f) grado di scostamento dal benchmark **rilevante**

Il grado di scostamento dal *benchmark* descrive il contributo del gestore alla variabilità dei rendimenti del Fondo rispetto all'andamento del *benchmark*.

*Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione B del presente Prospetto d'offerta.*

### 9.14.1 Finalità del Fondo

sostenuta crescita del capitale investito.

Considerata la natura del Fondo, è consigliabile che la sottoscrizione delle quote avvenga nell'ambito di un portafoglio d'investimenti diversificato.

### 9.15.1 Politica di investimento e rischi specifici del Fondo

#### g) categoria del Fondo

**azionari America**

#### g.1) principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione

principalmente strumenti finanziari di natura azionaria denominati in dollari americani e canadesi ovvero, in via residuale, in valute di Paesi emergenti del contenente americano. Investimento residuale in OICR, anche istituiti o gestiti da Società del medesimo Gruppo di appartenenza della SGR (c.d. OICR "collegati").

#### g.2) aree geografiche/mercati di riferimento: principalmente Stati Uniti d'America e Canada.

#### g.3) categorie di emittenti

principalmente emittenti societari a media/alta capitalizzazione appartenenti a qualsiasi settore economico.



**g.4) specifici fattori di rischio**

- investimento residuale in emittenti di Paesi emergenti del continente americano;
- gestione attiva del rischio di cambio.

**g.5) possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati**

l'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato:

- a) alla copertura dei rischi;
- b) ad una più efficiente gestione del portafoglio;
- c) all'investimento.

L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. In particolare, l'uso dei derivati può determinare l'impiego di una leva finanziaria sino ad 1,30. Ne consegue pertanto che l'effetto sul valore della quota delle variazioni di prezzo degli strumenti finanziari in cui il Fondo è investito può risultare maggiorato fino ad un massimo del 30%; tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.

**h) tecnica di gestione**

La selezione degli strumenti finanziari è prioritariamente focalizzata sugli elementi di natura micro-economica che possono influenzare l'andamento dei settori e/o delle singole società, con una attenta valutazione degli elementi determinanti il valore di uno strumento finanziario ed il suo livello di sopravvalutazione/sottovalutazione (analisi fondamentale, qualitativa e tecnico-statistica).

**i) tecniche di gestione dei rischi**

La SGR adotta metodologie di misurazione dei rischi controllando sistematicamente la coerenza delle attività d'investimento con gli obiettivi perseguiti dal Fondo. I limiti operativi di rischio sono definiti dal Consiglio di Amministrazione della SGR, che ne verifica il rispetto ed apporta le necessarie modifiche a fronte di eventuali nuovi scenari di mercato. *Per l'illustrazione delle tecniche di gestione dei rischi si rimanda alla Parte III, Sezione B) del presente Prospetto d'offerta.*

**l) destinazione dei proventi**

il Fondo è ad accumulazione dei proventi.

**Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del Rendiconto annuale.**

**9.16.1 Parametro di riferimento (c.d. "Benchmark")**

100% Standard & Poor's 500 in dollari USA, convertito in Euro.

*Per la descrizione sintetica dell'indice si rinvia al successivo paragrafo 18.*

**9.17.1 Rappresentazione sintetica dei costi**

Le modalità di versamento prese a riferimento nella rappresentazione sintetica dei costi sono:

- la modalità **PIC 1** (commissioni di rimborso);
- la modalità **PIC 2** (commissioni di sottoscrizione).

L'importo considerato ai fini della rappresentazione sintetica dei costi è pari a **10.000 Euro**.

**Le seguenti tabelle illustrano la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, l'importo versato al netto dei diritti fissi d'ingresso rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza, al netto delle commissioni di sottoscrizione e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.**

**modalità di partecipazione PIC 1 (commissioni di rimborso)**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Commissioni di sottoscrizione	0,00%	0,00%
<b>B</b>	Commissioni di gestione <sup>(*)</sup>		2,20%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali all'investimento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi all'investimento		0,00%
<b>F</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Diritti fissi di ingresso	0,03%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>H</b>	Importo versato	100,00%	
<b>I = H - G</b>	Capitale nominale	99,97%	
<b>L = I - (A+C+D-F)</b>	Capitale investito	99,97%	



**modalità di partecipazione PIC 2 (commissioni di sottoscrizione)**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Commissioni di sottoscrizione	2,00%	0,25%
<b>B</b>	Commissioni di gestione <sup>(*)</sup>		2,20%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali all'investimento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi all'investimento		0,00%
<b>F</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Diritti fissi di ingresso	0,03%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>H</b>	Importo versato	100,00%	
<b>I = H - G</b>	Capitale nominale	99,97%	
<b>L = I - (A+C+D-F)</b>	Capitale investito	97,97%	

(\*) *provvigione forfettaria, comprendente la remunerazione del gestore e tutte le ulteriori spese inerenti l'attività ordinaria del Fondo, ad eccezione degli oneri di intermediazione e degli oneri fiscali.*

**Avvertenza:** *le tabelle dell'investimento finanziario rappresentano un'esemplificazione effettuata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione.*

**sottoscrizione delle quote in modalità PAC/ContoPAC**

**9.11.2 Tipologia di gestione del Fondo**

Per quanto riguarda le informazioni concernenti **tipologia di gestione, obiettivo della gestione, qualifica e valuta di denominazione** del Fondo si rinvia – rispettivamente – a quanto indicato al precedente punto **9.11.1**, sub **a), b), c) e d)**.

**9.12.2 Orizzonte temporale d'investimento consigliato** 10 anni

**9.13.2 Profilo di rischio del Fondo**

si rinvia al precedente punto **9.13.1** per le informazioni inerenti il grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo sub **e)** e il grado di scostamento dal benchmark sub **f)**.

Per quanto riguarda le informazioni concernenti **finalità, politica d'investimento e rischi specifici del Fondo**, nonché **parametro di riferimento** (c.d. "benchmark"), si rinvia a quanto indicato nei precedenti punti **9.14.1** (finalità), **9.15.1** (politica d'investimento e rischi specifici del Fondo) e **9.16.1** (parametro di riferimento).

**Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del Rendiconto annuale.**

**9.17.2 Rappresentazione sintetica dei costi**

Le modalità di versamento prese a riferimento nella rappresentazione sintetica dei costi sono:

- la modalità **PAC** (Piano di Accumulo di 132 versamenti a cadenza mensile, di cui 6 versati al momento della sottoscrizione iniziale, per un importo complessivo pari a 19.800 Euro al lordo dei diritti fissi);
- la modalità **ContoPAC** (Piano di Accumulo di 120 versamenti unitari a cadenza mensile, per un importo complessivo pari a 18.000 Euro al lordo dei diritti fissi).

L'importo unitario considerato ai fini della rappresentazione sintetica dei costi è pari a **150 Euro**.

**La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte d'investimento consigliato. L'importo versato in occasione di ogni versamento al netto dei diritti fissi d'ingresso rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza, al netto delle commissioni di sottoscrizione e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento rappresenta il capitale investito.**



		<b>PAC VERSAMENTO INIZIALE</b>	<b>PAC VERSAMENTI SUCCESSIVI</b>	<b>ContoPAC VERSAMENTO INIZIALE</b>	<b>ContoPAC VERSAMENTI SUCCESSIVI</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>					
<b>contestuali al versamento</b>					
<b>A</b>	Commissioni di sottoscrizione	19,80%	2,20%	3,00%	3,00%
<b>B</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>C</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Diritti fissi di ingresso	2,78%	0,60%	16,67%	0,60%
<b>successive al versamento</b>					
<b>F</b>	Commissioni di gestione <sup>(*)</sup>	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%
<b>G</b>	Altri costi successivi al versamento	0,00%	0,01%	0,00%	0,01%
<b>H</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>I</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>					
<b>L</b>	Importo versato	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
<b>M = L - E</b>	Capitale nominale	97,22%	99,40%	83,33%	99,40%
<b>N = M - (A+B+D-C)</b>	Capitale investito	77,42%	97,20%	80,33%	96,40%

(\*) *provvigione forfettaria, comprendente la remunerazione del gestore e tutte le ulteriori spese inerenti l'attività ordinaria del Fondo, ad eccezione degli oneri di intermediazione e degli oneri fiscali.*

**Avvertenza:** *la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione effettuata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione.*

## 10. BNL Azioni Europa Crescita

*fondo comune d'investimento di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 85/611/CEE*

data di istituzione 28 giugno 1991  
codice ISIN al portatore IT0000388782

**sottoscrizione delle quote in modalità PIC**

### 10.11.1 Tipologia di gestione del Fondo

#### a) tipologia di gestione del Fondo

a benchmark, cioè legata al parametro di riferimento (c.d. *benchmark*) sotto indicato e rappresentata da uno stile di gestione di tipo "attivo", finalizzato cioè a creare valore aggiunto rispetto all'andamento del *benchmark* accettando scostamenti anche rilevanti dallo stesso.

#### b) obiettivo della gestione

raggiungimento di un rendimento superiore a quello del benchmark a cui è legata la politica d'investimento del Fondo.

#### c) qualifica del Fondo: non prevista

#### d) valuta di denominazione: Euro

### 10.12.1 Orizzonte temporale d'investimento consigliato PIC 1: 7 anni PIC 2: 8 anni

*Avvertenza: l'orizzonte temporale consigliato è stimato assumendo che il rendimento del Fondo non superi quello di un'attività finanziaria priva di rischio e che le commissioni di ingresso - ove contemplate - siano applicate nell'importo massimo previsto.*

### 10.13.1 Profilo di rischio del Fondo

#### e) grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo **alto**

Il grado di rischio descrive la variabilità dei rendimenti conseguiti dal Fondo. Come tale, l'indicatore può non riflettere tutte le tipologie di rischio a cui è esposto l'investimento e può subire modifiche in relazione all'andamento futuro del Fondo.

#### f) grado di scostamento dal benchmark **rilevante**

Il grado di scostamento dal *benchmark* descrive il contributo del gestore alla variabilità dei rendimenti del Fondo rispetto all'andamento del *benchmark*.

*Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione B del presente Prospetto d'offerta.*

### 10.14.1 Finalità del Fondo

sostenuta crescita del capitale investito.

Considerata la natura del Fondo, è consigliabile che la sottoscrizione delle quote avvenga nell'ambito di un portafoglio d'investimenti diversificato.

### 10.15.1 Politica di investimento e rischi specifici del Fondo

#### g) categoria del Fondo **azionari Europa**

#### g.1) principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione

principalmente strumenti finanziari di natura azionaria denominati in Euro. Investimento residuale in OICR, anche istituiti o gestiti da Società del medesimo Gruppo di appartenenza della SGR (c.d. OICR "collegati").

#### g.2) aree geografiche/mercati di riferimento: principalmente Paesi europei industrializzati, in particolare quelli appartenenti all'Unione Europea.

#### g.3) categorie di emittenti

principalmente emittenti societari a media/alta capitalizzazione appartenenti a qualsiasi settore economico.





**g.4) specifici fattori di rischio**

- investimento residuale in emittenti di Paesi emergenti europei;
- gestione attiva del rischio di cambio.

**g.5) possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati**

l'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato:

- a) alla copertura dei rischi;
- b) ad una più efficiente gestione del portafoglio;
- c) all'investimento.

L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. In particolare, l'uso dei derivati può determinare l'impiego di una leva finanziaria sino ad 1,30. Ne consegue pertanto che l'effetto sul valore della quota delle variazioni di prezzo degli strumenti finanziari in cui il Fondo è investito può risultare maggiorato fino ad un massimo del 30%; tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.

**h) tecnica di gestione**

La selezione degli strumenti finanziari è prioritariamente focalizzata sugli elementi di natura micro-economica che possono influenzare l'andamento dei settori e/o delle singole società, con una attenta valutazione degli elementi determinanti il valore di uno strumento finanziario ed il suo livello di sopravvalutazione/sottovalutazione (analisi fondamentale, qualitativa e tecnico-statistica). Possono essere operati interventi marginali di bilanciamento dell'allocazione geografica degli investimenti.

**i) tecniche di gestione dei rischi**

La SGR adotta metodologie di misurazione dei rischi controllando sistematicamente la coerenza delle attività d'investimento con gli obiettivi perseguiti dal Fondo.

I limiti operativi di rischio sono definiti dal Consiglio di Amministrazione della SGR, che ne verifica il rispetto ed apporta le necessarie modifiche a fronte di eventuali nuovi scenari di mercato.

Per l'illustrazione delle tecniche di gestione dei rischi si rimanda alla Parte III, Sezione B) del presente Prospetto d'offerta.

**l) destinazione dei proventi** il Fondo è ad accumulazione dei proventi.

**Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del Rendiconto annuale.**

**10.16.1 Parametro di riferimento (c.d. "Benchmark")**

100% Morgan Stanley Capital International Daily Total Return Net Europe Index in dollari USA, convertito in Euro.

Per la descrizione sintetica dell'indice si rinvia al successivo paragrafo 18.

**10.17.1 Rappresentazione sintetica dei costi**

Le modalità di versamento prese a riferimento nella rappresentazione sintetica dei costi sono:

- la modalità **PIC 1** (commissioni di rimborso);
- la modalità **PIC 2** (commissioni di sottoscrizione).

L'importo considerato ai fini della rappresentazione sintetica dei costi è pari a **10.000 Euro**.

**Le seguenti tabelle illustrano la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, l'importo versato al netto dei diritti fissi d'ingresso rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza, al netto delle commissioni di sottoscrizione e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.**

**modalità di partecipazione PIC 1 (commissioni di rimborso)**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Commissioni di sottoscrizione	0,00%	0,00%
<b>B</b>	Commissioni di gestione <sup>(*)</sup>		2,20%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali all'investimento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi all'investimento		0,00%
<b>F</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Diritti fissi di ingresso	0,03%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>H</b>	Importo versato	100,00%	
<b>I = H - G</b>	Capitale nominale	99,97%	
<b>L = I - (A+C+D-F)</b>	Capitale investito	99,97%	



**modalità di partecipazione PIC 2 (commissioni di sottoscrizione)**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Commissioni di sottoscrizione	2,00%	0,25%
<b>B</b>	Commissioni di gestione <sup>(*)</sup>		2,20%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali all'investimento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi all'investimento		0,00%
<b>F</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Diritti fissi di ingresso	0,03%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>H</b>	Importo versato	100,00%	
<b>I = H - G</b>	Capitale nominale	99,97%	
<b>L = I - (A+C+D-F)</b>	Capitale investito	97,97%	

(\*) *provvigione forfettaria, comprendente la remunerazione del gestore e tutte le ulteriori spese inerenti l'attività ordinaria del Fondo, ad eccezione degli oneri di intermediazione e degli oneri fiscali.*

**Avvertenza:** *le tabelle dell'investimento finanziario rappresentano un'esemplificazione effettuata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione.*

**sottoscrizione delle quote in modalità PAC/ContoPAC**

**10.11.2 Tipologia di gestione del Fondo**

Per quanto riguarda le informazioni concernenti **tipologia di gestione, obiettivo della gestione, qualifica e valuta di denominazione** del Fondo si rinvia – rispettivamente – a quanto indicato al precedente punto **10.11.1**, sub **a)**, **b)**, **c)** e **d)**.

**10.12.2 Orizzonte temporale d'investimento consigliato** 10 anni

**10.13.2 Profilo di rischio del Fondo**

Si rinvia al precedente punto **10.13.1** per le informazioni inerenti il grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo sub **e)** e il grado di scostamento dal benchmark sub **f)**.

Per quanto riguarda le informazioni concernenti **finalità, politica d'investimento e rischi specifici del Fondo**, nonché **parametro di riferimento** (c.d. "benchmark"), si rinvia a quanto indicato nei precedenti punti **10.14.1** (finalità), **10.15.1** (politica d'investimento e rischi specifici del Fondo) e **10.16.1** (parametro di riferimento).

**Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del Rendiconto annuale.**

**10.17.2 Rappresentazione sintetica dei costi**

Le modalità di versamento prese a riferimento nella rappresentazione sintetica dei costi sono:

- la modalità **PAC** (Piano di Accumulo di 132 versamenti a cadenza mensile, di cui 6 versati al momento della sottoscrizione iniziale, per un importo complessivo pari a 19.800 Euro al lordo dei diritti fissi);
- la modalità **ContoPAC** (Piano di Accumulo di 120 versamenti unitari a cadenza mensile, per un importo complessivo pari a 18.000 Euro al lordo dei diritti fissi).

L'importo unitario considerato ai fini della rappresentazione sintetica dei costi è pari a **150 Euro**.

**La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte d'investimento consigliato. L'importo versato in occasione di ogni versamento al netto dei diritti fissi d'ingresso rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza, al netto delle commissioni di sottoscrizione e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento rappresenta il capitale investito.**



		<b>PAC VERSAMENTO INIZIALE</b>	<b>PAC VERSAMENTI SUCCESSIVI</b>	<b>ContoPAC VERSAMENTO INIZIALE</b>	<b>ContoPAC VERSAMENTI SUCCESSIVI</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>					
<b>contestuali al versamento</b>					
<b>A</b>	Commissioni di sottoscrizione	19,80%	2,20%	3,00%	3,00%
<b>B</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>C</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Diritti fissi di ingresso	2,78%	0,60%	16,67%	0,60%
<b>successive al versamento</b>					
<b>F</b>	Commissioni di gestione <sup>(*)</sup>	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%
<b>G</b>	Altri costi successivi al versamento	0,00%	0,01%	0,00%	0,01%
<b>H</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>I</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>					
<b>L</b>	Importo versato	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
<b>M = L - E</b>	Capitale nominale	97,22%	99,40%	83,33%	99,40%
<b>N = M - (A+B+D-C)</b>	Capitale investito	77,42%	97,20%	80,33%	96,40%

(\*) *provvigione forfettaria, comprendente la remunerazione del gestore e tutte le ulteriori spese inerenti l'attività ordinaria del Fondo, ad eccezione degli oneri di intermediazione e degli oneri fiscali.*

**Avvertenza:** *la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione effettuata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione.*

## 11. BNL Azioni Emergenti

*fondo comune d'investimento di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 85/611/CEE*

data di istituzione: 3 novembre 1998  
codice ISIN al portatore IT0001374302

**sottoscrizione delle quote in modalità PIC**

### 11.11.1 Tipologia di gestione del Fondo

- a) **tipologia di gestione del Fondo** a benchmark, cioè legata al parametro di riferimento (c.d. *benchmark*) sotto indicato e rappresentata da uno stile di gestione di tipo "attivo", finalizzato cioè a creare valore aggiunto rispetto all'andamento del *benchmark* accettando scostamenti anche rilevanti dallo stesso.
- b) **obiettivo della gestione**  
raggiungimento di un rendimento superiore a quello del benchmark a cui è legata la politica d'investimento del Fondo.
- c) **qualifica del Fondo:** non prevista
- d) **valuta di denominazione:** Euro

### 11.12.1 Orizzonte temporale d'investimento consigliato

PIC 1: **9 anni**      PIC 2: **10 anni**

*Avvertenza: l'orizzonte temporale consigliato è stimato assumendo che il rendimento del Fondo non superi quello di un'attività finanziaria priva di rischio e che le commissioni di ingresso - ove contemplate - siano applicate nell'importo massimo previsto.*

### 11.13.1 Profilo di rischio del Fondo

- e) **grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo** **molto alto**  
Il grado di rischio descrive la variabilità dei rendimenti conseguiti dal Fondo. Come tale, l'indicatore può non riflettere tutte le tipologie di rischio a cui è esposto l'investimento e può subire modifiche in relazione all'andamento futuro del Fondo.
- f) **grado di scostamento dal benchmark** **rilevante**  
Il grado di scostamento dal *benchmark* descrive il contributo del gestore alla variabilità dei rendimenti del Fondo rispetto all'andamento del *benchmark*.

*Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione B del presente Prospetto d'offerta.*

### 11.14.1 Finalità del Fondo

sostenuta crescita del capitale investito.

Considerata la natura del Fondo, è consigliabile che la sottoscrizione delle quote avvenga nell'ambito di un portafoglio d'investimenti diversificato.

### 11.15.1 Politica di investimento e rischi specifici del Fondo

- g) **categoria del Fondo** **azionari paesi emergenti**
- g.1) **principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione**  
principalmente strumenti finanziari di natura azionaria denominati in dollari statunitensi ed in Euro, anche con caratteristiche di limitata liquidità. Investimento residuale in OICR, anche istituiti o gestiti da Società del medesimo Gruppo di appartenenza della SGR (c.d. OICR "collegati").
- g.2) **aree geografiche/mercati di riferimento**  
principali Paesi emergenti, come rappresentato dall'indice costituente il benchmark, le cui macro aree di riferimento sono ad oggi Sud America ed Europa orientale.
- g.3) **categorie di emittenti:** principalmente emittenti societari a media/alta capitalizzazione appartenenti a qualsiasi settore economico.



**g.4) specifici fattori di rischio**

- investimento principale in emittenti di Paesi emergenti;
- possibile investimento in titoli con caratteristiche di limitata liquidità;
- gestione attiva del rischio di cambio.

**g.5) possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati**

l'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato:

- a) alla copertura dei rischi;
- b) ad una più efficiente gestione del portafoglio;
- c) all'investimento.

L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. In particolare, l'uso dei derivati può determinare l'impiego di una leva finanziaria sino ad 1,30. Ne consegue pertanto che l'effetto sul valore della quota delle variazioni di prezzo degli strumenti finanziari in cui il Fondo è investito può risultare maggiorato fino ad un massimo del 30%; tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.

**h) tecnica di gestione**

La selezione degli strumenti finanziari è prioritariamente focalizzata sugli elementi di natura micro-economica che possono influenzare l'andamento dei settori e/o delle singole società, con una attenta valutazione degli elementi determinanti il valore di uno strumento finanziario ed il suo livello di sopravvalutazione/sottovalutazione (analisi fondamentale, qualitativa e tecnico-statistica). Possono essere operati interventi di bilanciamento dell'allocazione geografica degli investimenti, finalizzati anzitutto ad una corretta gestione del rischio Paese.

**i) tecniche di gestione dei rischi**

La SGR adotta metodologie di misurazione dei rischi controllando sistematicamente la coerenza delle attività d'investimento con gli obiettivi perseguiti dal Fondo.

I limiti operativi di rischio sono definiti dal Consiglio di Amministrazione della SGR, che ne verifica il rispetto ed apporta le necessarie modifiche a fronte di eventuali nuovi scenari di mercato.

Per l'illustrazione delle tecniche di gestione dei rischi si rimanda alla Parte III, Sezione B) del presente Prospetto d'offerta.

**l) destinazione dei proventi** il Fondo è ad accumulazione dei proventi.

**Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del Rendiconto annuale.**

**11.16.1 Parametro di riferimento (c.d. "Benchmark")**

100% Morgan Stanley Capital International Daily Total Return Net Emerging Markets Index in dollari USA, convertito in Euro.

Per la descrizione sintetica dell'indice si rinvia al successivo paragrafo 18.

**11.17.1 Rappresentazione sintetica dei costi**

Le modalità di versamento prese a riferimento nella rappresentazione sintetica dei costi sono:

- la modalità **PIC 1** (commissioni di rimborso);
- la modalità **PIC 2** (commissioni di sottoscrizione).

L'importo considerato ai fini della rappresentazione sintetica dei costi è pari a **10.000 Euro**.

**Le seguenti tabelle illustrano la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, l'importo versato al netto dei diritti fissi d'ingresso rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza, al netto delle commissioni di sottoscrizione e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.**

**modalità di partecipazione PIC 1 (commissioni di rimborso)**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Commissioni di sottoscrizione	0,00%	0,00%
<b>B</b>	Commissioni di gestione(*)		2,20%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali all'investimento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi all'investimento		0,00%
<b>F</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Diritti fissi di ingresso	0,03%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>H</b>	Importo versato	100,00%	
<b>I = H - G</b>	Capitale nominale	99,97%	
<b>L = I - (A+C+D-F)</b>	Capitale investito	99,97%	



**modalità di partecipazione PIC 2 (commissioni di sottoscrizione)**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Commissioni di sottoscrizione	2,00%	0,20%
<b>B</b>	Commissioni di gestione <sup>(*)</sup>		2,20%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali all'investimento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi all'investimento		0,00%
<b>F</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Diritti fissi di ingresso	0,03%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>H</b>	Importo versato	100,00%	
<b>I = H - G</b>	Capitale nominale	99,97%	
<b>L = I - (A+C+D-F)</b>	Capitale investito	97,97%	

(\*) *provvigione forfettaria, comprendente la remunerazione del gestore e tutte le ulteriori spese inerenti l'attività ordinaria del Fondo, ad eccezione degli oneri di intermediazione e degli oneri fiscali.*

**Avvertenza:** *le tabelle dell'investimento finanziario rappresentano un'esemplificazione effettuata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione.*

**sottoscrizione delle quote in modalità PAC/ContoPAC**

**11.11.2 Tipologia di gestione del Fondo**

Per quanto riguarda le informazioni concernenti **tipologia di gestione, obiettivo della gestione, qualifica e valuta di denominazione** del Fondo si rinvia – rispettivamente – a quanto indicato al precedente punto **11.11.1**, sub **a), b), c)** e **d)**.

**11.12.2 Orizzonte temporale d'investimento consigliato** 10 anni

**11.13.2 Profilo di rischio del Fondo**

si rinvia al precedente punto **11.13.1** per le informazioni inerenti il grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo sub **e)** e il grado di scostamento dal benchmark sub **f)**.

Per quanto riguarda le informazioni concernenti **finalità, politica d'investimento e rischi specifici del Fondo**, nonché **parametro di riferimento** (c.d. "benchmark"), si rinvia a quanto indicato nei precedenti punti **11.14.1** (finalità), **11.15.1** (politica d'investimento e rischi specifici del Fondo) e **11.16.1** (parametro di riferimento).

**Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del Rendiconto annuale.**

**11.17.2 Rappresentazione sintetica dei costi**

Le modalità di versamento prese a riferimento nella rappresentazione sintetica dei costi sono:

- la modalità **PAC** (Piano di Accumulo di 132 versamenti a cadenza mensile, di cui 6 versati al momento della sottoscrizione iniziale, per un importo complessivo pari a 19.800 Euro al lordo dei diritti fissi);
- la modalità **ContoPAC** (Piano di Accumulo di 120 versamenti unitari a cadenza mensile, per un importo complessivo pari a 18.000 Euro al lordo dei diritti fissi).

L'importo unitario considerato ai fini della rappresentazione sintetica dei costi è pari a **150 Euro**.

**La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte d'investimento consigliato. L'importo versato in occasione di ogni versamento al netto dei diritti fissi d'ingresso rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza, al netto delle commissioni di sottoscrizione e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento rappresenta il capitale investito.**



		<b>PAC VERSAMENTO INIZIALE</b>	<b>PAC VERSAMENTI SUCCESSIVI</b>	<b>ContoPAC VERSAMENTO INIZIALE</b>	<b>ContoPAC VERSAMENTI SUCCESSIVI</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>					
<b>contestuali al versamento</b>					
<b>A</b>	Commissioni di sottoscrizione	19,80%	2,20%	3,00%	3,00%
<b>B</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>C</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Diritti fissi di ingresso	2,78%	0,60%	16,67%	0,60%
<b>successive al versamento</b>					
<b>F</b>	Commissioni di gestione <sup>(*)</sup>	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%
<b>G</b>	Altri costi successivi al versamento	0,00%	0,01%	0,00%	0,01%
<b>H</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>I</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>					
<b>L</b>	Importo versato	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
<b>M = L - E</b>	Capitale nominale	97,22%	99,40%	83,33%	99,40%
<b>N = M - (A+B+D-C)</b>	Capitale investito	77,42%	97,20%	80,33%	96,40%

(\*) *provvigione forfettaria, comprendente la remunerazione del gestore e tutte le ulteriori spese inerenti l'attività ordinaria del Fondo, ad eccezione degli oneri di intermediazione e degli oneri fiscali.*

**Avvertenza:** *la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione effettuata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione.*

## 12. BNL Target Return Liquidità

*fondo comune d'investimento di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 85/611/CEE*

data di istituzione 9 ottobre 1992  
codice ISIN al portatore IT0000388865

**sottoscrizione delle quote in modalità PIC**

### 12.11.1 Tipologia di gestione del Fondo

- a) **tipologia di gestione del Fondo** flessibile, e pertanto caratterizzata da un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e/o dei mercati subordinatamente ad un obiettivo in termini di controllo del rischio.
- b) **obiettivo della gestione**  
raggiungimento di un rendimento moderatamente superiore rispetto a quello degli strumenti finanziari del mercato monetario, mirando contestualmente a contenere il rischio di portafoglio entro la perdita massima potenziale sotto indicata.
- c) **qualifica del Fondo:** non prevista
- d) **valuta di denominazione:** Euro

### 12.12.1 Orizzonte temporale d'investimento consigliato

PIC 1: **2 anni**

PIC 2: **4 anni**

*Avvertenza: l'orizzonte temporale consigliato è stimato assumendo che il rendimento del Fondo non superi quello di un'attività finanziaria priva di rischio e che le commissioni di ingresso - ove contemplate - siano applicate nell'importo massimo previsto.*

### 12.13.1 Profilo di rischio del Fondo

- e) **grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo** **medio-basso**  
Il grado di rischio descrive la variabilità dei rendimenti conseguiti dal Fondo. Come tale, può non riflettere tutte le tipologie di rischio a cui è esposto l'investimento e può subire modifiche in relazione all'andamento futuro del Fondo.
- f) **grado di scostamento dal benchmark** non previsto  
*Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione B del presente Prospetto d'offerta.*

### 12.14.1 Finalità del Fondo

moderato apprezzamento del capitale investito.

### 12.15.1 Politica di investimento e rischi specifici del Fondo

#### g) categoria del Fondo **obbligazionari flessibili**

#### g.1) principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione

strumenti finanziari monetari ed obbligazionari denominati nelle principali valute internazionali. Investimento contenuto in OICR, anche costituiti o gestiti da Società del medesimo Gruppo di appartenenza della SGR (c.d. OICR "collegati").

g.2) **aree geografiche/mercati di riferimento:** diversificazione degli investimenti senza vincoli geografici.

g.3) **categorie di emittenti:** emittenti di tipo pubblico, nazionale e sovranazionale ovvero di tipo societario (c.d. "corporate"), senza vincoli di tipologia o di settore.

#### g.4) specifici fattori di rischio

- investimento residuale in emittenti di Paesi emergenti;
- merito di credito (c.d. "rating") principale pari o superiore all'investment grade;
- nessun limite di duration.



**g.5) possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati**

l'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato:

- a) alla copertura dei rischi;
- b) ad una più efficiente gestione del portafoglio;
- c) all'investimento.

L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. In particolare, l'uso dei derivati può determinare l'impiego di una leva finanziaria sino ad 1,30.

Ne consegue pertanto che l'effetto sul valore della quota delle variazioni di prezzo degli strumenti finanziari in cui il Fondo è investito può risultare maggiorato fino ad un massimo del 30%; tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.

**h) tecnica di gestione**

La politica d'investimento si basa sulle previsioni circa l'evoluzione dei tassi di interesse e della politica monetaria delle principali banche centrali. La selezione dei titoli, in particolare quelli di tipo "corporate", viene effettuata tenendo conto del rapporto rischio-rendimento, privilegiando emittenti con una solida situazione patrimoniale.

**i) tecniche di gestione dei rischi**

La SGR adotta metodologie di misurazione dei rischi controllando sistematicamente la coerenza delle attività d'investimento con gli obiettivi perseguiti dal Fondo.

I limiti operativi di rischio sono definiti dal Consiglio di Amministrazione della SGR, che ne verifica il rispetto ed apporta le necessarie modifiche a fronte di eventuali nuovi scenari di mercato.

Per l'illustrazione delle tecniche di gestione dei rischi si rimanda alla Parte III, Sezione B) del presente Prospetto d'offerta.

**l) destinazione dei proventi**

Il Fondo è ad accumulazione dei proventi.

**Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del Rendiconto annuale.**

**12.16.1 Parametro di riferimento (c.d. "Benchmark")**

non previsto; in suo luogo, al fine di fornire una misura di rischio del Fondo, si specifica che la volatilità attesa (su base annua) è pari allo 0,90%.

**12.17.1 Rappresentazione sintetica dei costi**

Le modalità di versamento prese a riferimento nella rappresentazione sintetica dei costi sono:

- la modalità **PIC 1** (commissioni di rimborso);
- la modalità **PIC 2** (commissioni di sottoscrizione).

L'importo considerato ai fini della rappresentazione sintetica dei costi è pari a **10.000 Euro**.

**Le seguenti tabelle illustrano la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, l'importo versato al netto dei diritti fissi d'ingresso rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza, al netto delle commissioni di sottoscrizione e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.**

**modalità di partecipazione PIC 1 (commissioni di rimborso)**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Commissioni di sottoscrizione	0,00%	0,00%
<b>B</b>	Commissioni di gestione(*)		0,90%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali all'investimento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi all'investimento		0,03%
<b>F</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Diritti fissi di ingresso	0,03%	0,01%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>H</b>	Importo versato	100,00%	
<b>I = H - G</b>	Capitale nominale	99,97%	
<b>L = I - (A+C+D-F)</b>	Capitale investito	99,97%	



**modalità di partecipazione PIC 2 (commissioni di sottoscrizione)**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Commissioni di sottoscrizione	0,75%	0,19%
<b>B</b>	Commissioni di gestione <sup>(*)</sup>		0,90%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali all'investimento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi all'investimento		0,00%
<b>F</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Diritti fissi di ingresso	0,03%	0,01%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>H</b>	Importo versato	100,00%	
<b>I = H - G</b>	Capitale nominale	99,97%	
<b>L = I - (A+C+D-F)</b>	Capitale investito	99,22%	

(\*) *provvigione forfettaria, comprendente la remunerazione del gestore e tutte le ulteriori spese inerenti l'attività ordinaria del Fondo, ad eccezione degli oneri di intermediazione e degli oneri fiscali.*

**Avvertenza:** *le tabelle dell'investimento finanziario rappresentano un'esemplificazione effettuata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione.*

**sottoscrizione delle quote in modalità PAC/ContoPAC**

**12.11.2 Tipologia di gestione del Fondo**

Per quanto riguarda le informazioni concernenti **tipologia di gestione, obiettivo della gestione, qualifica e valuta di denominazione** del Fondo si rinvia – rispettivamente – a quanto indicato al precedente punto **12.11.1**, sub **a)**, **b)**, **c)** e **d)**.

**12.12.2 Orizzonte temporale d'investimento consigliato** 10 anni

**12.13.2 Profilo di rischio del Fondo**

si rinvia al precedente punto **12.13.1** per le informazioni inerenti il grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo sub **e)** e il grado di scostamento dal benchmark sub **f)**.

Per quanto riguarda le informazioni concernenti **finalità, politica d'investimento e rischi specifici del Fondo**, nonché **parametro di riferimento** (c.d. "benchmark"), si rinvia a quanto indicato nei precedenti punti **12.14.1** (finalità), **12.15.1** (politica d'investimento e rischi specifici del Fondo) e **12.16.1** (parametro di riferimento).

**Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del Rendiconto annuale.**

**12.17.2 Rappresentazione sintetica dei costi**

Le modalità di versamento prese a riferimento nella rappresentazione sintetica dei costi sono:

- la modalità **PAC** (Piano di Accumulo di 132 versamenti a cadenza mensile, di cui 6 versati al momento della sottoscrizione iniziale, per un importo complessivo pari a 19.800 Euro al lordo dei diritti fissi);
- la modalità **ContoPAC** (Piano di Accumulo di 120 versamenti unitari a cadenza mensile, per un importo complessivo pari a 18.000 Euro al lordo dei diritti fissi).

L'importo unitario considerato ai fini della rappresentazione sintetica dei costi è pari a **150 Euro**.

**La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte d'investimento consigliato. L'importo versato in occasione di ogni versamento al netto dei diritti fissi d'ingresso rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza, al netto delle commissioni di sottoscrizione e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento rappresenta il capitale investito.**





		<b>PAC VERSAMENTO INIZIALE</b>	<b>PAC VERSAMENTI SUCCESSIVI</b>	<b>ContoPAC VERSAMENTO INIZIALE</b>	<b>ContoPAC VERSAMENTI SUCCESSIVI</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>					
<b>contestuali al versamento</b>					
<b>A</b>	Commissioni di sottoscrizione	9,90%	1,10%	1,50%	1,50%
<b>B</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>C</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Diritti fissi di ingresso	2,78%	0,60%	16,67%	0,60%
<b>successive al versamento</b>					
<b>F</b>	Commissioni di gestione <sup>(*)</sup>	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%
<b>G</b>	Altri costi successivi al versamento	0,00%	0,01%	0,00%	0,01%
<b>H</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>I</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>					
<b>L</b>	Importo versato	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
<b>M = L - E</b>	Capitale nominale	97,22%	99,40%	83,33%	99,40%
<b>N = M - (A+B+D-C)</b>	Capitale investito	87,32%	98,30%	81,83%	97,90%

(\*) *provvigione forfettaria, comprendente la remunerazione del gestore e tutte le ulteriori spese inerenti l'attività ordinaria del Fondo, ad eccezione degli oneri di intermediazione e degli oneri fiscali.*

**Avvertenza:** *la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione effettuata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione.*

### 13. BNL Protezione

*fondo comune d'investimento di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 85/611/CEE*

data di istituzione 29 agosto 1984  
codice ISIN al portatore IT0000380144

**sottoscrizione delle quote in modalità PIC**

#### 13.11.1 Tipologia di gestione del Fondo

a) **tipologia di gestione del Fondo** *protetta*  
b) **obiettivo della gestione**

massimizzare la partecipazione agli incrementi dei mercati azionari rappresentati nel benchmark, mirando contestualmente a proteggere - nel corso di ciascun anno solare (da gennaio a dicembre) - il 90% del "valore di riferimento" della quota mediante tecniche gestionali di tipo quantitativo.

Il "valore di riferimento" è quello registrato dalla quota nell'ultimo giorno di valorizzazione dell'anno precedente. Se in corso d'anno l'incremento del valore della quota raggiunge o supera, in termini percentuali, il 5% del valore di riferimento, il risultato ottenuto viene consolidato attraverso l'immediata riallocazione degli attivi; ciò consente l'automatica estensione della soglia di protezione rappresentata dal valore protetto in misura pari al 90% del risultato ottenuto.

c) **qualifica del Fondo:** non prevista  
d) **valuta di denominazione:** Euro

**Avvertenza: l'obiettivo di rendimento/protezione non costituisce garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario.**

**13.12.1 Orizzonte temporale d'investimento consigliato** PIC 1: **3 anni** PIC 2: **5 anni**

#### 13.13.1 Profilo di rischio del Fondo

e) **grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo** **medio**

Il grado di rischio descrive la variabilità dei rendimenti conseguiti dal Fondo. Come tale, l'indicatore può non riflettere tutte le tipologie di rischio a cui è esposto l'investimento e può subire modifiche in relazione all'andamento futuro del Fondo.

f) **grado di scostamento dal benchmark** **rilevante**

Il grado di scostamento dal *benchmark* descrive il contributo del gestore alla variabilità dei rendimenti del Fondo rispetto all'andamento del *benchmark*.

g) **scenari probabilistici dell'investimento finanziario**

**Nelle seguenti tabelle si riportano gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato basati sul confronto con i possibili esiti dell'investimento in un'attività finanziaria priva di rischio al termine del medesimo orizzonte.**

**Per ogni scenario sono indicati la probabilità di accadimento (probabilità) ed il controvalore finale del capitale investito rappresentativo dello scenario medesimo (valori centrali).**



**Scenari probabilistici  
dell'investimento finanziario**

	<b>PROBABILITÀ</b>	<b>VALORI CENTRALI</b>
Il rendimento è <b>negativo</b>	58,89%	8.856,27 Euro
Il rendimento è positivo ma <b>inferiore</b> a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	3,90%	10.078,81 Euro
Il rendimento è positivo e <b>in linea</b> con quello dell'attività finanziaria priva di rischio	15,92%	10.594,46 Euro
Il rendimento è positivo e <b>superiore</b> a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	21,29%	12.358,11 Euro

L'importo considerato ai fini della rappresentazione dello scenario probabilistico sopra esposto è pari a 10.000 Euro, versato in modalità **PIC 1**.

**Scenari probabilistici  
dell'investimento finanziario**

	<b>PROBABILITÀ</b>	<b>VALORI CENTRALI</b>
Il rendimento è <b>negativo</b>	55,90%	8.506,40 Euro
Il rendimento è positivo ma <b>inferiore</b> a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	3,37%	10.107,35 Euro
Il rendimento è positivo e <b>in linea</b> con quello dell'attività finanziaria priva di rischio	26,33%	11.236,45 Euro
Il rendimento è positivo e <b>superiore</b> a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	14,40%	14.379,97 Euro

L'importo considerato ai fini della rappresentazione dello scenario probabilistico sopra esposto è pari a 10.000 Euro, versato in modalità **PIC 2**.

**Avvertenza:** i valori indicati nelle tabelle sopra riportate hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione B del presente Prospetto d'offerta.

**13.14.1 Finalità del Fondo**

incremento del capitale sull'orizzonte temporale dell'anno solare, perseguito utilizzando tecniche gestionali volte a contenere entro un massimo del 10% l'eventuale decremento del valore della quota nel corso di ciascun anno solare, rispetto al "valore di riferimento", ossia il valore registrato dalla quota nell'ultimo "Giorno di Riferimento" dell'anno precedente. Tale finalità è coerente con un ingresso nel Fondo all'inizio di ciascun anno solare, in quanto per l'investimento in corso d'anno l'obiettivo di protezione è da intendersi correlato al "valore di riferimento" della quota del periodo stesso e non al valore della quota sottoscritto. Le informazioni sul "valore di riferimento" sono disponibili quotidianamente sia presso i collocatori che presso la Società di Gestione e vengono comunque riportate nel Rendiconto annuale del Fondo. Considerata la natura del Fondo è consigliabile che la sottoscrizione delle quote avvenga nell'ambito di un portafoglio d'investimenti diversificato.

**13.15.1 Politica di investimento e rischi specifici del Fondo**

**i) categoria del Fondo bilanciati obbligazionari**

**i.1) principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione**

strumenti finanziari di natura monetaria, obbligazionaria ed azionaria, in misura variabile e comunque secondo i criteri dello stile gestionale. Investimento residuale in OICR, anche istituiti o gestiti da Società del medesimo Gruppo di appartenenza della SGR (c.d. OICR "collegati").

**i.2) aree geografiche/mercati di riferimento:** principalmente Paesi dell'Unione Europea, Stati Uniti d'America e Giappone.

**i.3) categorie di emittenti**

per la **componente obbligazionaria**, prevalentemente emittenti sovrani ed enti sovranazionali di carattere pubblico. Per la **componente azionaria** emittenti societari a medio/alta capitalizzazione ed elevata liquidità, con diversificazione in tutti i settori economici.

**i.4) specifici fattori di rischio**

- investimento residuale in emittenti di Paesi emergenti;
- merito di credito principale (c.d. "rating") pari o superiore all'investment grade;
- duration della componente obbligazionaria non superiore ad un anno;
- copertura sistematica del rischio di cambio.



**i.5) possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati**

l'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato:

- a) alla copertura dei rischi;
- b) ad una più efficiente gestione del portafoglio;
- c) all'investimento.

L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. In particolare, l'uso dei derivati può determinare l'impiego di una leva finanziaria sino ad 1,30. Ne consegue pertanto che l'effetto sul valore della quota delle variazioni di prezzo degli strumenti finanziari in cui il Fondo è investito può risultare maggiorato fino ad un massimo del 30%; tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.

**j) tecnica di gestione**

La tecnica gestionale si propone di partecipare agli incrementi realizzati da un paniere di mercati azionari così composto 50% Stati Uniti, 35% Europa, 15% Giappone, mantenendo al tempo stesso l'obiettivo di proteggere nell'anno solare il 90% del "valore di riferimento".

Se nel corso di ciascun anno solare l'incremento del valore della quota raggiunge o supera del 5% il "valore di riferimento" di inizio periodo, il gestore provvede automaticamente a consolidare il risultato ottenuto aumentando la soglia di protezione del capitale in misura pari al 90% del risultato stesso.

Il livello di esposizione al mercato azionario varia in relazione all'andamento del medesimo ed è determinato con tecniche di tipo statistico in modo tale da minimizzare la probabilità che, alla scadenza dell'anno solare, la quota registri un valore inferiore al valore protetto. Tale valore viene quotidianamente confrontato con il valore della quota corrente; tendenzialmente, se quest'ultimo risulta più elevato, viene aumentato il peso delle attività rischiose in portafoglio, e viceversa (per maggiori dettagli si rimanda alla Parte III, nota sullo "stile gestionale del Fondo").

Considerato l'obiettivo di protezione ed il grado di rischio del Fondo, è prevedibile che in circostanze normali l'esposizione massima in strumenti finanziari di natura azionaria non superi l'80% del patrimonio. In particolari condizioni di mercato il perseguimento della finalità di contenimento del rischio potrebbe richiedere l'investimento in via esclusiva in strumenti finanziari di natura monetaria fino al termine dell'anno solare di riferimento. Il proponente l'investimento è tenuto a comunicare al potenziale sottoscrittore il realizzarsi di tale evento.

*Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione B) del presente Prospetto d'offerta.*

**Regole di determinazione dell'obiettivo di protezione**

**Il "valore di riferimento" è quello registrato dalla quota nell'ultimo giorno di valorizzazione dell'anno precedente. In tale ambito, se in corso d'anno il valore della quota corrente raggiunge o supera, in termini percentuali, il 5% del "valore di riferimento", il risultato ottenuto dal gestore viene consolidato attraverso l'immediata riallocazione degli attivi; ciò consente l'automatica estensione della soglia di protezione rappresentata dal "valore protetto" per il 90% del risultato ottenuto.**

**A titolo esemplificativo, se il "valore di riferimento" ad inizio periodo risulta pari a 10 Euro ed il valore corrente in corso d'anno raggiunge i 10,50 Euro (ottiene cioè, in termini percentuali, un rendimento del 5% rispetto al "valore di riferimento"), la soglia di protezione del capitale aumenta dal 90% al 94,50% beneficiando - sempre in termini percentuali - del 90% del rendimento ottenuto dal gestore (4,50% a fronte di un risultato del 5%).**

**k) tecniche di gestione dei rischi**

La SGR adotta metodologie di misurazione dei rischi controllando sistematicamente la coerenza delle attività d'investimento con gli obiettivi perseguiti dal Fondo.

I limiti operativi di rischio sono definiti dal Consiglio di Amministrazione della SGR, che ne verifica il rispetto ed apporta le necessarie modifiche a fronte di eventuali nuovi scenari di mercato.

*Per l'illustrazione delle tecniche di gestione dei rischi si rimanda alla Parte III, Sezione B) del presente Prospetto d'offerta.*

**l) destinazione dei proventi**

il Fondo è ad accumulazione dei proventi.

**Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del Rendiconto annuale.**

**13.16.1 Parametro di riferimento (c.d. "Benchmark")**

- 80% Merrill Lynch Euro Government Bill Index, in Euro;
- 10% Standard & Poor's 500 Total Return Net Index, in Dollari USA;
- 7% Dow Jones Euro Stoxx 50 Total Return Net Index, in Euro;
- 3% Nikkei 225 Index, in Yen Giapponesi.

*Per la descrizione sintetica degli indici si rinvia al successivo paragrafo 18.*

**13.17.1 Rappresentazione sintetica dei costi**

Le modalità di versamento prese a riferimento nella rappresentazione sintetica dei costi sono:

- la modalità **PIC 1** (commissioni di rimborso);
- la modalità **PIC 2** (commissioni di sottoscrizione).

L'importo considerato ai fini della rappresentazione sintetica dei costi è pari a **10.000 Euro**.



Le seguenti tabelle illustrano la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, l'importo versato al netto dei diritti fissi d'ingresso rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza, al netto delle commissioni di sottoscrizione e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

**modalità di partecipazione PIC 1 (commissioni di rimborso)**

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Commissioni di sottoscrizione	0,00%	0,00%
<b>B</b>	Commissioni di gestione(*)		1,40%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali all'investimento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi all'investimento		0,02%
<b>F</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Diritti fissi di ingresso	0,03%	0,01%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>H</b>	Importo versato	100,00%	
<b>I = H - G</b>	Capitale nominale	99,97%	
<b>L = I - (A+C+D-F)</b>	Capitale investito	99,97%	

**modalità di partecipazione PIC 2 (commissioni di sottoscrizione)**

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Commissioni di sottoscrizione	2,00%	0,40%
<b>B</b>	Commissioni di gestione(*)		1,40%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali all'investimento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi all'investimento		0,00%
<b>F</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Diritti fissi di ingresso	0,03%	0,01%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>H</b>	Importo versato	100,00%	
<b>I = H - G</b>	Capitale nominale	99,97%	
<b>L = I - (A+C+D-F)</b>	Capitale investito	97,97%	

(\*) provvigione forfettaria, comprendente la remunerazione del gestore e tutte le ulteriori spese inerenti l'attività ordinaria del Fondo, ad eccezione degli oneri di intermediazione e degli oneri fiscali.

**Avvertenza:** le tabelle dell'investimento finanziario rappresentano un'esemplificazione effettuata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione.

**sottoscrizione delle quote in modalità PAC/ContoPAC**

**13.11.2 Tipologia di gestione del Fondo**

Per quanto riguarda le informazioni concernenti **tipologia di gestione, obiettivo della gestione, qualifica e valuta di denominazione** del Fondo si rinvia - rispettivamente - a quanto indicato al precedente punto **13.11.1**, sub **a), b), c) e d)**.

**13.12.2 Orizzonte temporale d'investimento consigliato**

10 anni

**13.13.2 Profilo di rischio del Fondo**

si rinvia alla precedente scheda di cui al punto **13.13.1** per le informazioni inerenti il grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo sub **e)** e il grado di scostamento dal benchmark sub **f)**.

**g) scenari probabilistici dell'investimento finanziario**

Nelle seguenti tabelle si riportano gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato basati sul confronto con i possibili esiti dell'investimento in un'attività finanziaria priva di rischio al termine del medesimo orizzonte. Per ogni scenario sono indicati la probabilità di accadimento (probabilità) ed il controvalore finale del capitale investito rappresentativo dello scenario medesimo (valori centrali).



<b>Scenari probabilistici dell'investimento finanziario</b>	<b>PROBABILITÀ</b>	<b>VALORI CENTRALI</b>
Il controvalore finale del capitale investito è <b>inferiore</b> al capitale nominale	44,19%	16.703,35 Euro
Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale ma <b>inferiore</b> al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio	1,11%	19.869,11 Euro
Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale ed <b>in linea</b> con il controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio	49,29%	23.823,85 Euro
Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale ed è <b>superiore</b> al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio	5,41%	39.167,22 Euro

L'importo dei versamenti unitari considerato ai fini della rappresentazione dello scenario probabilistico sopra esposto è pari a 150 Euro, versato in modalità **PAC** (132 versamenti a cadenza mensile, di cui 6 quale versamento iniziale, per un importo complessivo pari a 19.800 Euro, al lordo dei diritti fissi).

<b>Scenari probabilistici dell'investimento finanziario</b>	<b>PROBABILITÀ</b>	<b>VALORI CENTRALI</b>
Il controvalore finale del capitale investito è <b>inferiore</b> al capitale nominale	39,98%	15.744,65 Euro
Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale ma <b>inferiore</b> al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio	0,73%	18.042,37 Euro
Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale ed <b>in linea</b> con il controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio	55,35%	21.522,15 Euro
Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale ed è <b>superiore</b> al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio	5,94%	34.218,04 Euro

L'importo dei versamenti unitari considerato ai fini della rappresentazione dello scenario probabilistico sopra esposto è pari a 150 Euro, versato in modalità **ContoPAC** (120 versamenti a cadenza mensile per un importo complessivo pari a 18.000 Euro, al lordo dei diritti fissi).

**Avvertenza:** i valori indicati nelle tabelle sopra riportate hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione B del presente Prospetto d'offerta.

Per quanto riguarda le informazioni concernenti **finalità, politica d'investimento e rischi specifici del Fondo**, nonché **parametro di riferimento** (c.d. "benchmark"), si rinvia a quanto indicato nei precedenti punti **13.14.1** (finalità), **13.15.1** (politica d'investimento e rischi specifici del Fondo) e **13.16.1** (parametro di riferimento).

**Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del Rendiconto annuale.**

#### **13.17.2 Rappresentazione sintetica dei costi**

Le modalità di versamento prese a riferimento nella rappresentazione sintetica dei costi sono:

- la modalità **PAC** (Piano di Accumulo di 132 versamenti a cadenza mensile, di cui 6 versati al momento della sottoscrizione iniziale, per un importo complessivo pari a 19.800 Euro al lordo dei diritti fissi);
- la modalità **ContoPAC** (Piano di Accumulo di 120 versamenti unitari a cadenza mensile, per un importo complessivo pari a 18.000 Euro al lordo dei diritti fissi).

L'importo unitario considerato ai fini della rappresentazione sintetica dei costi è pari a **150 Euro**.

**La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte d'investimento consigliato. L'importo versato in occasione di ogni versamento al netto dei diritti fissi d'ingresso rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza, al netto delle commissioni di sottoscrizione e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento rappresenta il capitale investito.**



		<b>PAC VERSAMENTO INIZIALE</b>	<b>PAC VERSAMENTI SUCCESSIVI</b>	<b>ContoPAC VERSAMENTO INIZIALE</b>	<b>ContoPAC VERSAMENTI SUCCESSIVI</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>					
<b>contestuali al versamento</b>					
<b>A</b>	Commissioni di sottoscrizione	9,90%	1,10%	1,50%	1,50%
<b>B</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>C</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Diritti fissi di ingresso	2,78%	0,60%	16,67%	0,60%
<b>successive al versamento</b>					
<b>F</b>	Commissioni di gestione <sup>(*)</sup>	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%
<b>G</b>	Altri costi successivi al versamento	0,00%	0,01%	0,00%	0,01%
<b>H</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>I</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>					
<b>L</b>	Importo versato	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
<b>M = L - E</b>	Capitale nominale	97,22%	99,40%	83,33%	99,40%
<b>N = M - (A+B+D-C)</b>	Capitale investito	87,32%	98,30%	81,83%	97,90%

(\*) *provvigione forfettaria, comprendente la remunerazione del gestore e tutte le ulteriori spese inerenti l'attività ordinaria del Fondo, ad eccezione degli oneri di intermediazione e degli oneri fiscali.*

**Avvertenza:** *la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione effettuata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione.*

#### 14. BNL per Telethon

*fondo comune d'investimento di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 85/611/CEE*

data di istituzione 10 aprile 2000  
codice ISIN al portatore IT0003020820

**sottoscrizione delle quote in modalità PIC**

##### 14.11.1 Tipologia di gestione del Fondo

###### a) tipologia di gestione del Fondo

a *benchmark*, cioè legata al parametro di riferimento (c.d. *benchmark*) sotto indicato e rappresentata da uno stile di gestione di tipo "attivo", finalizzato cioè a creare valore aggiunto rispetto all'andamento del *benchmark* accettando scostamenti anche significativi dallo stesso.

###### b) obiettivo della gestione

raggiungimento di un rendimento superiore a quello del benchmark a cui è legata la politica d'investimento del Fondo, coerentemente con gli obiettivi etici perseguiti dal Fondo.

###### c) qualifica del Fondo: fondo etico

Il Fondo si caratterizza per l'impegno a sostenere la "Fondazione Telethon" mediante la devoluzione, a favore della medesima, di un contributo pari allo 0,60% (su base annua) del patrimonio netto del Fondo.

###### d) valuta di denominazione: Euro

##### 14.12.1 Orizzonte temporale d'investimento consigliato

PIC 1: **3 anni**

PIC 2: **4 anni**

*Avvertenza: l'orizzonte temporale consigliato è stimato assumendo che il rendimento del Fondo non superi quello di un'attività finanziaria priva di rischio e che le commissioni di ingresso - ove contemplate - siano applicate nell'importo massimo previsto.*

##### 14.13.1 Profilo di rischio del Fondo

###### e) grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo

**medio**

Il grado di rischio descrive la variabilità dei rendimenti conseguiti dal Fondo. Come tale, l'indicatore può non riflettere tutte le tipologie di rischio a cui è esposto l'investimento e può subire modifiche in relazione all'andamento futuro del Fondo.

###### f) grado di scostamento dal benchmark

**significativo**

Il grado di scostamento dal *benchmark* descrive il contributo del gestore alla variabilità dei rendimenti del Fondo rispetto all'andamento del *benchmark*.

*Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione B del presente Prospetto d'offerta.*

##### 14.14.1 Finalità del Fondo

moderato apprezzamento del capitale investito.

##### 14.15.1 Politica di investimento e rischi specifici del Fondo

###### g) categoria del Fondo

**obbligazionari misti**

###### g.1) principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione

principalmente Titoli di Stato e strumenti finanziari di natura monetaria ed obbligazionaria denominati prevalentemente in Euro; investimenti contenuti in strumenti finanziari di natura azionaria. Investimento residuale in OICR, anche istituiti o gestiti da Società del medesimo Gruppo di appartenenza della SGR (c.d. OICR "collegati").

###### g.2) aree geografiche/mercati di riferimento

principalmente Paesi appartenenti all'Unione Europea ed al Nord America, previa verifica della sussistenza dei requisiti etici sia del "Paese" che dell' "emittente".



**g.3) categorie di emittenti**

per la *componente obbligazionaria*, principalmente emittenti sovrani e sovranazionali, organismi internazionali di carattere pubblico, enti pubblici economici, locali e territoriali; investimento residuale in emittenti di tipo societario (c.d. "corporate"). Per la *componente azionaria*, peso contenuto in emittenti societari a media/alta capitalizzazione. Diversificazione degli investimenti senza vincoli settoriali, economici, valutari o geografici.

**g.4) specifici fattori di rischio**

- investimento residuale in emittenti di Paesi emergenti;
- merito di credito (c.d. "rating") principale non inferiore all'investment grade;
- duration della componente obbligazionaria del Fondo da 4 a 7 anni;
- gestione attiva del rischio di cambio.

**g.5) possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati**

l'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato:

- a) alla copertura dei rischi;
- b) ad una più efficiente gestione del portafoglio;
- c) all'investimento.

L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. In particolare, l'uso dei derivati può determinare l'impiego di una leva finanziaria sino ad 1,30. Ne consegue pertanto che l'effetto sul valore della quota delle variazioni di prezzo degli strumenti finanziari in cui il Fondo è investito può risultare maggiorato fino ad un massimo del 30%; tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.

**h) tecnica di gestione**

L'attività di selezione degli strumenti finanziari viene subordinata alla verifica di particolari requisiti "etici" correlati alle caratteristiche ed all'attività dell'emittente.

Per la *componente obbligazionaria* viene posta particolare attenzione agli interventi di politica monetaria della Banca Centrale Europea (BCE) e della Federal Reserve Bank (FED), alle opportunità di posizionamento – anche tramite arbitraggi – sulle curve dei tassi di interesse a medio/lungo termine nell'Unione Europea (UE) e negli Stati Uniti d'America (USA), nonché a particolari opportunità nella selezione di titoli "corporate" strettamente correlate alla natura etica del Fondo. Per la *componente azionaria* vengono selezionati strumenti finanziari di emittenti societari principalmente a media/alta capitalizzazione. L'attività di selezione viene comunque subordinata alla preliminare verifica della sussistenza di particolari "requisiti etici" correlati alle caratteristiche ed all'attività dell'emittente.

<b>Elementi preferenziali:</b>	<b>attività svolta nel rispetto dell'ambiente e delle persone ovvero a garanzia della tutela dei diritti dell'uomo.</b>
<b>Elementi sfavorevoli:</b>	<b>attività correlata – direttamente o indirettamente – al commercio ed alla produzione di manufatti bellici, prodotti inquinanti o pericolosi per l'ambiente e/o alla salute.</b>

Nella selezione degli strumenti finanziari la SGR si avvale inoltre della consulenza di un **Comitato Etico** autonomo ed indipendente, composto da membri di riconosciuta probità intellettuale ed elevata statura morale e professionale. Il **Comitato Etico** formula, di propria iniziativa o su espressa richiesta della SGR, suggerimenti, pareri, proposte, indicazioni e giudizi sulla politica d'investimento perseguita dal Fondo.

*Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione B) del presente Prospetto d'offerta.*

**i) tecniche di gestione dei rischi**

La SGR adotta metodologie di misurazione dei rischi controllando sistematicamente la coerenza delle attività d'investimento con gli obiettivi perseguiti dal Fondo.

I limiti operativi di rischio sono definiti dal Consiglio di Amministrazione della SGR, che ne verifica il rispetto ed apporta le necessarie modifiche a fronte di eventuali nuovi scenari di mercato.

*Per l'illustrazione delle tecniche di gestione dei rischi si rimanda alla Parte III, Sezione B) del presente Prospetto d'offerta.*

**l) destinazione dei proventi**

il Fondo è ad accumulazione dei proventi.

**Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del Rendiconto annuale.**

**14.16.1 Parametro di riferimento (c.d. "Benchmark")**

- 60% Merrill Lynch EMU Direct Government Index, in Euro;
- 30% Merrill Lynch Global Government Index II excluding EMU, in Euro;
- 10% Dow Jones World Composite Sustainability Total Return Net Index in Usd, convertito in Euro.

*Per la descrizione sintetica degli indici si rinvia al successivo paragrafo 18.*

**14.17.1 Rappresentazione sintetica dei costi**

Le modalità di versamento prese a riferimento nella rappresentazione sintetica dei costi sono:

- la modalità **PIC 1** (commissioni di rimborso);
- la modalità **PIC 2** (commissioni di sottoscrizione).

L'importo considerato ai fini della rappresentazione sintetica dei costi è pari a **10.000 Euro**.

**Le seguenti tabelle illustrano la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, l'importo versato al netto dei diritti fissi d'ingresso rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza, al netto delle commissioni di sottoscrizione e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.**



**modalità di partecipazione PIC 1 (commissioni di rimborso)**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Commissioni di sottoscrizione	0,00%	0,00%
<b>B</b>	Commissioni di gestione <sup>(*)</sup>		1,30%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali all'investimento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi all'investimento		0,02%
<b>F</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Diritti fissi di ingresso	0,03%	0,01%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>H</b>	Importo versato	100,00%	
<b>I = H - G</b>	Capitale nominale	99,97%	
<b>L = I - (A+C+D-F)</b>	Capitale investito	99,97%	

**modalità di partecipazione PIC 2 (commissioni di sottoscrizione)**

		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	Commissioni di sottoscrizione	1,25%	0,21%
<b>B</b>	Commissioni di gestione <sup>(*)</sup>		1,30%
<b>C</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Altri costi contestuali all'investimento	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Altri costi successivi all'investimento		0,00%
<b>F</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%
<b>G</b>	Diritti fissi di ingresso	0,03%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>H</b>	Importo versato	100,00%	
<b>I = H - G</b>	Capitale nominale	99,97%	
<b>L = I - (A+C+D-F)</b>	Capitale investito	98,72%	

(\*) *provvigione forfettaria, comprendente la remunerazione del gestore e tutte le ulteriori spese inerenti l'attività ordinaria del Fondo, ad eccezione degli oneri di intermediazione e degli oneri fiscali. La provvigione forfettaria comprende anche il contributo devoluto alla "Fondazione Telethon" a sostegno della propria attività di ricerca, pari allo 0,60% del patrimonio netto del Fondo, su base annua.*

**Avvertenza:** *le tabelle dell'investimento finanziario rappresentano un'esemplificazione effettuata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione.*

**sottoscrizione delle quote in modalità PAC/ContoPAC**

**14.11.2 Tipologia di gestione del Fondo**

Per quanto riguarda le informazioni concernenti **tipologia di gestione, obiettivo della gestione, qualifica e valuta di denominazione** del Fondo si rinvia - rispettivamente - a quanto indicato al precedente punto **14.11.1**, sub **a), b), c) e d)**.

**14.12.2 Orizzonte temporale d'investimento consigliato** 10 anni

**14.13.2 Profilo di rischio del Fondo**

si rinvia al precedente punto **14.13.1** per le informazioni inerenti il grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo sub **e)** e il grado di scostamento dal benchmark sub **f)**.

Per quanto riguarda le informazioni concernenti **finalità, politica d'investimento e rischi specifici del Fondo**, nonché **parametro di riferimento** (c.d. "benchmark"), si rinvia a quanto indicato nei precedenti punti **14.14.1** (finalità), **14.15.1** (politica d'investimento e rischi specifici del Fondo) e **14.16.1** (parametro di riferimento).

**Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del Rendiconto annuale.**

**14.17.2 Rappresentazione sintetica dei costi**

Le modalità di versamento prese a riferimento nella rappresentazione sintetica dei costi sono:

- la modalità **PAC** (Piano di Accumulo di 132 versamenti a cadenza mensile, di cui 6 versati al momento della sottoscrizione iniziale, per un importo complessivo pari a 19.800 Euro al lordo dei diritti fissi);
- la modalità **ContoPAC** (Piano di Accumulo di 120 versamenti unitari a cadenza mensile, per un importo complessivo pari a 18.000 Euro al lordo dei diritti fissi).

L'importo unitario considerato ai fini della rappresentazione sintetica dei costi è pari a **150 Euro**.

**La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte d'investimento consigliato. L'importo versato in occasione di ogni versamento al netto dei diritti fissi d'ingresso rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza, al netto delle commissioni di sottoscrizione e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento rappresenta il capitale investito.**





		<b>PAC VERSAMENTO INIZIALE</b>	<b>PAC VERSAMENTI SUCCESSIVI</b>	<b>ContoPAC VERSAMENTO INIZIALE</b>	<b>ContoPAC VERSAMENTI SUCCESSIVI</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>					
<b>contestuali al versamento</b>					
<b>A</b>	Commissioni di sottoscrizione	9,90%	1,10%	1,50%	1,50%
<b>B</b>	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>C</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>D</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>E</b>	Diritti fissi di ingresso	2,78%	0,60%	16,67%	0,60%
<b>successive al versamento</b>					
<b>F</b>	Commissioni di gestione <sup>(*)</sup>	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%
<b>G</b>	Altri costi successivi al versamento	0,00%	0,01%	0,00%	0,01%
<b>H</b>	Bonus e premi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>I</b>	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>					
<b>L</b>	Importo versato	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
<b>M = L - E</b>	Capitale nominale	97,22%	99,40%	83,33%	99,40%
<b>N = M - (A+B+D-C)</b>	Capitale investito	87,32%	98,30%	81,83%	97,90%

(\*) *provvigione forfettaria, comprendente la remunerazione del gestore e tutte le ulteriori spese inerenti l'attività ordinaria del Fondo, ad eccezione degli oneri di intermediazione e degli oneri fiscali. La provvigione forfettaria comprende anche il contributo devoluto alla "Fondazione Telethon" a sostegno della propria attività di ricerca, pari allo 0,60% del patrimonio netto del Fondo, su base annua.*

**Avvertenza:** *la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione effettuata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione.*

## 18. Descrizione sintetica degli indici costituenti i parametri oggettivi di riferimento (c.d. benchmark)

L'investimento in un Fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti *benchmark*, ossia i parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo che individuano il profilo di rischio dell'investimento e le opportunità del mercato in cui tipicamente il Fondo investe. I *benchmark* individuati dalla SGR quali "parametri oggettivi di riferimento" sono quelli riportati all'interno di ciascuna "scheda" relativa ad ogni singolo Fondo.

### Indici costituenti i benchmark

Gli indici che compongono i *benchmark* sono quelli di seguito descritti:

#### Merrill Lynch Euro Government Bill Index

Indice a capitalizzazione lorda che rappresenta un paniere di titoli di Stato con vita residua inferiore a 12 mesi, negoziati e quotati in Paesi dell'area EMU (European Monetary and Economic Union).

#### Merrill Lynch EMU Direct Government 1-3 Years Index

Indice a capitalizzazione lorda che rappresenta un paniere di titoli di Stato a reddito fisso con vita residua compresa tra 1 e 3 anni, negoziati e quotati in Paesi dell'area EMU (European Monetary and Economic Union).

#### Merrill Lynch EMU Direct Government Index

Indice a capitalizzazione lorda che rappresenta un paniere di titoli di Stato a reddito fisso con vita residua superiore a 12 mesi, negoziati e quotati in Paesi dell'area EMU (European Monetary and Economic Union).

#### Merrill Lynch EMU Corporate 1-3 Years Index

Indice a capitalizzazione lorda che rappresenta un paniere di titoli obbligazionari di emittenti societari (c.d. "corporate") con vita residua compresa tra 1 e 3 anni, negoziati e quotati in Paesi dell'area EMU (European Monetary and Economic Union).

#### Merrill Lynch EMU Corporate Index

Indice a capitalizzazione lorda che rappresenta un paniere di titoli obbligazionari di emittenti societari (c.d. "corporate") con vita residua superiore ad un anno, negoziati e quotati in Paesi dell'area EMU (European Monetary and Economic Union).

#### Merrill Lynch US Treasury Master Index

Indice a capitalizzazione lorda che rappresenta un paniere di titoli di Stato a reddito fisso emessi da enti governativi statunitensi, con vita residua superiore a 12 mesi.

#### Merrill Lynch Global Government Index II - excl. EMU

Indice a capitalizzazione lorda che rappresenta un paniere di titoli di Stato a reddito fisso con vita residua superiore a 12 mesi, emessi dai principali paesi industrializzati ad eccezione di quelli appartenenti all'EMU.

#### Morgan Stanley Capital International Daily Total Return Net Emerging Markets Index

Indice rappresentativo di un paniere di titoli azionari emessi da società appartenenti ai c.d. "paesi emergenti" (anche europei) che tiene conto sia dell'andamento della capitalizzazione delle singole società che della rendita aggiuntiva derivante dal pagamento di eventuali dividendi.



#### **FTSE Italia All-Share Total Return Index**

Indice rappresentativo dell'insieme dei titoli azionari quotati sulla Borsa di Milano appartenenti agli indici FTSE Italia MIB (società di grandi dimensioni), Mid Cap (medie dimensioni) e Small Cap (piccole dimensioni) che tiene conto sia della capitalizzazione delle singole società che della rendita aggiuntiva derivante dal pagamento di eventuali dividendi.

#### **FTSE Italia Mid Cap Total Return Index**

Indice rappresentativo dei titoli azionari di media capitalizzazione quotati sulla Borsa di Milano (selezionati sulla base di criteri di liquidità) ponderato sulla base del flottante e con un limite massimo del 10% riferito al peso delle singole azioni poste all'interno del paniere, che tiene conto sia della capitalizzazione delle singole società che della rendita aggiuntiva derivante dal pagamento di eventuali dividendi.

#### **Standard & Poor's 500 Total Return Net Index**

Indice rappresentativo di un paniere di titoli azionari quotati e negoziati sui principali mercati regolamentati statunitensi, ponderati sulla base della rispettiva capitalizzazione, il cui rendimento riflette sia l'andamento della capitalizzazione delle singole società incluse nel paniere che la rendita aggiuntiva derivante dal pagamento di eventuali dividendi.

#### **Standard & Poor's Europe High Income Equity Index (Luxem based) Net Total Return**

Indice rappresentativo di un paniere di titoli azionari quotati e negoziati sui mercati regolamentati dell'Eurozona, ponderati sulla base della rispettiva capitalizzazione, il cui rendimento riflette sia l'andamento della capitalizzazione delle singole società incluse nel paniere che la rendita aggiuntiva derivante dal pagamento di eventuali dividendi.

#### **Morgan Stanley Capital International Daily Total Return Net Emerging Markets Index**

Indice rappresentativo di un paniere di titoli azionari emessi da società appartenenti ai c.d. "paesi emergenti", che tiene conto sia dell'andamento della capitalizzazione delle singole società che della rendita aggiuntiva derivante dal pagamento dei dividendi distribuiti dalle società poste all'interno del paniere.

#### **Dow Jones Euro Stoxx 50 Total Return Net Index**

Indice rappresentativo dei titoli azionari emessi dalle 50 principali società quotate e negoziate sui principali mercati regolamentati europei, ponderati sulla base della rispettiva capitalizzazione ed il cui rendimento riflette sia l'andamento della capitalizzazione delle società che la rendita aggiuntiva derivante dal pagamento di eventuali dividendi.

#### **Dow Jones World Composite Sustainability Total Return Net Index**

Indice etico rappresentativo di titoli azionari all'interno del "Dow Jones Global Index", quotati e negoziati nelle principali Borse internazionali ed emessi da società, istituzioni ed enti operanti in settori pienamente compatibili con determinati criteri etici e solidaristici facenti capo all'indice.

#### **JP Morgan Emerging Markets Bonds Index EMBI Global Diversified Composite**

Indice a capitalizzazione lorda che rappresenta un paniere di titoli obbligazionari emessi principalmente da enti governativi appartenenti a paesi emergenti.

Le quotazioni dell'indice sono disponibili a partire dal dicembre 1993.

#### **Nikkei 225 Index**

Indice rappresentativo di 225 titoli azionari quotati e negoziati sul "Tokyo Stock Exchange", ponderati sulla base del flottante.

Per i *benchmark* composti da più indici, i pesi di ciascun indice sono mantenuti costanti tramite ribilanciamento su base giornaliera.

**Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'offerta.**

---

#### **TERMINI DI RILEVANZA<sup>(\*)</sup> IMPIEGATI NELLA DESCRIZIONE DELLE POLITICHE D'INVESTIMENTO**

<b>Principale</b>	investimento superiore in controvalore al 70% del totale dell'attivo del Fondo
<b>Prevalente</b>	investimento compreso in controvalore tra il 50% ed il 70% del totale dell'attivo del Fondo
<b>Significativo</b>	investimento compreso in controvalore tra il 30% ed il 50% del totale dell'attivo del Fondo
<b>Contenuto</b>	investimento compreso in controvalore tra il 10% ed il 30% del totale dell'attivo del Fondo
<b>Residuale</b>	investimento compreso in controvalore tra lo 0% ed il 10% del totale dell'attivo del Fondo

(\*) I termini di rilevanza sono da intendersi come indicativi delle strategie gestionali dei Fondi, posti i limiti definiti nel Regolamento di gestione.

---

### **C) INFORMAZIONI ECONOMICHE (COSTI, AGEVOLAZIONI, REGIME FISCALE)**

#### **19. Oneri a carico del sottoscrittore e oneri a carico del Fondo**

Occorre distinguere gli oneri direttamente a carico del sottoscrittore da quelli che incidono indirettamente sul sottoscrittore in quanto addebitati automaticamente al Fondo.

##### **19.1 Oneri a carico del sottoscrittore**

L'entità degli oneri a carico del sottoscrittore (commissioni di sottoscrizione o di rimborso, commissioni di switch e spese per diritti fissi) sono rappresentate in forma tabellare in relazione alle distinte modalità di partecipazione (PIC 1, PIC 2, Contomat, PAC e ContoPAC).



**PIC 1<sup>(\*)</sup> - versamento in unica soluzione gravato da commissioni di rimborso**

<b>a. commissioni di sottoscrizione</b>	<b>non previste</b>
<b>b. diritto fisso di sottoscrizione</b>	2,50 Euro
<b>c. commissioni di rimborso</b>	3,00% per rimborsi effettuati entro 12 mesi dal regolamento della sottoscrizione; 2,00% per rimborsi effettuati entro 24 mesi dal regolamento della sottoscrizione; 1,00% per rimborsi effettuati entro 36 mesi dal regolamento della sottoscrizione;
<b>d. diritto fisso di rimborso</b>	1,50 Euro non applicato alle operazioni di rimborso programmato
<b>e. commissioni di switch</b>	non previste
<b>f. diritto fisso di switch</b>	5,00 Euro
<b>g. spese per emissione, raggruppamento o frazionamento certificati</b>	15,00 Euro per ciascun certificato emesso.

**PIC 2<sup>(\*)</sup> - versamento in unica soluzione gravato da commissioni di sottoscrizione**

<b>a. commissioni di sottoscrizione</b>	<b>0,75%</b> fondi <b>BNL Cash</b> <b>BNL Obbligazioni Euro BT</b> <b>BNL Target Return Liquidità</b> <b>1,00%</b> fondi <b>BNL Obbligazioni Euro M/LT</b> <b>BNL Obbligazioni Dollaro M/LT</b> <b>1,25%</b> fondi <b>BNL Obbligazioni Emergenti</b> <b>BNL per Telethon</b> <b>2,00%</b> <b>tutti i restanti Fondi</b>
<b>b. diritto fisso di sottoscrizione</b>	2,50 Euro
<b>c. commissioni di rimborso</b>	non previste
<b>d. diritto fisso di rimborso</b>	1,50 Euro non applicato alle operazioni di rimborso programmato.
<b>e. commissioni di switch</b>	da 0% ad 1,25% dell'importo oggetto dell'operazione, pari alla differenza - se positiva - tra l'aliquota commissionale del Fondo di destinazione e quella del Fondo di provenienza (da 0,75% a 2,00%, cfr. punto a. precedente).
<b>f. diritto fisso di switch</b>	5,00 Euro
<b>g. spese per emissione, raggruppamento o frazionamento certificati</b>	15,00 Euro per ciascun certificato emesso

**Contomat - servizio di gestione automatica della liquidità di c/corrente abbinato al fondo BNL Cash**

<b>a. commissioni di sottoscrizione</b>	<b>non previste</b>
<b>b. diritto fisso di sottoscrizione<sup>(**)</sup></b>	2,50 Euro
<b>c. commissioni di rimborso</b>	non previste
<b>d. diritto fisso di rimborso</b>	non previsto
<b>e. commissioni di switch</b>	non previste
<b>f. diritto fisso di switch</b>	5 Euro
<b>g. spese per emissione, raggruppamento o frazionamento certificati</b>	15 Euro per ciascun certificato emesso.

(\*) Il sottoscrittore ha facoltà di scegliere la tipologia commissionale: commissioni di rimborso (PIC 1) o commissioni di sottoscrizione (PIC 2).

(\*\*) Il diritto fisso di sottoscrizione viene applicato ad ogni versamento. In caso di versamenti multipli nel corso dello stesso mese, il prelievo viene effettuato in occasione del primo versamento e comunque una sola volta nel corso di ciascun mese.

N.B.: le commissioni di rimborso che gravano sulla modalità "PIC 1" si applicano al momento di ciascun disinvestimento, parziale o totale, in relazione alla durata dell'investimento (12, 24, 36 mesi ed oltre). Le commissioni di sottoscrizione che gravano sulla modalità "PIC 2" ed i diritti fissi che gravano su tutti i versamenti in unica soluzione (PIC 1 e PIC 2), si applicano sull'importo di ciascun versamento, iniziale e successivo.



**PAC (Piano di Accumulo)<sup>(\*\*\*)</sup>/ContoPAC (Piano di Accumulo a cadenza mensile)<sup>(\*\*\*\*)</sup>**

Fondi	BNL Cash	BNL Azioni Europa Dividendo
	BNL Obbligazioni Euro BT BNL Obbligazioni Euro M/LT BNL Obbligazioni Dollaro M/LT BNL Obbligazioni Emergenti  BNL Target Return Liquidità BNL Protezione BNL per Telethon	BNL Azioni Italia BNL Azioni Italia PMI BNL Azioni America BNL Azioni Europa Crescita BNL Azioni Emergenti
<b>a. commissioni di sottoscrizione</b>	1,50%	3,00%
<b>valore nominale del PIANO inferiore a € 25.000</b>		
<b>valore nominale del PIANO pari o superiore a € 25.000 ma inferiore a € 50.000</b>	1,25%	2,50%
<b>valore nominale del PIANO pari o superiore a € 50.000 ma inferiore a € 75.000</b>	1,00%	2,00%
<b>valore nominale del PIANO pari o superiore a € 75.000</b>	0,50%	1,00%
<b>b. diritti fissi di sottoscrizione</b>	25,00 Euro (sul versamento iniziale) 0,90 Euro (su ciascun versamento successivo)	
<b>c. commissioni di rimborso</b>	non previste	
<b>d. diritto fissi di rimborso</b>	1,50 Euro non applicato alle operazioni di rimborso programmato	
<b>e. commissioni di switch</b>	non previste	
<b>f. diritto fisso di switch</b>	5,00 Euro	
<b>g. spese per emissione, raggruppamento o frazionamento certificati</b>	15,00 Euro per ciascun certificato emesso.	

(\*\*\*) La commissione globalmente dovuta per i **PAC** è ripartita su ciascun versamento secondo i seguenti criteri:

- sul versamento iniziale, pari a 6 versamenti unitari, nella misura del 30% della commissione totale, fermo restando il limite massimo di 1/3 del versamento stesso;
- la restante parte, ripartita in modo lineare sugli ulteriori versamenti.

In caso di mancato completamento del PAC (Piano di Accumulo) l'entità delle commissioni di sottoscrizione potrà essere superiore a quella indicata nel presente Prospetto d'offerta.

(\*\*\*\*) La commissione globalmente dovuta per il **ContoPAC** è ripartita in misura lineare su ciascun versamento.

**Facilitazioni commissionali**

Sulle commissioni di sottoscrizione è prevista l'applicazione delle seguenti facilitazioni commissionali.

**Beneficio di reinvestimento**

Il sottoscrittore di un "PIC 2" o di un "PAC/ContoPAC" che chiede il rimborso di parte delle quote sottoscritte e reinveste, entro i 365 giorni successivi dalla data del rimborso, nel medesimo Fondo e con la medesima modalità di partecipazione gode - nel limite dell'importo precedentemente rimborsato che deve essere almeno pari a 250 Euro (PAC/ContoPAC) o 500 Euro (PIC 2) - della completa esenzione delle commissioni di sottoscrizione, fatto salvo il prelievo dei diritti fissi indicati nelle precedenti tabelle.

**19.2 Oneri addebitati al Fondo**

**19.2.1 Oneri di gestione**

La **provvigione forfettaria** rappresenta la principale voce di costo a carico di ciascun Fondo e comprende sia la remunerazione a favore del gestore che tutte le spese inerenti all'attività ordinaria degli stessi (a titolo d'esempio, il compenso spettante alla Banca Depositaria per lo svolgimento dell'incarico, le spese di pubblicazione del valore unitario della quota, le spese di revisione e certificazione, i costi di stampa dei documenti destinati al pubblico, ecc.).

La **provvigione forfettaria** viene corrisposta mensilmente ed è calcolata sul patrimonio netto di ciascun Fondo quale risulta l'ultimo giorno di valorizzazione di ogni mese, nella misura di seguito indicata:



<b>fondo</b>	<b>provvigione forfettaria</b>	<b>commissione di gestione massima OICR sottostanti</b>
BNL Cash	0,55%	1,00%
BNL Obbligazioni Euro BT	0,75%	1,00%
BNL Obbligazioni Euro M/LT	1,25%	1,00%
BNL Obbligazioni Dollaro M/LT	1,25%	1,80%
BNL Obbligazioni Emergenti	1,60%	1,80%
BNL Azioni Europa Dividendo	2,20%	2,20%
BNL Azioni Italia	2,20%	2,20%
BNL Azioni Italia PMI	2,20%	2,20%
BNL Azioni America	2,20%	2,20%
BNL Azioni Europa Crescita	2,20%	2,20%
BNL Azioni Emergenti	2,20%	2,20%
BNL Target Return Liquidità	0,90%	1,00%
BNL Protezione	1,40%	1,50%
BNL per Telethon	1,30%	1,50%

### 19.2.2 Altri oneri

Sono inoltre imputati ai Fondi i seguenti ulteriori oneri:

- *commissioni di negoziazione* (oneri di intermediazione) inerenti alla compravendita degli strumenti finanziari, ivi compresa la commissione per il servizio di raccolta ordini e attività connesse calcolata in misura percentuale sulle singole operazioni di negoziazione degli strumenti finanziari. Tali oneri non sono quantificabili a priori in quanto variabili.
- *oneri fiscali*: di pertinenza del Fondo.

Dal compenso ricevuto dalla SGR viene dedotta la remunerazione complessiva percepita dal gestore degli OICR "collegati", in cui il Fondo è eventualmente investito.

*Le spese ed i costi annuali effettivi sostenuti da ciascun Fondo nell'ultimo triennio sono indicati nella Parte II del Prospetto d'offerta.*

### 20. Agevolazioni finanziarie

Ferma restando l'applicazione delle facilitazioni commissionali descritte al punto 19.1 è possibile concedere in fase di collocamento agevolazioni in forma di riduzione delle commissioni di sottoscrizione, di uscita e/o dei diritti fissi fino al 100% degli stessi, senza alcun vincolo correlato alla durata ovvero al numero di operazioni per ogni singolo cliente.

### 21. Servizi/Prodotti abbinati alla sottoscrizione del Fondo

Ai sottoscrittori dei Fondi non viene offerto alcun prodotto/servizio abbinato.

Per quanto concerne il Servizio Contomat (abbinamento del fondo BNL Cash ad un conto corrente di liquidità), si rinvia a quanto disciplinato dall'articolo I.4, Parte C (Modalità di funzionamento) del Regolamento di gestione semplificato dei "Fondi BNL".

### 22. Regime fiscale

Il Fondo non è soggetto alle imposte sui redditi ed all'IRAP. Il Fondo percepisce i redditi di capitale al lordo delle ritenute e delle imposte sostitutive applicabili, tranne alcune eccezioni. In particolare, la deroga al regime delle ritenute alla fonte non opera per i redditi di capitale per i quali è stabilita un'aliquota di tassazione del 27% (interessi ed altri proventi da depositi, titoli atipici ed obbligazioni con scadenza non superiore a 18 mesi), nonché per i proventi assoggettati alla ritenuta alla fonte del 12,50% in modo indifferenziato da parte dell'emittente (interessi ed altri proventi delle obbligazioni emesse da società non quotate, proventi delle cambiali finanziarie).

Per la descrizione del regime fiscale vigente sia con riguardo alle partecipazioni al Fondo, sia con riguardo al trattamento fiscale delle quote di partecipazione al Fondo in caso di donazione e successione, si rinvia alla Parte III del Prospetto d'offerta.

## D) INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE/RIMBORSO

### 23. Modalità di sottoscrizione delle quote

La sottoscrizione delle quote del Fondo avviene mediante compilazione e sottoscrizione:

- a. del **modulo di sottoscrizione**, in caso di adesione mediante modalità **PIC 1, PIC 2, PAC e ContoPAC**;
- b. della **lettera di mandato**, in caso di adesione alla modalità **Contomat** in abbinamento al fondo **BNL Cash**; contestualmente al versamento del relativo importo.

La partecipazione al Fondo può avvenire secondo le seguenti modalità:



Modalità	Caratteristiche	Importi minimi
<p><b>PIC 1</b> <i>versamento in unica soluzione gravato da commissioni di rimborso</i></p>	<p>versamento in un'unica soluzione (piano in contanti) con applicazione di una commissione di rimborso.</p>	<p>versamenti minimi (iniziale e successivo) almeno pari a 500 Euro, al lordo degli oneri amministrativi.</p>
<p><b>PIC 2</b> <i>versamento in unica soluzione gravato da commissioni di sottoscrizione</i></p>	<p>versamento in un'unica soluzione (piano in contanti) con applicazione di una commissione di sottoscrizione.</p>	<p>versamenti minimi (iniziale e successivo) almeno pari a 500 Euro, al lordo degli oneri amministrativi.</p>
<p><b>Contomat</b> <i>contofondo</i></p>	<p>gestione automatica della liquidità di conto corrente (c.d. "contofondo") in collegamento funzionale con il fondo "BNL Cash".</p> <p><b>PECULIARITÀ DEL CONTOMAT</b></p> <p><b>a)</b> possibilità di effettuare in via automatica sottoscrizioni e rimborsi di quote del fondo "BNL Cash" sulla base della minore o maggior giacenza di c/corrente rilevata periodicamente da una Banca convenzionata con la SGR (nei giorni 4, 11, 18 e 25 di ogni mese). La Banca convenzionata provvede automaticamente a:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li><b>1. investire</b> in quote del fondo "BNL Cash" se, in sede di rilevazione periodica mensile, la giacenza di c/corrente supera la "giacenza massima" prescelta dal mandante in sede di adesione; in tal caso, viene investito in quote del Fondo l'importo eccedente la "giacenza massima";</li> <li><b>2. disinvestire</b> quote del fondo "BNL Cash" se, in sede di rilevazione periodica, la giacenza di c/corrente risulta inferiore alla "giacenza minima" prescelta dal mandante in sede di adesione; in tal caso – e per non più di una volta alla settimana – vengono disinvestire quote del Fondo al fine di ripristinare la "giacenza media" di c/corrente prescelta;</li> </ol> <p><b>b)</b> possibilità di sospendere e/o interrompere l'automatismo in qualsiasi momento e senza alcun onere o preavviso, dandone comunicazione in forma scritta alla Banca convenzionata ed alla SGR.</p>	<p>versamento minimo iniziale pari a 1.500 Euro; versamenti successivi d'importo non inferiore a 250 Euro, al lordo degli oneri amministrativi.</p> <p><i>Su tutti i versamenti automatici non grava alcun prelievo commissionale.</i></p> <p><i>Nei mesi in cui vengono effettuati investimenti, il primo versamento automatico mensile è gravato da un onere amministrativo pari a 2,50 Euro.</i></p> <p><i>I rimborsi automatici di quote non vengono in alcun caso gravati né da oneri amministrativi né da prelievi commissionali.</i></p> <p><b>Contomat</b> può essere alimentato esclusivamente mediante bonifico ed esclusivamente per il tramite della Banca convenzionata.</p>
<p><b>PAC</b> <i>Piano di Accumulo gravato da commissioni di sottoscrizione</i></p>	<p><b>132</b> versamenti di uguale importo – di cui 6 al momento della sottoscrizione iniziale – ripartiti lungo un arco temporale variabile a scelta del sottoscrittore, con possibilità di effettuare versamenti successivi una volta completato il Piano (c.d. "PAC Open").</p> <p><b>PECULIARITÀ DEL PAC</b></p> <p><b>a)</b> possibilità di effettuare i versamenti in qualsiasi momento e senza alcun vincolo di periodicità o di durata;</p> <p><b>b)</b> possibilità di sospendere e/o interrompere il Piano in qualsiasi momento e senza alcun onere o preavviso, in relazione alle esigenze ed agli obiettivi contingenti del sottoscrittore;</p>	<p>importo unitario di ciascun versamento pari o multiplo di 100 Euro, al lordo degli oneri di sottoscrizione ed amministrativi.</p> <p><i>Il primo versamento dev'essere pari ad almeno 6 versamenti unitari.</i></p> <p><i>Sul primo versamento grava un diritto fisso pari a 25 Euro, nonché il 30% del prelievo commissionale totale; la commissione residua viene prelevata in misura lineare dal 7° versamento in poi, senza alcun vincolo di durata.</i></p>



	<p>c) possibilità di eseguire in qualsiasi momento versamenti anche multipli di più rate;</p> <p>d) possibilità di prorogare il Piano anche dopo il suo completamento (132 rate), senza alcun vincolo di periodicità o di durata.</p>	<p><i>Il <b>Piano</b> può essere alimentato tramite qualsiasi mezzo di pagamento tra quelli previsti dal Regolamento di gestione (ad esempio, assegno bancario o circolare, bonifico bancario e RID).</i></p>
<p><b>ContoPAC</b> <i>Piano di Accumulo automatico gravato da commissioni di sottoscrizione</i></p>	<p><b>120</b> versamenti mensili periodici di uguale importo - di cui il primo al momento della sottoscrizione iniziale - ripartiti lungo un arco temporale di 10 anni.</p> <p><b>PECULIARITÀ DEL ContoPAC</b></p> <p>a) versamenti con periodicità mensile eseguiti automaticamente dalla Banca convenzionata con contestuale addebito del c/corrente d'appoggio, necessariamente intestato o cointestato ad uno dei sottoscrittori;</p> <p>b) possibilità di revoca in qualsiasi momento e senza alcun onere o preavviso;</p> <p>c) possibilità di eseguire in qualsiasi momento - ma esclusivamente per il tramite della Banca convenzionata - versamenti anche multipli di più rate al di fuori della periodicità mensile;</p> <p>d) impossibilità di prorogare il ContoPAC una volta completato il Piano.</p>	<p>importo unitario di ciascun versamento pari o multiplo di 100 Euro, al lordo degli oneri di sottoscrizione.</p> <p><i>Il primo versamento corrisponde all'importo della rata prescelta in sede di adesione.</i></p> <p><i>Il primo versamento è gravato da un diritto fisso pari a 25 Euro. Il prelievo commissionale viene eseguito in misura lineare su tutti i versamenti.</i></p> <p><b>ContoPAC</b> può essere alimentato esclusivamente mediante bonifico bancario e sempre per il tramite della Banca convenzionata.</p>

Il numero delle quote di partecipazione e frazioni millesimali di esse arrotondate per difetto da attribuire ad ogni partecipante si determina dividendo l'importo del versamento - al netto di oneri e spese - per il valore unitario della quota relativo al giorno di riferimento.

Il **giorno di riferimento** è quello in cui la SGR ha ricevuto la notizia certa della sottoscrizione o, se successivo, il giorno di decorrenza dei giorni di valuta riconosciuti al mezzo di pagamento indicato nel Modulo di sottoscrizione. Convenzionalmente, si considera ricevuta in giornata la richiesta di investimento pervenuta alla SGR entro le ore 12.00.

Il **modulo di sottoscrizione** e la **lettera di mandato** sono gli unici mezzi di adesione al Fondo previsti.

La SGR impegna contrattualmente i soggetti collocatori a trasmetterle i moduli e i relativi mezzi di pagamento entro e non oltre il suddetto orario di ricezione del giorno lavorativo successivo a quello in cui gli stessi sono loro pervenuti.

È riconosciuta al partecipante la facoltà di effettuare versamenti successivi ed operazioni di passaggio tra Fondi (c.d. "switch") disciplinati dal medesimo Regolamento di gestione semplificato nel rispetto degli importi minimi di sottoscrizione dianzi indicati.

Gli investimenti successivi, le operazioni di passaggio tra Fondi e le richieste di rimborso possono essere effettuati direttamente dal sottoscrittore anche mediante tecniche di comunicazione a distanza (Internet e/o servizio di banca telefonica), nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'offerta, Sezione C), Paragrafo 9.

Il versamento del corrispettivo in Euro può avvenire a mezzo:

- **contanti**;
- **bonifico bancario** a favore di BNP Paribas Investment Partners SGR S.p.A. - rubrica Fondo;
- **assegno bancario o circolare**, con clausola di "non trasferibilità", a favore di BNP Paribas Investment Partners SGR S.p.A. - rubrica Fondo;
- **R.I.D.** (Rimessa Interbancaria Diretta) a favore di BNP Paribas Investment Partners SGR S.p.A. - rubrica Fondo, esclusivamente per versamenti unitari successivi al primo in caso di adesione ad un PAC (Piano di Accumulo).



La tempistica di valorizzazione dell'investimento prevede che, di norma, il regolamento dei corrispettivi avvenga entro 2 giorni dalla data di versamento degli importi sui conti del Fondo.

In caso di sottoscrizioni effettuate fuori sede si applica il diritto di recesso, disciplinato dall'art. 30, comma 6 del D. Lgs. n. 58/1998 e successive modificazioni ed integrazioni. L'efficacia dei contratti conclusi fuori sede è sospesa per la durata di 7 giorni, decorrenti dalla data della sottoscrizione per un eventuale ripensamento da parte dell'investitore.

Entro tale termine l'investitore può comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo alla SGR o ai soggetti incaricati del collocamento. In tal caso, l'esecuzione della sottoscrizione ed il regolamento dei corrispettivi avverranno una volta trascorso il periodo di sospensiva di sette giorni. Detta facoltà di recesso non si applica alle sottoscrizioni effettuate presso la sede legale o la dipendenza dell'emittente, del proponente l'investimento o dell'incaricato del collocamento, nonché ai versamenti successivi e alle operazioni di passaggio tra Fondi (cd. switch) di cui al successivo Paragrafo 25.

A fronte di ogni versamento ed entro il primo giorno lavorativo dalla data di regolamento dei corrispettivi, la SGR invia al sottoscrittore una **lettera di conferma** dell'avvenuto investimento.

In caso di adesione alla modalità **Contomat** in abbinamento alla sottoscrizione di quote del fondo **BNL Cash**, la lettera di conferma è inviata all'atto del primo versamento e, successivamente, con cadenza mensile nei mesi in cui sono effettuati versamenti; in quest'ambito, la Banca convenzionata invia all'aderente, con periodicità semestrale un **estratto conto** contenente il dettaglio di tutte le movimentazioni effettuate nel periodo di riferimento.

In caso di adesione alle modalità **PAC** e **ContoPAC** la lettera di conferma è inviata all'atto del primo versamento e, successivamente, con cadenza trimestrale nei soli trimestri in cui si siano verificati versamenti.

Il contenuto della *lettera di conferma* è illustrato all'interno della Parte III del Prospetto d'offerta.

*Per la puntuale descrizione delle modalità di partecipazione indicate nel presente Paragrafo, si rinvia a quanto disciplinato dal Regolamento di gestione semplificato.*

#### **24. Modalità di rimborso delle quote**

È possibile richiedere il **rimborso delle quote** in qualsiasi giorno lavorativo senza dover fornire alcun preavviso. Si intendono ricevute in giornata le richieste pervenute alla SGR entro le ore 12.00.

Per la descrizione delle modalità di richiesta, dei termini di valorizzazione e di effettuazione del rimborso, si rinvia al Regolamento di gestione semplificato.

Per gli oneri applicabili alle operazioni di rimborso si rinvia alla precedente Sezione C), Paragrafo 19.1.

Limitatamente ai fondi BNL Cash (se non sottoscritto in adesione al Servizio Contomat), BNL Obbligazioni Euro BT, BNL Obbligazioni Euro M/LT, BNL Obbligazioni Dollaro M/LT, BNL Obbligazioni Emergenti, BNL Target Return Liquidità e BNL per Telethon, è facoltà del sottoscrittore richiedere in qualsiasi momento il rimborso programmato delle quote per *importi fissi* ovvero per importi pari *all'incremento del valore della quota*.

Il rimborso programmato per *importi fissi* prevede che alla scadenza mensile, trimestrale, semestrale o annuale prescelta, il partecipante possa chiedere la sistematica corresponsione di un importo in denaro - prestabilito in sede di sottoscrizione - a fronte di un contestuale rimborso parziale di quote.

Il rimborso programmato pari *all'incremento del valore della quota* prevede invece che alla scadenza semestrale o annuale prescelta, il partecipante possa chiedere la corresponsione dell'eventuale plusvalenza maturata dal Fondo nel periodo di riferimento, a fronte di un corrispondente rimborso parziale di quote.

*Per quanto concerne le modalità di funzionamento dei rimborsi programmati si rinvia a quanto previsto all'articolo VI.2.2 e seguenti del Regolamento di gestione semplificato.*

A fronte di ogni rimborso ed entro sette giorni dalla data di regolamento dei corrispettivi, la SGR invia al sottoscrittore una **lettera di conferma** dell'avvenuto disinvestimento.

In caso di adesione alla modalità "Contomat", la Banca convenzionata invia al partecipante con periodicità semestrale un estratto conto contenente il dettaglio di tutte le movimentazioni effettuate (sottoscrizioni e rimborsi).

Il contenuto della *lettera di conferma* è illustrato nella Parte III del Prospetto d'offerta.

#### **25. Modalità di effettuazione delle operazioni successive alla prima sottoscrizione**

Il partecipante ad uno dei Fondi illustrati nel presente Prospetto e disciplinati nel medesimo Regolamento di gestione ha la facoltà di effettuare in qualsiasi momento **operazioni di passaggio tra Fondi** (c.d. "switch", ovvero disinvestimenti delle quote sottoscritte al fine del contestuale reinvestimento in altro Fondo), nel rispetto degli importi minimi di cui al precedente Paragrafo 23.

Tale facoltà è esclusa in caso di sottoscrizione di quote del fondo **BNL Cash** in adesione al **Contomat** (gestione automatica della liquidità di conto corrente).

La SGR dà esecuzione all'operazione di passaggio tra Fondi entro il quarto giorno lavorativo successivo a quello di determinazione del rimborso. A fronte di ogni operazione di passaggio tra Fondi la SGR invia al sottoscrittore una **lettera di conferma**.

Il partecipante ad uno dei Fondi illustrati nel presente Prospetto e disciplinati nel medesimo Regolamento di gestione può effettuare altresì versamenti successivi anche in Fondi istituiti successivamente alla prima sottoscrizione previa consegna della relativa informativa tratta dal Prospetto d'offerta aggiornato.

Si intendono ricevute in giornata le richieste pervenute alla SGR entro le ore 12.00.

*Per gli eventuali costi da sostenere si rimanda alla precedente Sezione C), Paragrafo 19.*

*Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione C), Paragrafo 9.*





Ai sensi dell'art. 30, comma 6 del D. Lgs. 24/2/1998, n. 58, l'efficacia dei contratti conclusi fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione da parte dell'investitore. Entro detto termine l'investitore può comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo al promotore finanziario o al soggetto abilitato. La medesima disciplina si applica alle proposte contrattuali effettuate fuori sede. Tale facoltà di recesso non si applica alle sottoscrizioni effettuate presso la sede legale o le dipendenze dell'emittente, del proponente l'investimento o del soggetto incaricato della promozione e/o della distribuzione, nonché alle successive sottoscrizioni di quote ed alle operazioni di passaggio tra Fondi riportati nel Prospetto Completo (o ivi successivamente inseriti), a condizione che al partecipante sia stata preventivamente fornita la parte "Informazioni Specifiche" aggiornata o il Prospetto Completo aggiornato con l'informativa relativa al Fondo oggetto della sottoscrizione.

## **E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE**

### **26. Valorizzazione dell'investimento**

Il **valore unitario della quota** di ciascun Fondo è pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore", con indicazione della relativa data di riferimento.

Il valore unitario della quota di ciascun Fondo può essere altresì rilevato sul sito Internet della SGR ([www.bnpparibas-ip.it](http://www.bnpparibas-ip.it)).

*Per ulteriori informazioni si rinvia a quanto previsto all'interno della "Scheda Identificativa" (Parte A) e al Paragrafo V, Parte C) - "Modalità di Funzionamento" del Regolamento di gestione semplificato.*

### **27. Informativa ai partecipanti**

La SGR provvede ad inviare annualmente ai partecipanti le informazioni relative ai dati periodici di rischio/rendimento dei Fondi ed al Total Expense Ratio dei medesimi, riportate nella Parte II del Prospetto d'offerta. In caso di modifiche essenziali intervenute con riguardo ai Fondi, la SGR provvede altresì ad inviare tempestivamente ai partecipanti la relativa informativa, redatta secondo criteri volti ad assicurare un'agevole comparazione delle informazioni modificate con quelle preesistenti.

La SGR è tenuta a comunicare tempestivamente agli investitori le variazioni delle informazioni del Prospetto d'offerta concernenti le caratteristiche essenziali del prodotto, tra le quali la tipologia di gestione, il regime dei costi ed il profilo di rischio del prodotto.

Con periodicità semestrale, nel caso in cui il partecipante non abbia ritirato i certificati, la SGR invia su richiesta del partecipante e al domicilio dello stesso un prospetto riassuntivo indicante il numero delle quote di pertinenza e il loro valore all'inizio e al termine del periodo di riferimento, nonché le eventuali sottoscrizioni e/o gli eventuali rimborsi effettuati nel medesimo periodo.

### **28. Ulteriore informativa disponibile**

All'investitore è riconosciuta la facoltà di richiedere l'invio, anche a domicilio, dei seguenti ulteriori documenti:

- Prospetti Semplificati** di tutti i Fondi della famiglia disciplinati dal Regolamento di gestione a cui si riferisce il presente Prospetto Completo e per i quali non è prevista la consegna obbligatoria all'investitore;
- Parti II e III** del Prospetto Completo;
- Regolamento di gestione semplificato**;
- ultimi **documenti contabili** redatti (rendiconto annuale e relazione semestrale, se successiva);
- documento di illustrazione del **Servizio Contomat**, offerto in abbinamento alla sottoscrizione di quote del fondo **BNL Cash** e relativa lettera di mandato;
- documenti informativi** concernenti le politiche di gestione dei conflitti d'interesse e le strategie di esecuzione e di trasmissione degli ordini nel servizio di gestione collettiva del risparmio;
- documento di sintesi** della strategia per l'esercizio dei diritti di intervento e di voto inerenti agli strumenti finanziari degli OICR.

La suddetta documentazione può essere richiesta per iscritto a:

**BNP Paribas Investment Partners SGR S.p.A.**  
**Via Dante, 15**  
**20123 - Milano (Italia)**

ovvero via telefax ai seguenti recapiti:

**+39/0240093592 - +39/0240093267**

o anche via e-mail al seguente indirizzo di posta elettronica:

**[milan.sgr@bnpparibas.com](mailto:milan.sgr@bnpparibas.com)**.

L'indirizzo Internet della SGR è il seguente:

**[www.bnpparibas-ip.it](http://www.bnpparibas-ip.it)**.

I documenti contabili dei Fondi sono inoltre disponibili presso la SGR e presso la Banca Depositaria.

Non sono previsti oneri di spedizione a carico dell'investitore.

Ove richiesto dall'investitore, la SGR può inviare la documentazione informativa indicata ai Paragrafi 27 e 28 anche in formato elettronico mediante tecniche di comunicazione a distanza, purché le caratteristiche di queste ultime siano con ciò compatibili e consentano al destinatario dei documenti di acquisirne la disponibilità su supporto duraturo.

Le Parti I, II e III del Prospetto d'offerta e i documenti menzionati sub a), c) e d) sono pubblicati nel suindicato sito Internet della SGR, dove è possibile reperire informazioni sintetiche sulle principali caratteristiche e sulla natura dei Fondi oggetto della presente offerta.

L'invio ai partecipanti dei documenti sopra indicati è gratuito.



## **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

La Società di Gestione del Risparmio BNP Paribas Investment Partners SGR S.p.A. si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nel presente Prospetto d'offerta, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

Il Rappresentante legale  
(Marco Barbaro)

.....



**BNP PARIBAS**  
**INVESTMENT PARTNERS**



**BNP PARIBAS**  
**INVESTMENT PARTNERS**