

**NOTA DETTAGLIATA  
FONDO GARANTITO BNP PARIBAS - 4 ENERGY**

**FONDO A FORMULA**

L'OICVM Fondo Garantito BNP Paribas - 4 Energy è costituito nella prospettiva di un investimento fino alla data di scadenza della garanzia, il 21 giugno 2013 (di seguito la «Data di Scadenza»). Si raccomanda quindi vivamente di sottoscrivere quote di questo fondo (di seguito il «Fondo») solamente qualora si abbia l'intenzione di conservarle fino alla Data di Scadenza prevista. Nel caso di rimborso di quote prima della Data di Scadenza, il valore del rimborso proposto sarà in funzione dei parametri di mercato applicabili alla data dell'operazione. Tale valore potrà essere molto diverso (inferiore o superiore) dall'ammontare risultante dall'applicazione della formula proposta.

**1 CARATTERISTICHE GENERALI**

**1.1 FORMA DELL'OICVM**

**Denominazione:** FONDO GARANTITO BNP PARIBAS - 4 ENERGY

**Forma giuridica e Stato membro nel quale l'OICVM è stato costituito:** Fondo Comune di Investimento («FCI») di diritto francese

**Data di lancio:** 13 febbraio 2009

**Durata prevista:** questo OICVM è stato inizialmente creato per una durata di 4 anni e 16 giorni

**Sintesi dell'offerta di gestione:**

Codice ISIN	Distribuzione dei proventi	Valuta di riferimento	Sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione
FR0010700377	Capitalizzazione	EUR	Tutti i sottoscrittori	1 quota

**Luogo in cui è possibile procurarsi l'ultima relazione annuale e l'ultima relazione periodica:**

Gli ultimi documenti annuali e periodici del Fondo Comune di Investimento vengono spediti entro una settimana

su semplice domanda scritta inviata a:  
BNP Paribas Asset Management - Service Marketing & Communication  
5, avenue Kléber – 75116 PARIGI  
BNP Paribas Securities Services  
Succursale di Milano  
Via Ansperto, 5  
20123 Milano

Tali documenti sono inoltre disponibili sul sito [www.bnpparibas-am.com](http://www.bnpparibas-am.com)  
Ulteriori informazioni possono essere ottenute presso le agenzie del Gruppo  
BNP Paribas in Italia.

**1.2 ATTORI**

**SOCIETÀ DI GESTIONE:** **BNP Paribas Asset Management**  
*Société par Actions Simplifiée*  
5, avenue Kléber – 75116 Parigi  
Autorizzata dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF) il 19 aprile 1996 con il numero GP 96-02

**BANCA DEPOSITARIA E  
CONSERVATORE:**

**BNP Paribas Securities Services**

*Société Anonyme*

Istituto di credito autorizzato dal *Comité des Etablissements de  
Crédit et des Entreprises d'Investissement (CECEI)*

3, rue d'Antin – 75002 Parigi

Centralizzatore degli ordini di sottoscrizione o di riscatto: BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES

Istituto incaricato della conservazione dei registri delle quote: BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES

**REVISORE DEI CONTI:**

**Studio SELLAM**

Società a Responsabilità Limitata

49, 53, avenue des Champs-Élysées – 75008 Parigi

**DISTRIBUTORE:**

**BNP PARIBAS**

*Société Anonyme*

16, Boulevard des Italiens – 75009 PARIGI

e le società del gruppo BNP PARIBAS

Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.

**GESTORE CONTABILE:**

**BNP PARIBAS FUND SERVICES FRANCE**

3, rue d'Antin – 75002 PARIGI

## 2 MODALITÀ DI FUNZIONAMENTO E GESTIONE

### 2.1 - Caratteristiche generali

#### **Caratteristiche delle quote**

Codice ISIN: FR0010700377

Natura del diritto afferente la categoria di quote: ogni detentore di quote dispone di un diritto di comproprietà sugli attivi dell'OICVM proporzionale al numero di quote possedute.

Diritto di voto: nessun diritto di voto è legato alle quote del FCI poiché le decisioni sono prese dalla società di gestione.

Forma delle quote: Nominativo amministrato, nominativo puro, o al portatore.

Frazionamento: Le domande di sottoscrizione e di riscatto possono riguardare un importo, un numero intero di quote o una frazione di quote. Ogni quota è divisa in millesimi.

#### **Data di chiusura dell'esercizio:**

Ultimo Giorno di Borsa del mese di giugno (1° esercizio: ultimo Giorno di Borsa a Parigi del mese di giugno 2010).

#### **Indicazioni sul regime fiscale:**

L'OICVM non è soggetto all'imposta sulle società. Secondo il principio di trasparenza, l'amministrazione fiscale considera che il detentore detenga direttamente una frazione degli strumenti finanziari e della liquidità nell'OICVM.

Di conseguenza, il regime fiscale applicabile alle somme distribuite dall'OICVM o alle plusvalenze latenti o realizzate dall'OICVM dipende dalle disposizioni fiscali applicabili alla situazione specifica dell'investitore e/o dalla giurisdizione in cui sono investiti i fondi.

Invitiamo gli investitori a rivolgersi a un consulente in caso di dubbi sulla propria situazione fiscale.

## 2.2 - Disposizioni specifiche

- a. Codice ISIN:** FR0010700377
- b. Classificazione:** Fondo a formula
- c. OICVM di OICVM:** Il Fondo potrà essere investito fino al 50% in OICVM
- d. Garanzia o protezione:** Garanzia totale del capitale investito<sup>1</sup> alla Data di Scadenza
- e. Obiettivo di gestione:**

L'obiettivo di gestione di Fondo GARANTITO BNP PARIBAS - 4 ENERGY è permettere al detentore che abbia sottoscritto quote del Fondo entro il 5 giugno 2009 di beneficiare, in un orizzonte di 4 anni, ossia il 21 giugno 2013, di un valore patrimoniale netto pari a:

- il Valore Patrimoniale Netto di Riferimento (VPNR)<sup>2</sup>,
- maggiorato di una Performance Finale calcolata come specificato di seguito.

La Performance Finale è pari alla somma dei 4 Guadagni Annuali, calcolati ogni anno a partire dalle performance rispetto al Corso di Riferimento dei 7 sottostanti del Paniere.

Il Paniere è composto da 7 sottostanti:

- 3 indici di contratti future su materie prime legati al settore dell'edilizia: S&P Goldman Sachs Aluminium excess return, S&P Goldman Sachs Cuivre excess return, S&P Goldman Sachs Zinc excess return,
- 4 azioni legate al settore dell'Energia o ai Servizi Pubblici: ENI, Enel, Iberdrola e Repsol.

Ogni anno, il Guadagno Annuale è definito a partire dal numero di sottostanti in rialzo rispetto all'origine: esso è compreso tra 0% e 5,70%:

- Se i 7 sottostanti sono tutti in rialzo, allora il Guadagno Annuale è fissato a +5,70%,
- Se 6 sottostanti sono in rialzo, allora il Guadagno Annuale è fissato a +3,75%,
- Se 5 sottostanti sono in rialzo, allora il Guadagno Annuale è fissato a +2,50%,
- Se 4 sottostanti sono in rialzo, allora il Guadagno Annuale è fissato a +1,25%,
- Se meno di 4 sottostanti sono in rialzo, allora il Guadagno Annuale è fissato a 0%.

La Performance Finale è quindi compresa tra 0% e 22,80% (pari a un rendimento attuariale massimo del 5,21%).

La Performance Finale non può quindi essere negativa.

### **f. Descrizione dell'economia dell'OICVM**

#### **1. Aspettative del detentore del Fondo:**

In contropartita della rinuncia ai dividendi legati alle azioni componenti il Paniere, il detentore beneficia della garanzia del capitale investito<sup>3</sup> e conta su un rialzo annuale di ogni sottostante del Paniere rispetto al suo Corso di Riferimento.

<sup>1</sup> Vedere la voce «Garanzia o Protezione».

<sup>2</sup> Così come definito alla voce «Garanzia o Protezione».

<sup>3</sup> Vedere la voce «Garanzia o Protezione»

**2. Vantaggi – Inconvenienti del Fondo:**

VANTAGGI	INCONVENIENTI
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Il capitale investito<sup>4</sup> è garantito in un orizzonte di 4 anni, fino al 21 giugno 2013.</li> <li>- Ogni Guadagno Annuale è positivo o nullo.</li> <li>- Il detentore beneficia di una diversificazione in termini di sottostanti: degli indici di contratti future su materie prime, da un lato, e delle azioni rappresentative del settore dell'Energia o dei Servizi Pubblici, dall'altro, senza alcun rischio di cambio rispetto all'euro.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Per beneficiare della garanzia, il detentore deve aver sottoscritto le sue quote prima delle ore 13.00 del 5 giugno 2009 e conservarle fino alla Data di Scadenza.</li> <li>- Ogni Guadagno Annuale è limitato a +5,70%; la Performance Finale è quindi limitata a +22,80% (pari a un rendimento attuariale massimo del 5,21%<sup>5</sup>).</li> <li>- Il detentore non beneficia dei dividendi legati alle azioni del Paniere, né della remunerazione monetaria del «deposit» necessario all'investimento sui contratti future di materie prime (carattere «excess return» degli indici).</li> <li>- Il detentore non beneficia direttamente della performance del Paniere</li> </ul>

**g. Indice di riferimento:**

La gestione del Fondo non è parametrata a un indice di riferimento predeterminato.

Anche se la performance del Fondo dipende dall'andamento del corso dei 7 sottostanti del Paniere (descritti al paragrafo «Strategia d'investimento»), essa potrà tuttavia divergere dalla performance di tali sottostanti a causa della formula.

Un grafico di confronti storici simulati delle performance annualizzate del Paniere, della formula e del tasso privo di rischio in funzione della data di scadenza della simulazione è presentato nel prospetto semplificato al punto g.4 « Strategia d'investimento: Simulazioni sui dati storici di mercato».

**h. Strategia d'investimento:**

➤ I 7 sottostanti:

Il Fondo è un fondo a formula, la cui Performance Finale è legata all'andamento dei 7 sottostanti descritti alla tabella seguente, selezionati per la loro esposizione al settore dell'Energia o dei Servizi Pubblici e per la loro diversificazione in termini di classi di attivi.

Nome	Ticker	Codice ISIN	Paese	Borsa di Quotazione	Settore
ENEL SPA	ENEL IM	IT0003128367	Italia	Borsa Italiana	Servizi Pubblici
ENI SPA	ENI IM	IT0003132476	Italia	Borsa Italiana	Energia
IBERDROLA SA	IBE SM	ES0144580Y14	Spagna	Continuous	Servizi Pubblici
REPSOL YPF SA	REP SM	ES0173516115	Spagna	Continuous	Energia

<sup>4</sup> Vedere la voce «Garanzia o Protezione»

<sup>5</sup> Rendimento attuariale calcolato tra il 5 giugno 2009 escluso e il 21 giugno 2013 compreso, su base Exact/365 (al netto delle imposte e dei contributi sociali).

Nome	Ticker	Pubblicato da:
S&P GSCI Zinc Official Close	SPGCIZP	Standard & Poor's
S&P GSCI Cuivre Official Close	SPGCICP	Standard & Poor's
S&P GSCI Aluminium Official Close	SPGCIAP	Standard & Poor's

Qualora intervenga un evento citato al paragrafo «Sospensione, soppressione o modifica di un indice» della Nota Dettagliata del Fondo, tali sottostanti potranno essere sostituiti da altri sottostanti.

Il corso di un'azione è il suo corso di chiusura sulla Borsa di Quotazione. Il corso di ogni indice è il suo corso di chiusura pubblicato dal suo Agente.

**Descrizione delle categorie di attivi (esclusi i derivati integrati)**

Per raggiungere il suo obiettivo di gestione, il Fondo investe in strumenti dei mercati monetari e/o obbligazionari.

Il Fondo potrà detenere obbligazioni francesi ed estere e altri titoli di credito negoziabili o titoli di credito complessi francesi ed esteri, e investimenti monetari.

Gli emittenti selezionati potranno essere del settore sia privato sia pubblico (Stati, enti locali, ...), e le obbligazioni private potranno rappresentare fino al 100% della componente dei titoli di debito.

Le obbligazioni o titoli di credito negoziabili o complessi esteri saranno espressi in una delle valute degli Stati membri dell'OCSE.

Può investire in quote o azioni di OICVM monetari o obbligazionari francesi o europei armonizzati fino al 50%.

**Strategia di utilizzo dei derivati per raggiungere l'obiettivo di gestione**

Il Fondo può intervenire sui mercati a termine regolamentati e over-the-counter (OTC).

Su questi mercati, il fondo può ricorrere ai seguenti prodotti:

- *future* (in copertura e/o in esposizione)
- opzioni (in copertura e/o in esposizione)
- swap: Il Fondo potrà concludere contratti di scambio di due combinazioni dei tipi di flussi seguenti:
  - tasso fisso
  - tasso variabile (indicizzati sull'Eonia, sull'Euribor, o qualsiasi altro riferimento di mercato)
  - performance legata a una o più valute, azioni, indici di borsa, titoli quotati, OICVM o fondi d'investimento
  - opzionale legato a una o più valute, azioni, indici di borsa, titoli quotati, OICVM o fondi d'investimento
  - dividendi (netti o lordi)
- Caps, Floors, (in copertura e/o in esposizione).
- cambio a termine
- derivati del credito

Il Fondo ricorre a strumenti finanziari a termine che ricostituiscono una esposizione sintetica al Paniere per ottenere, alla scadenza, la Performance Finale. Si tratta per il Fondo di concludere contratti di cambio a termine, comprensivi di una quota opzionale, i cui sottostanti sono i 7 sottostanti del Paniere.

L'impegno del fondo nei derivati è limitato al 100% dell'attivo del fondo.

**Strategia di utilizzo dei titoli che ricorrono a derivati:**

Per realizzare il suo obiettivo di gestione, l'OICVM può anche investire sugli strumenti finanziari che integrano derivati (in particolare, warrant, EMTN strutturati, BMTN e obbligazioni strutturate) per:

- coprire il portafoglio dai rischi elencati di seguito, titoli, etc ...
- accrescere la sua esposizione ai rischi di tassi,
- ricostituire una esposizione sintetica ad attivi, ai rischi indicati di seguito

Il limite dell'impegno sul complesso di questi strumenti è il 100% dell'attivo netto dell'OICVM (comprensivo del limite sugli strumenti derivati citato sopra).

**Depositi:** Nessuno

**Prestiti di denaro**

Nel suo normale funzionamento, il Fondo potrebbe trovarsi temporaneamente in posizione debitrice e potrebbe dover ricorrere in tal caso a prestiti di denaro.

**Acquisizione e cessione temporanea di titoli**

L'OICVM può ricorrere, entro il 100% dei suoi attivi, al prestito di titoli e alle operazioni di pronti contro termine in riferimento al *Code Monétaire et Financier*.

**i. Profilo di rischio**

Il capitale di ogni investitore sarà investito principalmente in strumenti finanziari selezionati dalla società di gestione. Tali strumenti saranno soggetti agli andamenti e ai rischi dei mercati.

**Rischi derivanti dalla classificazione dell'OICVM:**

- Il Fondo FONDO GARANTITO BNP PARIBAS - 4 ENERGY è costituito nella prospettiva di un rimborso alla Data di Scadenza, e quindi di un'uscita in tale data. Prima della Data di Scadenza, il valore patrimoniale netto del Fondo è soggetto all'andamento dei mercati e ai rischi inerenti ogni investimento. Il valore patrimoniale netto può oscillare al rialzo o al ribasso. Una richiesta di riscatto dal Fondo in una data diversa da quella della scadenza della garanzia avverrà a un valore che dipenderà dai parametri di mercato applicabili alla data dell'operazione secondo le modalità di sottoscrizione/riscatto. Di conseguenza, il sottoscrittore si assume un rischio in conto capitale non stimabile a priori qualora sia obbligato a riscattare le proprie quote in una data diversa dalla Data di Scadenza.
- I contratti su strumenti finanziari a termine OTC (swap) sottoscritti dal Fondo generano un rischio di controparte (ossia il rischio che la controparte non riesca a onorare i propri impegni a fronte degli strumenti finanziari a termine).
- La garanzia non tiene conto dell'andamento dell'inflazione alla Data di Scadenza.

**Rischi legati alle specificità della strategia d'investimento dell'OICVM:**

- Rischio di ribasso delle azioni interessate.
- Rischio di ribasso degli indici di contratti *future* su materie prime interessati, poiché questo ribasso può essere legato a problematiche riguardanti le materie prime fisiche, quali lo stoccaggio.

**Rischi di mercato:**

- Rischio legato ai mercati obbligazionari: prima della Data di Scadenza, un aumento dei tassi d'interesse con scadenza uguale alla scadenza della garanzia provoca una flessione del valore patrimoniale netto.
- Rischio legato ai mercati azionari: prima della Data di Scadenza, una flessione del corso delle azioni interessate provoca una flessione del valore patrimoniale netto.
- Rischio legato ai mercati di contratti *future* su materie prime: il detentore è esposto ai rischi legati all'andamento degli indici di contratti future su materie prime interessati e in particolare ai loro ribassi. In caso di flessione di tali indici, il valore patrimoniale netto del fondo diminuirà.

**j. Garanzia o Protezione e descrizione della formula**

**1. Modalità della garanzia:**

Istituto garante: BNP Paribas.

Oggetto:

La garanzia riguarda il Valore Patrimoniale Netto di Riferimento, definito come il maggiore valore patrimoniale netto rilevato per le sottoscrizioni trasmesse a partire dal giorno successivo alla data di creazione del Fondo e fino alle ore 13.00 (ora di Parigi) del 5 giugno 2009 compreso; le sottoscrizioni saranno prese in considerazione per il loro ammontare al netto delle imposte e dei contributi sociali e al netto della commissione di sottoscrizione, ovvero, per le sottoscrizioni effettuate nell'ambito di contratti di assicurazione-vita o di capitalizzazione, al netto delle commissioni di entrata/arbitraggio e ridotto delle spese di gestione annuali del contratto, al netto delle imposte e dei contributi sociali.

Condizioni di accesso:

BNP Paribas garantisce al Fondo che un detentore che abbia effettuato una sottoscrizione a partire dal giorno successivo alla data di creazione del Fondo e fino alle ore 13.00 (ora di Parigi) del 5 giugno 2009 e che conservi le sue quote fino al 21 giugno 2013, beneficerà in tale data di un valore patrimoniale netto almeno pari al Valore Patrimoniale Netto di Riferimento maggiorato della Performance Finale (calcolata secondo le modalità espone in precedenza).

I detentori, quale che sia la data di sottoscrizione delle loro quote, che richiedano il riscatto delle quote sulla base di un valore patrimoniale netto diverso da quello del 21 giugno 2013 non beneficeranno della garanzia descritta sopra.

La garanzia è azionata dalla Società di Gestione.

**2. Impatto della fiscalità**

La garanzia è concessa dal garante allo stato delle norme legali e regolamentari in vigore alla data di creazione del Fondo in Francia e negli Stati in cui è commercializzato il Fondo.

Qualora dopo la data di creazione del Fondo intervengano cambiamenti della legislazione (o nella loro interpretazione da parte della giurisprudenza e/o delle amministrazioni degli Stati interessati) che abbiano valore retroattivo e che implicino un nuovo onere finanziario, diretto o indiretto, che abbia l'effetto di diminuire il valore patrimoniale netto delle quote del Fondo a causa dei nuovi prelievi fiscali applicabili (ovvero applicabili ai proventi che percepisce), il garante potrà ridurre le somme dovute a titolo della garanzia dell'effetto di questo nuovo onere finanziario, ferma restando l'autorizzazione dell'*Autorité des Marchés Financiers*.

I detentori del FCI saranno informati dalla Società di Gestione qualora intervenga una tale modifica della garanzia.

Inoltre, poiché la garanzia si applica al valore patrimoniale netto delle quote del Fondo ed è versata direttamente al Fondo, non può essere azionata a causa di un cambiamento delle normative fiscali (o dell'interpretazione di tali normative) riguardante l'ammontare delle imposte o dei contributi sociali eventualmente sostenuti a titolo personale dal sottoscrittore al momento del riscatto delle proprie quote.

**3. Modalità di calcolo della Performance Finale del Fondo:**

La definizione della Performance Finale si basa sul calendario seguente:

	Date di Rilevazione				
Iniziale	martedì 09 giugno 2009	mercoledì 10 giugno 2009	giovedì 11 giugno 2009	venerdì 12 giugno 2009	lunedì 15 giugno 2009
Anno 1	mercoledì 09 giugno 2010	giovedì 10 giugno 2010	venerdì 11 giugno 2010	lunedì 14 giugno 2010	martedì 15 giugno 2010
Anno 2	giovedì 09 giugno 2011	venerdì 10 giugno 2011	lunedì 13 giugno 2011	martedì 14 giugno 2011	mercoledì 15 giugno 2011
Anno 3	venerdì 08 giugno 2012	lunedì 11 giugno 2012	martedì 12 giugno 2012	mercoledì 13 giugno 2012	giovedì 14 giugno 2012
Anno 4	lunedì 03 giugno 2013	martedì 04 giugno 2013	mercoledì 5 giugno 2013	giovedì 06 giugno 2013	venerdì 07 giugno 2013

L'ultima Data di Rilevazione Annuale (il 7 giugno 2013) corrisponde alla Data di Rilevazione Finale.

Queste Date di Rilevazione Annuale, così come le Date di Rilevazione Iniziale e Finale, possono subire variazioni qualora sopravvenga un evento di mercato.

La Performance Finale è calcolata nel modo seguente, in tre tappe:

#### **A ogni ultima Data di Rilevazione Annuale:**

##### **Prima tappa:** Osservazione del livello di ogni sottostante

Si osserva il Corso Annuale di ogni sottostante rispetto al suo Corso di Riferimento. Si determina quindi il numero di sottostanti in rialzo, ossia il cui Corso Annuale è superiore o pari al Corso di Riferimento.

Posto che:

- il Corso Annuale è pari alla media aritmetica dei corsi di chiusura dell'azione o dell'Indice rilevati alle Date di Rilevazione dell'Anno in corso (Anno 1, Anno 2, Anno 3 o Anno 4).
- il Corso di Riferimento è pari alla media aritmetica dei corsi di chiusura dell'azione o dell'Indice rilevati alle Date di Rilevazione Iniziale.

##### **Seconda tappa:** Calcolo del Guadagno Annuale del Paniere

Il Guadagno Annuale varia in funzione del numero di sottostanti in rialzo in tale data:

- Se i 7 sottostanti sono tutti in rialzo, allora il Guadagno Annuale è fissato a +5,70%,
- Se 6 sottostanti sono in rialzo, allora il Guadagno Annuale è fissato a +3,75%,
- Se 5 sottostanti sono in rialzo, allora il Guadagno Annuale è fissato a +2,50%,
- Se 4 sottostanti sono in rialzo, allora il Guadagno Annuale è fissato a +1,25%,
- Se meno di 4 sottostanti sono in rialzo, allora il Guadagno Annuale è fissato a 0%.

#### **Alla Data di Rilevazione Finale:**

##### **Terza tappa:** Calcolo della Performance Finale

La Performance Finale è pari alla somma dei 4 Guadagni Annuali del Paniere.

La Performance Finale non può essere negativa.

#### **4. Sospensione, soppressione o modifica di un indice e modalità di sostituzione di un'azione**

##### **Modalità di sostituzione di un'azione**

(i) Una azione del Paniere potrà essere sostituita da un'altra azione qualora sopravvenga uno degli eventi seguenti:

- Cancellazione dell'azione e conseguente eliminazione della sua quotazione ufficiale;
- Trasferimento della quotazione dell'azione su un mercato diverso da quello sul quale è negoziata in una delle date di valorizzazione dell'azione (salvo se la modalità di pubblicazione risultante dalla variazione o dal trasferimento è considerato soddisfacente dall'autorità di vigilanza del Fondo e se l'azione continua ad essere oggetto di un mercato ampio e liquido);
- Offerta pubblica, fusione, scissione o altri eventi che presentino caratteristiche o abbiano effetti simili legati all'azione o all'emittente;
- Apertura di una procedura di composizione o di liquidazione amichevole o di altre procedure equivalenti, apertura di una procedura di amministrazione controllata o di liquidazione giudiziaria ovvero di altre procedure equivalenti riguardanti l'emittente;
- Nazionalizzazione dell'emittente.

(ii) Qualora sopravvenga uno degli eventi descritti al precedente punto (i), l'azione interessata dall'evento in questione (l'"Azione Interessata") sarà sostituita da un'altra azione (l'"Azione Sostitutiva"), affinché il numero di azioni componenti il Paniere sia sempre adeguato al calcolo della Performance del Paniere. Dopo la sostituzione, l'Azione Sostitutiva sarà considerata una azione componente il Paniere.

In seguito a una sostituzione, il Paniere potrà comprendere più azioni identiche aventi corsi di riferimento distinti (in caso, ad esempio, di fusione tra due emittenti di due azioni presenti nel Paniere durante la vita del Fondo).

**Modifica o mancato calcolo di un indice:**

(i) In caso di una modifica importante (diversa da una modifica conforme alle regole di funzionamento dell'Indice, in particolare in caso di cambiamento che riguardi i contratti a termine sulle merci che lo compongono) della formula o del metodo di calcolo dell'indice che intervenga prima o durante una Data di Rilevazione dell'Indice, o

(ii) se in una Data di Rilevazione dell'indice, un indice non è calcolato e/o pubblicato dall'Agente,

BNP Paribas Asset Management determinerà in tale Data di Rilevazione il livello dell'indice preso in considerazione per gli eventuali calcoli, utilizzando l'ultima formula di calcolo dell'indice in vigore prima dell'evento citato al precedente paragrafo (i) o (ii). Solamente i contratti a termine su merci che compongono l'indice prima dell'evento considerato e che restano negoziati sulla Borsa alla Data di Rilevazione dell'indice saranno presi in considerazione per determinare il livello dell'indice.

**Se l'indice:**

(i) non è calcolato né pubblicato dall'Agente di Pubblicazione dell'indice ma da un soggetto terzo accettato da BNP Paribas Asset Management, o

(ii) è sostituito da un altro indice le cui caratteristiche, secondo BNP Paribas Asset Management, sono sostanzialmente simili a quelle dell'indice,

l'indice considerato sarà quindi l'indice calcolato dal soggetto terzo o l'indice sostitutivo, secondo il caso.

**k. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo:**

Tutti i sottoscrittori.

L'unità di conto corrispondente a questo Fondo può essere proposta in contratti di assicurazione-vita o di capitalizzazione delle società di assicurazione del Gruppo BNP Paribas.

Profilo dell'investitore tipo: questo Fondo è destinato a persone fisiche che dispongono di un patrimonio finanziario sufficientemente ampio e stabile per la durata della garanzia e che desiderino beneficiare dell'andamento favorevole di azioni e contratti future su materie prime legati all'edilizia.

La proporzione del portafoglio finanziario che è ragionevole investire in questo Fondo può corrispondere a una parte della diversificazione di questo patrimonio finanziario stabile, ma non deve costituirne la totalità. Di conseguenza, l'investitore deve essere certo di disporre di un patrimonio finanziario sufficiente a permettergli di non essere costretto a riscattare le sue quote prima della Data di Scadenza.

Il Fondo sarà commercializzato principalmente dalla rete di agenzie del Gruppo BNP Paribas in Italia.

**Durata della formula:** La durata necessaria per beneficiare della formula è di 4 anni e 16 giorni (fino al 21 giugno 2013).

**l. Centralizzatore unico per i contratti di swap:**

Per l'esposizione ai prodotti derivati, l'esposizione alle controparti può essere indiretta: in tal caso, tutte le operazioni o una parte di esse possono essere centralizzate dall'istituto bancario BNP Paribas Fin'AMS.

## NOTA DETTAGLIATA FONDO GARANTITO BNP PARIBAS - 4 ENERGY

Le controparti dello strumento finanziario a termine OTC che permette al FCI di realizzare il suo obiettivo di gestione sono messe in concorrenza dalla società di gestione nell'ambito di una procedura formale, tracciabile e controllabile.

**m. Modalità di determinazione e di distribuzione dei proventi:** Capitalizzazione. Contabilizzazione degli interessi secondo il metodo degli interessi incassati.

**n. Caratteristiche delle quote:**

Codice ISIN	Distribuzione dei proventi	Valuta di riferimento	Sottoscrittori	Sottoscrizione minima
FR0010700377	Capitalizzazione	EUR	Tutti i sottoscrittori	1 quota

**o. Modalità di sottoscrizione e di riscatto:**

Organismo designato per centralizzare le sottoscrizioni e i riscatti: Gruppo BNP Paribas.

Le domande di sottoscrizione e di riscatto sono centralizzate da BNP Paribas Securities Services dal lunedì alle ore 13.00 del venerdì (ora di Parigi), e sono eseguite sulla base del valore patrimoniale netto datato il giorno successivo (ossia: ordine fino alle ore 13 del giorno G per esecuzione a un valore patrimoniale netto datato G+1).

Le domande pervenute di sabato sono centralizzate il primo giorno lavorativo successivo.

Le domande di sottoscrizione devono riguardare un importo; le domande di riscatto devono riguardare un numero intero di quote o una frazione di quote. Ogni quota è divisa in millesimi.

**Valore patrimoniale netto di origine:** EUR 1000

**Data di chiusura dell'esercizio:** Ultimo Giorno di Borsa del mese di giugno (1° esercizio: ultimo Giorno di Borsa a Parigi del mese di giugno 2010).

**Distribuzione dei proventi:** Capitalizzazione. Contabilizzazione degli interessi secondo il metodo degli interessi incassati.

**Periodicità di calcolo del valore patrimoniale netto:**

Fino al giorno 8 giugno 2009 compreso: quotidiano, a eccezione del sabato, della domenica, dei giorni festivi in Francia e dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di Euronext).

A partire dal giorno 8 giugno 2009 escluso: quotidiano, a eccezione del sabato, della domenica, dei giorni festivi in Francia, dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di Euronext), spagnoli (Calendario Ufficiale Mercato Continuo-Madrid), italiano (calendario ufficiale della Borsa Italiana) e dei giorni di mancata pubblicazione degli indici interessati (calendari ufficiali della New York Stock Exchange), fatte salve ulteriori modifiche legate all'eventuale sostituzione di un indice o di un'azione.

Il valore patrimoniale netto precedente un periodo non lavorativo (week-end e giorni festivi) tiene conto degli interessi maturati in questo periodo ed è datato l'ultimo giorno del periodo non lavorativo.

**Luogo e modalità di pubblicazione del valore patrimoniale netto:**

Sul sito internet [www.bnpparibas-am.com](http://www.bnpparibas-am.com) e su un quotidiano italiano a diffusione nazionale.

**p. Spese e commissioni**

<b>COMMISSIONI A CARICO DELL'INVESTITORE, PRELEVATE AL MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE E DEL RISCATTO</b>	<b>BASE DI CALCOLO</b>	<b>ALIQUOTA / STRUTTURA DELLE COMMISSIONI DELL'OICVM FONDO GARANTITO BNP PARIBAS - 4 ENERGY</b>
<b>Commissione massima di sottoscrizione non a favore dell'OICVM</b>	Valore patrimoniale netto X numero di quote	2% massimo fino alle ore 13.00 del 5 giugno 2009 Nessuna a partire dalle ore 13 del 5 giugno 2009
<b>Commissione di sottoscrizione a favore dell'OICVM</b>	Valore patrimoniale netto X numero di quote	Nessuna fino alle ore 13 del 5 giugno 2009 5% a partire dalle ore 13 del 5 giugno 2009
<b>Commissione di riscatto non a favore dell'OICVM</b>		Nessuna
<b>Commissione di riscatto a favore dell'OICVM</b>		Nessuna

**Questa struttura è applicabile a partire dal giorno successivo la data di creazione del Fondo.**

**Prassi in materia di commissioni in natura:**

La prassi è quella prevista dall'articolo 322.44 del Regolamento Generale dell'*Autorité des Marchés Financiers*. Per ulteriori informazioni, consultare la relazione annuale dell'OICVM.

**Calcolo e ripartizione dei proventi delle operazioni di cessione temporanea di titoli:**

Non applicabile a questo Fondo

SPESE FATTURATE ALL'OICVM:	BASE DI CALCOLO	ALIQUOTA/STRUTTURA DELLE COMMISSIONI DELL'OICVM FONDO GARANTITO BNP PARIBAS - 4 ENERGY
<p><b>Commissione massima di funzionamento e di gestione (tasse comprese)</b></p> <p>(comprensiva di tutte le commissioni, escluse le commissioni per le operazioni, di sovraperformance e le commissioni legate agli investimenti in OICVM o in fondi d'investimento)</p>	Attivo netto p.a.	2,00%
<p><b>Commissione di sovraperformance (tasse comprese)</b></p>		Nessuna
<p><b>Commissioni massime di movimentazione</b></p>	Importo di ogni transazione	OICVM titoli francesi: Nessuna OICVM titoli esteri: Nessuna Azioni francesi: 0,12% Azioni estere zona OCSE: 0,12% Azioni estere non OCSE: 0,12%
	Forfait per lotto	Future: Nessuna
	Su premi	Opzioni: Nessuna
	Importo forfetario	Obbligazioni: Nessuna Titoli di Credito Negoziabile: Nessuna Pronti contro Termine: Nessuna
	Importo forfetario in occasione della strutturazione	Swap: Nessuna

**Soggetti abilitati a percepire commissioni di movimentazione e percentuale di ripartizione:**

Per l'anno 2007: Società di Gestione (94,48%), Banca Depositaria (5,52%).

**Procedura di scelta degli intermediari:**

Per l'esposizione ai prodotti derivati, l'esposizione alle controparti può essere indiretta: in tal caso, tutte le operazioni o una parte di esse possono essere centralizzate dalla società finanziaria BNP Paribas Fin'AMS.

Le controparti dello strumento finanziario a termine OTC che permette al FCI di realizzare il suo obiettivo di gestione sono messe in concorrenza dalla società di gestione nell'ambito di una procedura formale, tracciabile e controllabile.

### 3 INFORMAZIONI DI ORDINE COMMERCIALE

**Misure adottate per assicurare il riscatto o il rimborso delle quote:** ferme restando le condizioni descritte al paragrafo «Modalità di sottoscrizione e di riscatto», il riscatto delle quote può essere effettuato dal detentore nelle agenzie BNP Paribas.

**Diffusione delle informazioni riguardanti il Fondo:**

Il prospetto completo e gli ultimi documenti annuali e periodici del FCI sono spediti entro una settimana su semplice domanda scritta dell'azionista inviata a:

BNP Paribas Asset Management - Service Marketing & Communication - 5, avenue Kléber – 75116 PARIGI

Tali documenti sono inoltre disponibili sul sito [www.bnpparibas-am.com](http://www.bnpparibas-am.com)

Ulteriori informazioni eventualmente necessarie possono essere ottenute presso le agenzie BNP PARIBAS.

### 4. REGOLE D'INVESTIMENTO

Il Fondo rispetta le regole d'investimento previste dall'articolo L 214-1 e seguenti del *Code Monétaire et Financier*.

### 5 - REGOLE DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DEGLI ATTIVI

#### Regole di valutazione

Le regole di valutazione sono fissate dalla Società di Gestione sotto la proprio responsabilità. Il calcolo del valore patrimoniale netto della quota è effettuato tenendo conto delle regole di valutazione precisate di seguito:

– gli strumenti finanziari negoziati su un mercato regolamentato francese o estero, sono valutati al prezzo di mercato. La valutazione al prezzo del mercato di riferimento è effettuata secondo le modalità fissate dalla società di gestione. Tali modalità di applicazione sono precisate nell'allegato al bilancio annuale.

Tuttavia, gli strumenti finanziari seguenti sono valutati secondo i seguenti metodi specifici:

- Gli strumenti finanziari che non sono negoziati su un mercato regolamentato sono valutati sotto la responsabilità della società di gestione al loro probabile valore di negoziazione.
- I contratti su strumenti finanziari a termine sono valutati al loro valore di mercato o a un valore stimato secondo le modalità stabilite dalla Società di Gestione nell'allegato al bilancio annuale.
- Gli strumenti finanziari il cui corso non è stato rilevato il giorno di valorizzazione o il cui corso ha subito correzioni, sono valutati sotto la responsabilità della Società di Gestione, al loro probabile valore di negoziazione. Queste valutazioni e la loro motivazione sono comunicate al revisore dei conti in occasione dei suoi controlli.
- I titoli di credito negoziabili e assimilati che non siano oggetto di transazioni significative sono valutati applicando un metodo attuariale, il cui tasso sarà quello applicabile a emissioni di titoli equivalenti, applicando inoltre, se necessario, un differenziale rappresentativo delle caratteristiche intrinseche dell'emittente. Tuttavia, i titoli di credito negoziabili con una vita residua inferiore o pari a 3 mesi, e in assenza di una particolare sensibilità, potranno essere valutati secondo il metodo lineare. Le modalità di applicazione di queste regole sono fissate dalla Società di Gestione. Tali modalità di applicazione sono precisate nell'allegato al bilancio annuale.
- Le quote o azioni di OICVM sono valutate all'ultimo valore patrimoniale netto conosciuto.
- I titoli oggetto di contratti di cessione o di acquisizione temporanea sono valutati secondo la normativa vigente, le cui modalità di applicazione sono fissate dalla Società di Gestione e precisate nell'allegato al bilancio annuale.

**Metodo di contabilizzazione:** Contabilizzazione dei redditi secondo il metodo degli interessi incassati.

**Data di pubblicazione della nota dettagliata:** 13 febbraio 2009

*La presente Nota Dettagliata è traduzione fedele dell'ultima Note Détaillée approvata dall' "Autorité des Marchés Financiers" della Repubblica francese.*

*Nota Dettagliata pubblicata mediante deposito presso l'Archivio Prospetti della CONSOB in data 16/02/2009*