

NOTA DETTAGLIATA DEL FCI
FONDO GARANTITO BNP PARIBAS - CAMPIONI D'EUROPA

FONDO A FORMULA

L'OICVM FONDO GARANTITO BNP PARIBAS – CAMPIONI D'EUROPA è costruito nella prospettiva di un investimento fino alla data di scadenza della garanzia, il 20 ottobre 2014 (di seguito la «Data di Scadenza»), o fino alla data di scadenza anticipata della garanzia (di seguito la «Data di Scadenza Anticipata»), il 20 ottobre 2011. Si raccomanda quindi vivamente di acquistare quote di questo fondo (di seguito il «Fondo») solamente qualora si abbia l'intenzione di conservarle fino alla Data di Scadenza prevista. Qualora si rivendano quote prima della Data di Scadenza, il prezzo proposto sarà in funzione dei parametri di mercato applicabili alla data dell'operazione. Tale prezzo potrà essere molto diverso (inferiore o superiore) dall'ammontare risultante dall'applicazione della formula annunciata.

A. I. CARATTERISTICHE GENERALI

I.1 - FORMA DELL'OICVM

DENOMINAZIONE: FONDO GARANTITO BNP PARIBAS - CAMPIONI D'EUROPA

FORMA GIURIDICA: FCI di diritto francese

DATA DI LANCIO: 29 maggio 2009

DURATA PREVISTA: Questo OICVM è stato inizialmente creato per 5 anni e 15 giorni.

SINTESI DELL'OFFERTA DI GESTIONE:

Codice ISIN	Distribuzione dei proventi	Valuta di riferimento	Sottoscrittori	Sottoscrizione minima
FR0010744557	Capitalizzazione	EUR	Tutti i sottoscrittori	1 millesimo di quota

LUOGO IN CUI È POSSIBILE PROCURARSI L'ULTIMA RELAZIONE ANNUALE E L'ULTIMA RELAZIONE PERIODICA:

Il prospetto completo e gli ultimi documenti annuali e periodici dell'OICVM vengono spediti entro una settimana su semplice domanda scritta inviata a:

BNP Paribas Asset Management
Service Marketing
TSA 47000 - 75318 PARIS Cedex 09

BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES
Succursale di Milano
Via Ansperto 5
20123 Milano, Italia

Tali documenti sono inoltre disponibili sul sito www.bnpparibas-am.com

Ulteriori informazioni eventualmente necessarie possono essere ottenute presso i centri di Banque Privée di BNP PARIBAS.

I.2 – ATTORI

SOCIETÀ DI GESTIONE:

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT
Société par Actions Simplifiée
 1, boulevard Haussmann, 75009 PARIGI
Société de Gestion de Portefeuille autorizzata dall'*Autorité des Marchés Financiers* (ex COB) il 19 aprile 1996 con il numero GP 96-02

BANCA DEPOSITARIA, CONSERVATORE:

BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES
Société anonyme
 3, rue d'Antin – 75002 Parigi
 Istituto di credito autorizzato dal *Comité des Etablissements de Crédit et des Entreprises d'Investissement*

**CENTRALIZZATORE DEGLI ORDINI
 DI SOTTOSCRIZIONE O DI RISCATTO:**

BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES

CONSERVATORE DEI REGISTRI:

BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES

REVISORE DEI CONTI:

DELOITTE & ASSOCIATI
 185, avenue Charles de Gaulle
 92201 Neuilly sur Seine Cedex
 Rappresentata da Benjamin AYACHE

DISTRIBUTORE:

BNP PARIBAS
Société Anonyme
 16, boulevard des Italiens – 75009 Parigi

e le società del gruppo BNP PARIBAS

Poiché il FCI è ammesso in Euroclear France, le sue quote possono essere sottoscritte o riscattate presso intermediari finanziari sconosciuti alla società di gestione.

GESTIONE CONTABILE DELEGATA A:

BNP PARIBAS FUND SERVICES FRANCE
Société par actions simplifiée
 3, rue d'Antin – 75002 Parigi

Il delegatario della gestione contabile assicura le funzioni: di amministrazione dei fondi (contabilità, calcolo del valore patrimoniale netto) e di middle-office.

CONSULENTI:

Nessuno

II. MODALITÀ DI FUNZIONAMENTO E GESTIONE

II.1 - CARATTERISTICHE GENERALI

CARATTERISTICHE DELLE QUOTE:

CODICE ISIN: FR0010744557

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.

FORMA DELLE QUOTE:

Nominativo amministrato, nominativo puro, o al portatore. Il Fondo è ammesso in Euroclear France.

FRAZIONAMENTO:

Le quote del fondo sono frazionate in millesimi.

DIRITTI DI VOTO:

Essendo un FCI, nessun diritto di voto è legato alle quote e le decisioni sono prese dalla società di gestione.

Tuttavia, i detentori vengono informati dei cambiamenti apportati alle modalità di funzionamento del FCI, individualmente, a mezzo stampa oppure con qualsiasi altro mezzo previsto dalla direttiva AMF n° 2005-01 del 25 gennaio 2005.

DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO:

Ultimo Giorno di Borsa a Parigi del mese di settembre (primo esercizio: ultimo Giorno di Borsa a Parigi del mese di settembre 2010).

INDICAZIONI SUL REGIME FISCALE:

Il FCI non è soggetto all'Imposta sulle Società. Tuttavia, le distribuzioni e le plusvalenze realizzate dagli azionisti sono imponibili.

Il regime fiscale applicabile alle somme distribuite dall'OICVM e alle plus o minusvalenze 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 dell'OICVM.

Si richiama in particolare l'attenzione dell'investitore su tutti gli elementi riguardanti la sua situazione specifica. Eventualmente, in caso di incertezza sulla propria situazione fiscale, occorre rivolgersi a un consulente fiscale professionale.

Il Fondo può fungere da sottostante a contratti di assicurazione vita e/o di capitalizzazione in unità di conto delle società di assicurazione del Gruppo BNP Paribas.

II.2 - DISPOSIZIONI SPECIFICHE

CLASSIFICAZIONE: Fondo a formula

GARANZIA: Garanzia totale del capitale investito¹ alla Data di Scadenza o alla Data di Scadenza Anticipata.

OBBIETTIVO DI GESTIONE:

L'obiettivo di gestione del Fondo è permettere al detentore che abbia sottoscritto quote del Fondo non oltre il 5 ottobre 2009:

- Di beneficiare in un arco temporale di due anni, al 20 ottobre 2011, di un Valore Patrimoniale Netto pari:
 - al Valore Patrimoniale Netto di Riferimento¹
 - maggiorato di un Guadagno Anticipato fissato al 2% (pari a un Valore Patrimoniale Netto alla Data di Scadenza Anticipata del 102% del Valore Patrimoniale Netto di Riferimento, ossia un tasso di rendimento attuariale pari allo 0,98%²) se in un orizzonte di due anni la media delle Performance Individuali Intermedie (come di seguito definite) di un paniere composto da 20 azioni europee (vedere la definizione di seguito) è in calo di almeno il 20%.

In tal caso, il Fondo sarà sciolto il 20 ottobre 2011.

Oppure, in caso contrario,

¹ Vedere la voce i. «Garanzia o protezione».

²Tasso di rendimento attuariale calcolato tra il 5 ottobre 2009 escluso e il 20 ottobre 2011 compreso, su base Exact/365 (al netto delle imposte e dei contributi sociali).

- Di beneficiare in un arco temporale di 5 anni, al 20 ottobre 2014, di un Valore Patrimoniale Netto pari:

- al Valore Patrimoniale Netto di Riferimento¹
- maggiorato di una Performance di Riferimento del Paniere (come di seguito definita) pari al 100% della media delle Performance Individuali di Riferimento di 20 azioni europee (vedere la definizione di seguito), con ciascuna di queste Performance Individuali limitata al 35%; se la Performance di Riferimento del Paniere è negativa, sarà considerata nulla.

Di conseguenza, la Performance di Riferimento del Paniere sarà compresa tra 0% e 35% (pari a un Valore Patrimoniale Netto alla Data di Scadenza compreso tra il 100% e il 135% del Valore Patrimoniale Netto di Riferimento, ossia un tasso di rendimento attuariale massimo del 6,13%²).

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT ha selezionato un paniere di azioni europee, tra le società che producono meno emissioni di biossido di carbonio e che sono tra le più solvibili nel loro settore. Scelte nell'ambito dell'indice Low Carbon 100 Europe, le azioni del Paniere rispettano i due criteri seguenti:

- rischio di credito poco elevato
- ripartizione settoriale del Paniere coerente con la ripartizione settoriale dell'Indice Low Carbon 100 Europe e le scelte di allocazione settoriale di BNP PAM

Il Paniere e il meccanismo di calcolo della Performance di Riferimento del Paniere sono descritti al paragrafo «Strategia d'investimento».

DESCRIZIONE DELL'ECONOMIA DELL'OICVM

1. Aspettative del detentore del Fondo

In contropartita per:

- la rinuncia ai dividendi delle azioni del Paniere,
- l'incertezza sulla durata del suo investimento,
- e la limitazione del Guadagno Anticipato e della Performance di Riferimento del Paniere,

il detentore si attende un rialzo delle azioni del Paniere fino al 35% in un orizzonte di 5 anni dalla Data di Rilevazione Iniziale (pari a un rendimento attuariale massimo del 6,13%²) se le condizioni lo permettono, oppure in caso contrario si attende un ribasso del Paniere a partire dal secondo anno di almeno il 20%, che gli permette di ricevere un Guadagno Anticipato fissato al 2% (pari a un tasso di rendimento attuariale dello 0,98%³).

2. Vantaggi e Inconvenienti del Fondo

¹ Vedere la voce i. «Garanzia o protezione».

² Tasso di rendimento attuariale calcolato tra il 5 ottobre 2009 escluso e il 20 ottobre 2014 compreso, su base Exact/365 (al netto delle imposte e dei contributi sociali).

³ Tasso di rendimento attuariale calcolato tra il 5 ottobre 2009 escluso e il 20 ottobre 2011 compreso, su base Exact/365 (al netto delle imposte e dei contributi sociali).

NOTA DETTAGLIATA - FONDO GARANTITO BNP PARIBAS - CAMPIONI D'EUROPA

Caso	VANTAGGI	INCONVENIENTI
<p>In ogni caso</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Il capitale investito¹ è garantito al 20 ottobre 2014, o al 20 ottobre 2011 se si realizza la Condizione di Scioglimento Anticipato. - Il detentore beneficia della diversificazione geografica e settoriale del Paniere. <p>Alla data di creazione del fondo, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT ha selezionato un paniere di azioni europee, tra le società che producono meno emissioni di biossido di carbonio e che sono tra le più solvibili nel loro settore. Scelte nell'ambito dell'Indice Low Carbon 100 Europe, le azioni del Paniere rispettano i due criteri seguenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> • rischio di credito poco elevato • ripartizione settoriale del Paniere coerente con la ripartizione settoriale dell'Indice Low Carbon 100 Europe e le scelte di allocazione settoriale di BNP PAM 	<ul style="list-style-type: none"> - Prima del 12 ottobre 2011, il detentore non conosce la scadenza esatta della formula. - Per beneficiare della garanzia, il detentore deve aver sottoscritto le sue quote entro le ore 13.00 del 5 ottobre 2009 e conservarle fino al 20 ottobre 2014 oppure fino al 20 ottobre 2011 se si realizza la Condizione di Scioglimento Anticipato. - Il detentore non beneficia dei dividendi legati alle azioni componenti il Paniere.
<p>1/ Si realizza la Condizione di Scioglimento Anticipato:</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Il capitale investito è garantito al 20 ottobre 2011 se si realizza la Condizione di Scioglimento Anticipato. - Il detentore ottiene un Guadagno Anticipato fissato al 2% in un orizzonte di 2 anni, al 20 ottobre 2011 (pari a un Valore Patrimoniale Netto alla Data di Scadenza Anticipata del 102% del Valore Patrimoniale Netto di Riferimento, ossia un tasso di rendimento attuariale fissato allo 0,98%²). 	<ul style="list-style-type: none"> - Per beneficiare della garanzia, il detentore deve aver sottoscritto le sue quote prima delle ore 13.00 del 5 ottobre 2009 e conservarle fino al 20 ottobre 2011. - Il Guadagno Anticipato è limitato al 2% (pari a un Valore Patrimoniale Netto alla Data di Scadenza Anticipata del 102% del Valore Patrimoniale Netto di Riferimento, ossia un tasso di rendimento attuariale fissato allo 0,98%²) e non permette di sfruttare un'eventuale performance maggiore del Paniere.

¹ Vedere la voce i. «Garanzia o Protezione».

² Tasso di rendimento attuariale calcolato tra il 5 ottobre 2009 escluso e il 20 ottobre 2011 compreso, su base Exact/365 (al netto delle imposte e dei contributi sociali).

<p>2/ La Condizione di Scioglimento Anticipato non si realizza:</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Il capitale investito è garantito al 20 ottobre 2014. - Il detentore ottiene una Performance di Riferimento del Paniere limitata al 35% in un orizzonte di 5 anni, al 20 ottobre 2014 (pari a un Valore Patrimoniale Netto alla Data di Scadenza compreso tra il 100% e il 135% del Valore Patrimoniale Netto di Riferimento, ossia un tasso di rendimento attuariale massimo del 6,13%¹). 	<ul style="list-style-type: none"> - Per beneficiare della garanzia, il detentore deve aver sottoscritto le sue quote prima delle ore 13.00 del 5 ottobre 2009 e conservarle fino al 20 ottobre 2014. - Le Performance Individuali delle azioni del Paniere sono limitate ciascuna al 35% per il calcolo della Performance di Riferimento del Paniere, a prescindere dalle performance delle azioni del Paniere. Di conseguenza, la Performance di Riferimento del Paniere è limitata al 35%, (pari a un Valore Patrimoniale Netto alla Data di Scadenza compreso tra il 100% e il 135% del Valore Patrimoniale Netto di Riferimento, ossia un tasso di rendimento attuariale massimo del 6,13%¹).
---	--	---

INDICE DI RIFERIMENTO:

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

Inoltre, anche se la performance del Fondo dipende dall'andamento della performance di un paniere di 20 azioni europee (descritte al paragrafo «Strategia d'investimento»), potrà tuttavia divergere dalla performance del Paniere a causa della formula.

Un grafico di confronti storici simulati dei rendimenti attuariali del Paniere, della formula e del tasso privo di rischi in funzione della data di partenza della simulazione è presentato al punto g. 4 del prospetto semplificato «Strategia d'investimento: Simulazioni sui dati storici di mercato».

STRATEGIA D'INVESTIMENTO:

1. STRATEGIA ADOTTATA PER RAGGIUNGERE L'OBIETTIVO DI GESTIONE:

Principali categorie di attivi

Azioni: Nessuna

Titoli di credito e strumenti del mercato monetario:

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.

Quote o azioni di OICVM:

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

¹ Tasso di rendimento attuariale calcolato tra il 5 ottobre 2009 escluso e il 20 ottobre 2014 compreso, su base Exact/365 (al netto delle imposte e dei contributi sociali).

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 prodotti seguenti:

- *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 altri riferimenti 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 le azioni 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 sull'insieme di questi strumenti è del 100% dell'attivo netto dell'OICVM (compresi quelli sugli strumenti derivati citati in precedenza).

Depositi: l'OICVM può ricorrere a depositi nei limiti del 20% dei suoi attivi.

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 codice monetario e finanziario.

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

- L'OICVM FONDO GARANTITO BNP PARIBAS - CAMPIONI D'EUROPA è costruito nella prospettiva di un investimento fino alla Data di Scadenza Anticipata, se si realizza la Condizione di Scioglimento Anticipato, o, in caso contrario, fino alla Data di Scadenza. Prima della Data di Scadenza, o prima della Data di Scadenza Anticipata se si realizza la Condizione di Scioglimento Anticipato, 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. Un'uscita dall'OICVM in una data diversa avverrà a un prezzo che dipenderà dai parametri di mercato applicabili alla data dell'operazione. Di conseguenza, il sottoscrittore si assume un rischio in conto capitale non misurabile a priori qualora sia obbligato a riscattare le proprie quote in una data diversa dalla Data di Scadenza o dalla Data di Scadenza Anticipata.

- I contratti su strumenti finanziari a termine OTC (swap) sottoscritti dal FONDO GARANTITO BNP PARIBAS – CAMPIONI D'EUROPA 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, entro il limite del 10% per controparte).

- La garanzia non tiene conto dell'andamento dell'inflazione alla Data di Scadenza o alla Data di Scadenza Anticipata.

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

- La durata della formula è di 2 anni e 15 giorni oppure di 5 anni e 15 giorni, a seconda che la Condizione di Scioglimento Anticipato si realizzi o meno. Di conseguenza, il sottoscrittore corre un rischio sulla durata del suo investimento.

- Rischio di ribasso dei mercati azionari europei se non si realizza la Condizione di Scioglimento Anticipato.

Rischi di mercato

- Rischio legato ai mercati obbligazionari: prima della scadenza della garanzia, 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 scadenza della formula, una flessione del corso delle azioni può provocare una flessione del Valore Patrimoniale Netto.

GARANZIA O PROTEZIONE E DESCRIZIONE DEL MECCANISMO DELLA PERFORMANCE DI RIFERIMENTO DEL PANIERE:

1. Descrizione del meccanismo di Guadagno Anticipato e della Performance di Riferimento del Paniere del Fondo

Il Fondo è un fondo a formula il cui Guadagno Anticipato e la Performance di Riferimento del Paniere sono legati all'andamento di un paniere composto da 20 azioni europee (descritte alla tabella seguente).

Alla data di creazione del fondo, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT ha selezionato un paniere di azioni europee, tra le più «pulite» e le più solvibili del loro settore. Scelte nell'ambito dell'Indice Low Carbon 100 Europe, le azioni del Paniere rispettano i 2 criteri seguenti:

- rischio di credito poco elevato
- ripartizione settoriale del Paniere coerente con la ripartizione settoriale dell'Indice Low Carbon 100 Europe e le scelte di allocazione settoriale di BNP PAM

➤ **Composizione del Paniere**

NOTA DETTAGLIATA - FONDO GARANTITO BNP PARIBAS - CAMPIONI D'EUROPA

Ticker Bloomberg	Codice ISIN	Nome	Paese	Settore Euronext
DGE LN Equity	GB0002374006	Diageo PLC	Inghilterra	Beni di consumo
PHIA NA Equity	NL0000009538	Koninklijke Philips Electronics N.V.	Olanda	Beni di consumo
NESN VX Equity	CH0038863350	Nestle S.A.	Svizzera	Beni di consumo
UNA NA Equity	NL0000009355	Unilever N.V. CVA	Olanda	Beni di consumo
BA/ LN Equity	GB0002634946	BAE Systems PLC	Inghilterra	Industria
DG FP Equity	FR0000125486	Vinci S.A.	Francia	Industria
BAY GY Equity	DE0005752000	Bayer AG	Germania	Materiali di base
BP/ LN Equity	GB0007980591	BP PLC	Inghilterra	Petrolio e Gas
RDSA LN Equity	GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell	Olanda	Petrolio e Gas
ROG VX Equity	CH0012032048	Roche Holding AG Part. Cert.	Svizzera	Sanità
SAN FP Equity	FR0000120578	Sanofi-Aventis S.A.	Francia	Sanità
BSY LN Equity	GB0001411924	British Sky Broadcasting Group PLC	Inghilterra	Servizi al consumo
CA FP Equity	FR0000120172	Carrefour S.A.	Francia	Servizi al consumo
VIV FP Equity	FR0000127771	Vivendi S.A.	Francia	Servizi al consumo
NOK1V FH Equity	FI0009000681	Nokia Corp.	Finlandia	Tecnologia
TEF SM Equity	ES0178430E18	Telefonica S.A.	Spagna	Telecomunicazioni
VOD LN Equity	GB00B16GWD56	Vodafone Group PLC	Inghilterra	Telecomunicazioni
EDF FP Equity	FR0010242511	Electricite de France S.A.	Francia	Utilities
GSZ FP Equity	FR0010208488	GDF Suez S.A.	Francia	Utilities
VIE FP Equity	FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	Francia	Utilities

Il paniere è fissato per tutta la durata del Fondo.

Tuttavia, la composizione del Paniere può variare qualora sopravvenga uno degli eventi di mercato descritti al paragrafo «Modalità di sostituzione di un'azione» della presente Nota Dettagliata.

Il corso di un'azione è il suo corso di chiusura sulla Borsa di Quotazione.

➤ **Modalità di calcolo del Guadagno Anticipato e della Performance di Riferimento del Paniere**

Le definizioni del Guadagno Anticipato e della Performance di Riferimento del Paniere si basano sul calendario seguente:

- Le Date di Rilevazione Iniziale sono le seguenti:

Data di Rilevazione Iniziale 1	mercoledì 07 ottobre 2009
Data di Rilevazione Iniziale 2	giovedì 08 ottobre 2009
Data di Rilevazione Iniziale 3	venerdì 09 ottobre 2009
Data di Rilevazione Iniziale 4	lunedì 12 ottobre 2009
Data di Rilevazione Iniziale 5	martedì 13 ottobre 2009

- Le Date di Rilevazione Intermedie sono le seguenti:

Data di Rilevazione Intermedia 1	giovedì 06 ottobre 2011
Data di Rilevazione Intermedia 2	venerdì 07 ottobre 2011
Data di Rilevazione Intermedia 3	lunedì 10 ottobre 2011
Data di Rilevazione Intermedia 4	martedì 11 ottobre 2011
Data di Rilevazione Intermedia 5	mercoledì 12 ottobre 2011

- Qualora non si realizzi la Condizione di Scioglimento Anticipato, le Date di Rilevazione Finale sono le seguenti:

Data di Rilevazione Finale 1	lunedì 06 ottobre 2014
Data di Rilevazione Finale 2	martedì 07 ottobre 2014

NOTA DETTAGLIATA - FONDO GARANTITO BNP PARIBAS - CAMPIONI D'EUROPA

Data di Rilevazione Finale 3	mercoledì 08 ottobre 2014
Data di Rilevazione Finale 4	giovedì 09 ottobre 2014
Data di Rilevazione Finale 5	venerdì 10 ottobre 2014

- Se si realizza la Condizione di Scioglimento Anticipato, la Data di Scadenza Anticipata è il 20 ottobre 2011. In caso contrario, la Data di Scadenza è il 20 ottobre 2014.

Queste date possono subire variazioni qualora sopravvenga un evento di mercato.

Qualora una delle azioni del Paniere non sia quotata in una o più Date di Rilevazione, il Corso di Riferimento, il Corso Intermedio o il Corso Finale è calcolato unicamente sulle Date di Rilevazione previste in cui l'azione in questione è quotata.

Il Guadagno Anticipato e la Performance Finale si basano sulle definizioni seguenti:

- il *Corso di Riferimento* è pari al corso di chiusura medio osservato nelle 5 Date di Rilevazione Iniziale.
- il *Corso Intermedio* è pari al corso di chiusura medio osservato nelle 5 Date di Rilevazione Intermedia.
- il *Corso Finale* è pari al corso di chiusura medio osservato nelle 5 Date di Rilevazione Finale.

• Calcolo del Guadagno Anticipato

All'ultima Data di Rilevazione Intermedia, per verificare la Condizione di Scioglimento Anticipato:

Prima tappa: Calcolo della Performance Individuale Intermedia

Il corso di chiusura di ciascuna delle 20 azioni del Paniere viene rilevato in ognuna delle 5 Date di Rilevazione Intermedia.

Viene calcolata la media di questi 5 corsi («Corso Intermedio»).

La Performance Individuale Intermedia è pari a $\frac{\text{Corso Intermedio}}{\text{Corso di Riferimento}} - 1$, espresso in percentuale.

Seconda tappa: Calcolo della Performance Intermedia del Paniere

La Performance Intermedia del Paniere è pari alla media delle Performance Individuali Intermedie delle 20 azioni del Paniere, calcolate come indicato alla tappa precedente.

• Il 2° anno, il Paniere cala di almeno il 20%:

Se la Performance Intermedia del Paniere è in flessione di almeno il 20% il 2° anno, si realizza la Condizione di Scioglimento Anticipato.

o Guadagno Anticipato

Alla Data di Scadenza Anticipata, se si realizza la Condizione di Scioglimento Anticipato, il Valore Patrimoniale Netto è pari al Valore Patrimoniale Netto di Riferimento maggiorato del Guadagno Anticipato fissato al 2%.

In tal caso, la durata della formula sarà di 2 anni e 15 giorni. Il fondo sarà sottoposto a Scioglimento Anticipato il 20 ottobre 2011 e il Valore Patrimoniale Netto alla Data di Scadenza Anticipata sarà del 102% del Valore Patrimoniale Netto di Riferimento (cioè al tasso di rendimento attuariale dello 0,98%).

• Il 2° anno, il Paniere cala meno del 20% o è in rialzo:

Se la Performance Intermedia del Paniere non rispetta la Condizione di Scioglimento Anticipato, il Fondo non viene sciolto e il Valore Patrimoniale Netto alla Data di Scadenza è pari al Valore Patrimoniale Netto di Riferimento maggiorato della Performance di Riferimento del Paniere.

o Performance di Riferimento del Paniere

All'ultima Data di Rilevazione Finale, se la Performance Intermedia del Paniere non rispetta la Condizione di Scioglimento Anticipato:

Prima tappa: Calcolo della Performance Individuale di Riferimento

Il corso di chiusura di ciascuna delle azioni del Paniere viene rilevato in ognuna delle 5 Date di Rilevazione Finale.

Viene calcolata la media di questi 5 corsi («Corso Finale»).

La Performance Individuale è pari a $\frac{\text{Corso Finale}}{\text{Corso di Riferimento}} - 1$, espresso in percentuale.

La Performance Individuale di Riferimento è pari alla Performance Individuale limitata al 35%.

Seconda tappa: Calcolo della Performance di Riferimento del Paniere

La Performance di Riferimento del Paniere è pari al 100% della media delle Performance Individuali di Riferimento delle 20 azioni del Paniere calcolate secondo le modalità descritte alla tappa precedente; se la Performance di Riferimento del Paniere è negativa, sarà considerata nulla.

Se non si realizza la Condizione di Scioglimento Anticipato, il Valore Patrimoniale Netto alla Data di Scadenza è pari al Valore Patrimoniale Netto di Riferimento maggiorato della Performance di Riferimento del Paniere.

In tal caso, la durata della formula è di 5 anni e 15 giorni e il Valore Patrimoniale Netto alla Data di Scadenza sarà compreso tra il 100% e il 135% del Valore Patrimoniale Netto di Riferimento (cioè al tasso di rendimento attuariale del 6,13%).

Aspettative del mercato che permettono di massimizzare il risultato della formula

Per massimizzare il risultato della formula alla Data di Scadenza, il detentore punta su un rialzo delle azioni del Paniere superiore al 35% (ossia un tasso di rendimento attuariale della formula di massimo il 6,13%). Egli è tuttavia protetto da un eventuale ribasso del Paniere di almeno il 20% in un orizzonte di 2 anni grazie allo Scioglimento Anticipato; in questo caso, il suo Guadagno Anticipato è fissato al 2% (pari a un rendimento attuariale atteso dello 0,98%).

2. 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 dall'indomani della creazione del Fondo e fino alle ore 13.00 (ora di Parigi) del 5 ottobre 2009; le sottoscrizioni verranno prese in considerazione per il loro ammontare al netto delle imposte e dei contributi sociali e al netto della commissione di sottoscrizione.

Condizioni di accesso: La garanzia concessa al Fondo da BNP PARIBAS è differente a seconda che la Condizione di Scioglimento Anticipato si realizzi o meno:

- Se la Condizione di Scioglimento Anticipato non si realizza, BNP PARIBAS garantisce al Fondo che un detentore che abbia effettuato una sottoscrizione a partire dall'indomani della data di creazione del Fondo e fino alle ore 13.00 (ora di Parigi) del 5 ottobre 2009 e che conservi le sue quote fino al 20

ottobre 2014, beneficerà alla Data di Scadenza di un Valore Patrimoniale Netto almeno pari al Valore Patrimoniale Netto di Riferimento maggiorato della Performance di Riferimento del Paniere (calcolata secondo le modalità esposte in precedenza).

- Se la Condizione di Scioglimento Anticipato si realizza, BNP PARIBAS garantisce al Fondo che un detentore che abbia effettuato una sottoscrizione a partire dall'indomani della data di creazione del Fondo e fino alle ore 13.00 (ora di Parigi) del 5 ottobre 2009 e che conservi le sue quote fino al 20 ottobre 2011, beneficerà in tale data di un Valore Patrimoniale Netto almeno pari al Valore Patrimoniale Netto di Riferimento maggiorato del Guadagno Anticipato (calcolato secondo le modalità esposte in precedenza).

I detentori che richiedano il riscatto delle loro quote sulla base di un Valore Patrimoniale Netto diverso da quello del 20 ottobre 2011 (in caso di Scioglimento Anticipato) o del 20 ottobre 2014 (in assenza di Scioglimento Anticipato) non beneficeranno della garanzia di BNP Paribas descritta sopra.

La garanzia è azionata dalla Società di Gestione.

3. 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 Fondo 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.

4. 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 considerata 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).

SOTTOSCRITTORI INTERESSATI E PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO:

Tutti i sottoscrittori.

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 dei mercati azionari europei.

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.

Durata della formula: La durata necessaria per beneficiare della formula è la durata della garanzia, ossia 5 anni e 15 giorni (fino al 20 ottobre 2014). Nel caso in cui si realizzi la Condizione di Scioglimento Anticipato, la durata dell'investimento necessaria per beneficiare della formula è di 2 anni e 15 giorni (fino al 20 ottobre 2011).

MODALITÀ DI DETERMINAZIONE E DI DISTRIBUZIONE DEI PROVENTI:

Capitalizzazione.

Contabilizzazione degli interessi secondo il metodo degli interessi incassati.

MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE E DI RISCATTO:

Le domande di sottoscrizione e di riscatto sono centralizzate da BNP Paribas Securities Services dal lunedì alle ore 13.00 (ora di Parigi) del venerdì, 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 vengono presentate con un importo in euro, mentre le domande di riscatto possono riguardare un numero intero di quote o una frazione di quote. Ogni quota è divisa in millesimi.

Valore patrimoniale netto iniziale: EUR 1 000

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

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

Periodicità di calcolo del valore patrimoniale netto:

Fino al 6 ottobre 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 6 ottobre 2009 escluso: quotidiano, a eccezione del sabato, della domenica, dei giorni festivi in Francia, dei giorni di chiusura dei mercati interessati (calendari ufficiali di Euronext Parigi, SWX Europe Lt, borsa Xetra, borsa di Stoccolma, borsa di Madrid, borsa di Helsinki, borsa di Londra, Euronext Amsterdam) fatte salve ulteriori modifiche legate all'eventuale sostituzione delle azioni del Paniere.

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 o di comunicazione del valore patrimoniale netto:

Agenzie bancarie BNP Paribas, sito Internet www.bnpparibas-am.com, e quotidiano italiano a diffusione nazionale.

COMMISSIONI E SPESE:

Commissioni di sottoscrizione e di riscatto:

Le commissioni di sottoscrizione e di riscatto aumenteranno il prezzo di sottoscrizione pagato dall'investitore o diminuiranno il prezzo di riscatto. Le commissioni a favore dell'OICVM servono a compensare le spese sostenute dall'OICVM per investire o disinvestire le somme affidate. Le altre commissioni sono a favore della società di gestione, del distributore, etc.

COMMISSIONI A CARICO DELL'INVESTITORE, PRELEVATE IN OCCASIONE DELLE SOTTOSCRIZIONI E DEI RISCATTI	BASE DI CALCOLO	STRUTTURA DELLE COMMISSIONI DELL'OICVM FONDO GARANTITO BNP PARIBAS - CAMPIONI D'EUROPA
Commissione massima di sottoscrizione non a favore dell'OICVM	Valore patrimoniale netto x numero di quote	2% massimo fino alle ore 13.00 del 5 ottobre 2009 Nessuna a partire dalle ore 13 del 5 ottobre 2009
Commissione di sottoscrizione a favore dell'OICVM	Valore patrimoniale netto x numero di quote	Nessuna fino alle ore 13 del 5 ottobre 2009 5% a partire dalle ore 13 del 5 ottobre 2009
Commissione di riscatto non a favore dell'OICVM	/	Nessuna
Commissione di riscatto a favore dell'OICVM	/	Nessuna

Questa struttura è applicabile a partire dall'indomani della creazione del Fondo.

Le spese di funzionamento e di gestione:

Queste spese coprono tutte le spese fatturate direttamente all'OICVM, a eccezione delle spese per le operazioni.

Le spese di transazione comprendono le spese di intermediazione (commissione di intermediazione, ecc...) e l'eventuale commissione di movimentazione che può essere percepita in particolare dalla banca depositaria e dalla società di gestione.

Alle spese di funzionamento e di gestione possono aggiungersi:

- Commissioni di sovraperformance. Esse remunerano la società di gestione quando l'OICVM ha superato i propri obiettivi. Sono quindi fatturate all'OICVM.
- Commissioni di movimentazione fatturate all'OICVM;
- Una parte dei proventi delle operazioni di acquisizione e di cessione temporanea di titoli;

Per maggiori dettagli sulle spese effettivamente fatturate all'OICVM, consultare la sezione B del prospetto semplificato.

SPESE FATTURATE ALL'OICVM	BASE DI CALCOLO	STRUTTURA DELLE COMMISSIONI DELL'OICVM FONDO GARANTITO BNP PARIBAS - CAMPIONI D'EUROPA
Commissione massima di funzionamento e di gestione (tasse comprese) (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)	Attivo netto p.a.	2% massimo

Commissione di sovraperformance (tasse comprese)	/	Nessuna
Commissioni massime di movimentazione (tasse comprese)	/	Nessuna

REGIME FISCALE:

Il regime fiscale applicabile agli importi distribuiti dal Fondo o alle plusvalenze o minusvalenze latenti o realizzate dal Fondo dipende in particolare dalle disposizioni fiscali applicabili alla specifica situazione dell'investitore, dal suo paese di residenza fiscale e/o dalla giurisdizione d'investimento del Fondo.

Avvertenza: A seconda del vostro regime fiscale, eventuali plusvalenze e redditi legati alla detenzione di quote del fondo possono essere soggetti a tassazione. Vi consigliamo di informarvi in merito presso il distributore del Fondo.

ULTERIORI INFORMAZIONI SULLE OPERAZIONI DI ACQUISIZIONE E DI CESSIONE TEMPORANEA DI TITOLI: Qualora si proceda a questo tipo di operazioni, esse saranno effettuate alle condizioni di mercato. Il prestito titoli sui titoli di credito sono conclusi con BNP Paribas Fin'AMS, che permette all'OICVM di accedere indirettamente alle controparti alle condizioni di mercato. La remunerazione di tali operazioni è a favore dell'OICVM, e corrisponde al 50% di quella ottenuta da BNP Paribas Fin'AMS sul mercato per un'operazione equivalente (maturity, condizioni di revoca, ecc.). Il prestito titoli su titoli di capitale sono conclusi con BPSS. I proventi di tali operazioni sono divisi a metà tra l'OICVM e la società di gestione, ad eccezione della quota-parte eventualmente percepita dalla banca depositaria (17%).

I proventi delle operazioni di pronti contro termine sono integralmente percepiti dall'OICVM.

III. INFORMAZIONI DI CARATTERE COMMERCIALE

CONSEGNA DEL PROSPETTO COMPLETO, DEGLI ULTIMI DOCUMENTI ANNUALI E PERIODICI:

Il prospetto completo e gli ultimi documenti annuali e periodici dell'OICVM vengono spediti entro una settimana su semplice domanda scritta del detentore inviata a BNP Paribas Asset Management - Service Marketing & Communication - TSA 47000 - 75318 PARIS Cedex 09.

Tali documenti sono inoltre disponibili sul sito internet " www.bnpparibas-am.com ".

Ulteriori informazioni eventualmente necessarie possono essere ottenute presso i centri di Banque Privée del gruppo BNP PARIBAS.

PERIODICITÀ DI CALCOLO DEL VALORE PATRIMONIALE NETTO:

Il valore patrimoniale netto può essere consultato presso le agenzie di BNP PARIBAS, sul sito Internet «www.bnpparibas-am.com» e su un quotidiano italiano a diffusione nazionale.

MESSA A DISPOSIZIONE DELLA DOCUMENTAZIONE COMMERCIALE DEL FONDO:

La documentazione commerciale del Fondo è messa a disposizione dei detentori presso le agenzie bancarie BNP PARIBAS e sul sito Internet « www.bnpparibas-am.com ».

INFORMAZIONI IN CASO DI VARIAZIONE DELLE MODALITÀ DI FUNZIONAMENTO DEL FONDO:

I detentori vengono informati dei cambiamenti apportati alle modalità di funzionamento del Fondo, individualmente, a mezzo stampa oppure con qualsiasi altro mezzo previsto dalla direttiva AMF n° 2005-01 del 25 gennaio 2005. Tale comunicazione può essere effettuata, se necessario, attraverso Euroclear France e gli intermediari finanziari ad esso affiliati.

INFORMAZIONI DISPONIBILI PRESSO L'AUTORITÉ DES MARCHÉS FINANCIERS:

Il sito dell'AMF (www.amf-France.org) contiene ulteriori informazioni sull'elenco dei documenti regolamentari e sulle disposizioni relative alla tutela degli investitori.

IV. REGOLE D'INVESTIMENTO

L'OICVM applica i limiti regolamentari degli OICVM non-conformi alle norme europee che possono investire oltre il 10% dei loro attivi in quote o azioni di OICVM o di fondi d'investimento, definiti in particolare dall'articolo R.214-26 del Codice Monetario e Finanziario.

I principali strumenti e tecniche di gestione utilizzati dall'OICVM sono citati al capitolo II.2 «Disposizioni Particolari» della presente Nota Dettagliata.

V. REGOLE DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DEGLI ATTIVI

V.1 - REGOLE DI VALUTAZIONE DEGLI ATTIVI

Le regole di valutazione sono fissate dalla Società di Gestione sotto la propria 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.

V.2 - METODO DI CONTABILIZZAZIONE

Contabilizzazione dei redditi secondo il metodo degli interessi incassati.

DATA DI PUBBLICAZIONE DELLA NOTA DETTAGLIATA: 29 maggio 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 27 maggio 2009