

NOTA DETTAGLIATA DEL FCI
FONDO PROTETTO BNP PARIBAS - BRIC 40

FONDO A FORMULA

L'OICVM FONDO PROTETTO BNP PARIBAS - BRIC 40 è costruito nella prospettiva di un investimento fino alla data di scadenza della protezione, il 22 febbraio 2016 (di seguito, la "Data di Scadenza"). Si raccomanda quindi vivamente di acquistare quote di questo fondo (di seguito, il "Fondo") solo se si ha l'intenzione di conservarle fino alla Data di Scadenza. Se si riscattano le quote prima della Data di Scadenza, il valore proposto sarà funzione dei parametri di mercato applicabili alla data dell'operazione. Tale valore potrà essere diverso (inferiore o superiore) dall'importo risultante dall'applicazione della formula prevista.

A. I. CARATTERISTICHE GENERALI

I.1 - FORMA DELL'OICVM

DENOMINAZIONE: FONDO PROTETTO BNP PARIBAS - BRIC 40

FORMA GIURIDICA: FCI di diritto francese

DATA DI COSTITUZIONE: 30 settembre 2011

DURATA PREVISTA: Questo OICVM è stato inizialmente costituito per una durata di 4 anni, 4 mesi e 24 giorni.

SINTESI DELL'OFFERTA DI GESTIONE:

Codice ISIN	Distribuzione dei proventi	Valuta di emissione	Sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione
FR0011068097	Capitalizzazione	EUR	Tutti i sottoscrittori	1 millesimo di quota

LUOGO IN CUI È POSSIBILE PROCURARSI GLI ULTIMI BILANCI ANNUALI E PERIODICI:

Per ricevere entro una settimana il prospetto completo dell'OICVM e gli ultimi rendiconti annuali e periodici è sufficiente inoltrare una semplice richiesta scritta a:

BNP Paribas Asset Management
Service Marketing
14 rue Bergère – 75009 Paris
Indirizzo postale: TSA 47000 - 75318 PARIS Cedex 09

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

I documenti sono inoltre disponibili sul sito www.bnpparibas-ip.com

I.2 – ATTORI

SOCIETÀ DI GESTIONE:

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT
Société par Actions Simplifiée
Sede sociale: 1 boulevard Haussmann, 75009 PARIS
Società di gestione portafogli autorizzata dall'Autorité des
Marchés Financiers (ex-COB) il 19 aprile 1996 al n. GP 96-
02

BANCA DEPOSITARIA E CONSERVATORE:

BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES
Société anonyme
3, rue d'Antin – 75002 Paris
Indirizzo: Grands Moulins de Pantin
9, rue du Débarcadère – 93500 Pantin
Istituto di credito riconosciuto dall'Autorité de Contrôle
Prudentiel

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

BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES

TENUTA CONTI EMITTENTI:

BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES

REVISORE DEI CONTI:

DELOITTE & ASSOCIES
185, avenue Charles de Gaulle
92524 Neuilly-sur-Seine

DISTRIBUTORE:

BNP PARIBAS
Société Anonyme
16, Bd des Italiens – 75009 Paris

e le società del gruppo BNP Paribas.

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

SOCIETÀ PREPOSTA ALLA GESTIONE CONTABILE:

THEAM
Société par Actions Simplifiée
Sede legale: 1 boulevard Haussmann – 75009 Paris
Indirizzo postale: TSA 47000 -75318 Paris Cedex 09

GESTIONE CONTABILE DELEGATA A:

BNP PARIBAS FUND SERVICES FRANCE
Société par Actions Simplifiée
3, rue d'Antin – 75002 Paris

Il delegato della gestione contabile garantisce le funzioni
amministrative dei fondi (contabilizzazione, calcolo del
valore patrimoniale netto) e di middle-office.

CONSIGLIERE:

Nessuno

II. MODALITÀ DI FUNZIONAMENTO E DI GESTIONE:

II.1 - CARATTERISTICHE GENERALI

CARATTERISTICHE DELLE QUOTE:

CODICE ISIN: FR0011068097

DIRITTI RELATIVI ALLA CATEGORIA DI QUOTE:

Ogni sottoscrittore di quote dispone di un diritto di comproprietà sugli attivi dell'OICVM proporzionale al numero di quote possedute.

FORMA DELLE QUOTE:

Nominativa amministrativa, nominativa pura, o al portatore. Il Fondo è ammesso ad Euroclear France.

FRAZIONAMENTO:

Le quote del fondo sono frazionate in millesimi.

DIRITTI DI VOTO:

Trattandosi di un FCI, alle quote non spetta nessun diritto di voto e le decisioni vengono prese dalla società di gestione.

Tuttavia, viene data agli investitori un'informativa sulle modifiche del funzionamento del FCI, singolarmente o a mezzo stampa o con qualsiasi altro mezzo secondo le indicazioni dell'istruzione n. 2005-01 del 25 gennaio 2005.

DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO CONTABILE:

Ultimo giorno della Borsa di Parigi del mese di settembre (primo esercizio: ultimo giorno della Borsa di Parigi del mese di settembre 2012).

INDICAZIONI SUL REGIME FISCALE:

L'FCI non è soggetto all'imposta sulle società. Tuttavia, le distribuzioni e le plusvalenze sono tassabili a carico degli investitori.

Il regime fiscale applicabile agli importi distribuiti dall'OICVM o alle plusvalenze o minusvalenze maturate o realizzate dall'OICVM dipende dalle disposizioni fiscali applicabili alla specifica situazione dell'investitore e/o della giurisdizione d'investimento dell'OICVM.

Si richiama in particolare l'attenzione dell'investitore su qualsiasi elemento relativo alla sua particolare situazione. Se necessario, in caso di incertezza sulla situazione fiscale, l'investitore deve rivolgersi ad un consulente fiscale professionista.

II.2 - DISPOSIZIONI PARTICOLARI

CLASSIFICAZIONE : Fondo a formula

GARANZIA : No¹

OBIETTIVO DI GESTIONE :

L'obiettivo di gestione del FONDO PROTETTO BNP PARIBAS - BRIC 40 è permettere all'investitore che abbia sottoscritto quote del Fondo non oltre il 6 febbraio 2012 di beneficiare, in un orizzonte temporale di 4 anni, il 22 febbraio 2016, di un Valore Patrimoniale Netto almeno pari al:

- 95% del Valore Patrimoniale Netto di Riferimento²,

¹ Vedere la voce "Garanzia o protezione e descrizione del meccanismo della Performance di Riferimento".

- maggiorato della Performance di Riferimento pari al 60% della performance dell'Indice di strategia (definito al paragrafo "Descrizione del meccanismo di Performance di Riferimento dell'Indice di strategia del Fondo") S&P BRIC 40 Daily Risk Control 15% EUR ER (l' "Indice di strategia") in un orizzonte temporale di 4 anni calcolato dal valore iniziale.

La Performance dell'Indice di strategia deve quindi essere almeno pari all'8,33% affinché l'investitore recuperi almeno il capitale investito alla Data di Scadenza.

Se la Performance di Riferimento è negativa, sarà considerata nulla. In tal caso, il Valore Patrimoniale Netto al 22 febbraio 2016 sarà pari al 95% del Valore Patrimoniale Netto di Riferimento, vale a dire una perdita del 5%, con un rendimento attuariale di -1,26%³.

L'indice S&P BRIC 40 Daily Risk Control 15% EUR ER offre un'esposizione ai principali mercati azionari emergenti (Brasile, Russia, India e Cina) raggruppando 40 società leader nel loro settore, tra le più importanti capitalizzazioni e aventi la maggiore liquidità.

La metodologia dell'indice cerca di ottenere una volatilità del 15%, determinando una variazione dell'esposizione all'indice S&P BRIC 40 in base a una regola sistematica. In alcuni casi, questa esposizione può essere superiore al 100%, senza eccedere il 150%: tale effetto leva è finanziato al tasso monetario⁴.

DESCRIZIONE DELL'ECONOMIA DELL'OICVM

1. Aspettative del sottoscrittore del Fondo

Il sottoscrittore del Fondo si attende un rialzo dei mercati azionari dei 4 paesi emergenti: Brasile, Russia, India e Cina.

Come corrispettivo del rischio di perdita del 5% del capitale iniziale dell'investitore e del costo di esposizione all'Indice di strategia pari alla remunerazione del mercato monetario, l'investitore del Fondo cerca di trarre vantaggio da un Valore Patrimoniale Netto pari al 95% del Valore Patrimoniale Netto di Riferimento maggiorato del 60% della Performance dell'Indice di strategia in un orizzonte di 4 anni.

² Vedere la voce "Garanzia o protezione e descrizione del meccanismo della Performance di Riferimento".

³ Rendimento attuariale calcolato tra il 6 febbraio 2012 escluso e il 22 febbraio 2016 compreso, su base Exact/365 (al lordo degli oneri fiscali e sociali).

⁴ Si rimanda alla descrizione dell'indice al paragrafo "Descrizione del meccanismo di Performance di Riferimento dell'Indice di strategia del Fondo".

2. Vantaggi – Inconvenienti del Fondo

CASI	VANTAGGI	INCONVENIENTI
Relativo al Fondo	<ul style="list-style-type: none"> - Il capitale investito⁵ è protetto fino ad un livello del 95% il 22 febbraio 2016. - In caso di rialzo regolare dell'Indice di strategia o in caso di ribasso seguito da un aumento, l'impatto positivo del rialzo non sarà limitato da un "effetto media" in quanto il calcolo della Performance dell'Indice viene effettuato dalla Data di rilevazione iniziale alla Data di rilevazione finale. 	<ul style="list-style-type: none"> - Per beneficiare della protezione parziale del capitale e limitare il rischio di perdita di capitale al 5%, l'investitore deve aver sottoscritto le proprie quote entro il 6 febbraio 2012 alle ore 13.00 e averle conservate fino al 22 febbraio 2016. - In caso di rialzo dell'Indice di strategia seguito da un ribasso l'impatto negativo di questo decremento non sarà limitato da un "effetto media" in quanto il calcolo della Performance dell'Indice viene effettuato dalla Data di rilevazione iniziale alla Data di rilevazione finale. - Se la performance dell'Indice di strategia è inferiore all'8,33% l'investitore incorrerà in una perdita di capitale limitata al 5% del Valore Patrimoniale Netto di Riferimento.
Relativo all'Indice di strategia	<ul style="list-style-type: none"> - Un mercato fortemente volatile è giudicato maggiormente rischioso rispetto ad un mercato poco volatile. Il funzionamento dell'Indice di strategia si fonda su questo principio: <ul style="list-style-type: none"> - aumentando l'esposizione in presenza di bassa volatilità; - e diminuendo l'esposizione in presenza di maggiore volatilità. - L'Indice di strategia è un indice diversificato dal punto di vista geografico e settoriale. 	<ul style="list-style-type: none"> - Qualora il modello di guida dell'esposizione dell'Indice di strategia non si rivelasse aderente al comportamento reale dell'indice S&P BRIC 40, la performance dell'Indice di strategia sottoperformerà i mercati interessati. - Considerando il funzionamento dell'Indice di strategia, il portatore non beneficia del rendimento monetario (vedere paragrafo g.1. "Descrizione del meccanismo della Performance di Riferimento dell'Indice di strategia").

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 dell'Indice di strategia (di cui al paragrafo "Descrizione del meccanismo di Performance di Riferimento dell'Indice di strategia del Fondo") questa potrà comunque essere diversa dalla performance di tale indice in ragione della formula.

⁵ Vedere la voce "Garanzia o protezione e descrizione del meccanismo della Performance di Riferimento".

STRATEGIA ADOTTATA PER RAGGIUNGERE L'OBIETTIVO DI GESTIONE:

A partire dalla data di creazione del fondo e fino al 6 febbraio 2012 la gestione sarà adattata in modo tale che il Valore Patrimoniale Netto progredisca in relazione con il mercato monetario.

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 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% del suo attivo netto.

Questi OICVM possono essere OICVM gestiti da società del gruppo BNP Paribas.

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 un'esposizione sintetica all'Indice per ottenere, alla scadenza, la Performance di Riferimento.

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 l'obiettivo di gestione, l'OICVM può anche investire su strumenti finanziari che integrano dei derivati (in particolare warrant, EMTN strutturati, BMTN, obbligazioni strutturate e obbligazioni convertibili), in modo da:

- coprire il portafoglio dai rischi elencati di seguito, titoli ecc ...
- aumentare la sua esposizione al rischio tassi,
- ricostituire una esposizione sintetica a degli 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 ai depositi nel limite del 20% del suo attivo netto.

Prestiti di denaro

Nell'ambito del suo normale funzionamento, il Fondo potrebbe trovarsi temporaneamente in posizione debitrice e dover ricorrere in tal caso a prestiti in denaro per un importo non superiore al 10% del proprio attivo netto.

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 E DI RENDIMENTO:

La categoria di rischio del fondo viene determinata utilizzando il modello di calcolo degli "OICVM strutturati", come definita dalla European Securities and Markets Authority.

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

Rischi derivanti dalla classificazione dell'OICVM:

- Il Fondo FONDO PROTETTO BNP PARIBAS - BRIC 40 è costituito nella prospettiva di ottenere un rimborso alla Data di scadenza. 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. Un'uscita dall'OICVM in una data diversa dalla data di scadenza della protezione avverrà a un prezzo 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 misurabile a priori qualora riscatti le proprie quote in una data diversa dalla Data di Scadenza.
- I contratti su strumenti finanziari a termine OTC (swap) negoziati 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).
- Il Fondo è protetto fino al 95% alla Data di scadenza: pertanto esiste un rischio di perdita limitato al 5% del capitale investito (definito al paragrafo "Garanzia o protezione e descrizione del meccanismo della Performance di Riferimento"). Se la Performance di Riferimento è inferiore al 5%, il valore patrimoniale netto del Fondo al 22 febbraio 2016 sarà inferiore al 100% del Valore Patrimoniale Netto di Riferimento.
- La protezione del capitale investito fino al 95% non tiene conto dell'andamento dell'inflazione alla Data di Scadenza.

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

- Rischio di ribasso dei mercati azionari dei paesi interessati dall'Indice di strategia (Brasile, Russia, India e Cina).

Rischi di mercato:

- Rischio legato ai mercati obbligazionari: prima della Data di scadenza della garanzia, un aumento dei tassi d'interesse con scadenza uguale alla scadenza della protezione provoca una flessione del Valore Patrimoniale Netto del Fondo.
- Rischio connesso ai mercati azionari: prima della Data di scadenza, una flessione del corso dell'Indice di strategia può provocare una flessione del Valore Patrimoniale Netto del Fondo.
- Rischio legato ai mercati del credito: prima della Data di scadenza della garanzia, un aumento degli spread del credito con scadenza uguale alla scadenza della protezione può provocare una flessione del Valore Patrimoniale Netto del Fondo.

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

1. Modalità della protezione

Istituto garante: BNP Paribas.

Nella misura in cui la Garanzia non si riferisca all'intero il capitale inizialmente investito⁶, ma a una percentuale di questo, questa verrà qualificata dall'Autorité des marchés financiers come "Protezione".

Definizione:

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 6 febbraio 2012 compreso; 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.

Oggetto e Condizioni di accesso:

BNP Paribas garantisce al Fondo che tutti gli investitori che abbiano effettuato una sottoscrizione a partire dal giorno successivo alla data di costituzione del Fondo e fino alle 13.00 (ora di Parigi) del 6 febbraio 2012 compreso, ed abbiano conservato le proprie quote fino al 22 febbraio 2016, beneficeranno alla Data di Scadenza (la "Data di scadenza") di un Valore Patrimoniale Netto pari almeno al 95% del Valore Patrimoniale Netto di Riferimento maggiorato della Performance di Riferimento dell'Indice (calcolata secondo le modalità sotto esposte).

Gli investitori che richiedano il riscatto delle quote, indipendentemente dalla data di sottoscrizione delle quote, sulla base di un Valore Patrimoniale Netto diverso da quello del 22 febbraio 2016, non beneficeranno della Protezione di BNP Paribas come sopra descritta.

La Protezione è attivata dalla Società di gestione.

2. Impatto della fiscalità.

La Protezione 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 costituzione 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, con l'effetto di diminuire il Valore Patrimoniale Netto delle quote del Fondo a causa dei nuovi prelievi obbligatori

⁶ Al lordo delle imposte e di contributi sociali, e al netto della commissione di sottoscrizione.

applicabili (ovvero applicabili ai proventi che percepisce), il Garante potrà ridurre le somme dovute a titolo della Protezione per l'effetto di tale nuovo onere finanziario, ferma restando l'autorizzazione dell'Autorité des Marchés Financiers.

Gli investitori del Fondo saranno informati dalla Società di gestione qualora si verifichi un evento tale o avvenga una tale modifica della Protezione.

Inoltre, poiché la Protezione si applica al Valore Patrimoniale Netto delle quote del Fondo ed è versata direttamente al Fondo, non può essere escussa a causa di un cambiamento delle normative fiscali (o dell'interpretazione di tali normative) riguardante l'importo delle imposte o dei contributi sociali eventualmente sostenuti a titolo personale dal portatore al momento del riscatto delle quote.

2. Descrizione del meccanismo della Performance di Riferimento dell'Indice di strategia del Fondo

➤ L'Indice di strategia:

Il Fondo è un fondo a formula in cui la Performance di Riferimento è legata all'andamento di un Indice di strategia legato a un indice di borsa descritto nella tabella seguente,

Nome	Descrizione	Agente di Pubblicazione	Codice Bloomberg
S&P BRIC 40 Daily Risk Control 15% EUR ER	<p>Strategia fondata sull'indice S&P BRIC 40 concepito per offrire un'esposizione ai principali mercati azionari emergenti (Brasile, Russia, India e Cina) raggruppando 40 società leader nel loro settore tra le più importanti capitalizzazioni e rispettando le ponderazioni settoriali della zona geografica.</p> <p>L'indice viene calcolato a dividendi reinvestiti, meno il rendimento monetario in euro.</p> <p>La sua esposizione (dallo 0% al 150%) ai mercati interessati è modulata ogni giorno affinché l'Indice di strategia si evolva con una volatilità vicina al 15%. A titolo di precisione, nel caso in cui l'esposizione sia superiore al 100%, il costo del finanziamento di questa sovraesposizione sarà pari al tasso monetario.</p> <p>Pertanto, con l'aumento della volatilità, la quota dell'indice originario all'interno dell'Indice di strategia diminuirà in misura proporzionale, mentre con il diminuire della volatilità, la quota dell'indice originario all'interno dell'Indice di strategia aumenterà in misura proporzionale, fino a un massimo del 150%.</p> <p>Le metodologie dell'Indice S&P BRIC 40 e del meccanismo di "Risk Control" sono descritte sul sito http://www.standardandpoors.com/home/en/us.</p>	Standard and Poor's	SPTR15EE

Qualora intervenga un evento citato al paragrafo "Sospensione, soppressione o modifica di un Indice" in basso, l'Indice potrà essere sostituito da un altro indice.

Il corso dell'Indice di strategia è il suo corso di chiusura pubblicato dal suo Agente di Pubblicazione.

➤ Modalità di calcolo della Performance di Riferimento:

Le definizioni della Performance di Riferimento dell'Indice di strategia si basano sul calendario seguente:

Data di rilevazione iniziale: 8 febbraio 2012.

Data di rilevazione finale: 10 febbraio 2016.

Data di scadenza: 22 febbraio 2016.

Queste Date di rilevazione possono subire variazioni qualora sopravvenga un evento di mercato.

La Performance di riferimento è così calcolata:

Prima tappa: Calcolo della Performance dell'Indice di strategia

La Performance dell'Indice di strategia è pari a:

$$\frac{\text{Corso Finale}}{\text{Corso di Riferimento}} - 1, \text{ espressa in percentuale}$$

Avendo osservato che:

- il *Corso di riferimento* è pari al corso di chiusura dell'Indice di strategia alla Data di rilevazione iniziale.
- il *Corso finale* è pari al corso di chiusura dell'Indice di strategia alla Data di rilevazione finale.

Seconda tappa: Calcolo della Performance di Riferimento

La Performance di Riferimento è pari al 60% della Performance dell'Indice di strategia.

Se la Performance di Riferimento è negativa, sarà considerata nulla.

La durata della formula è di 4 anni e 16 giorni.

➤ Modalità di calcolo del Valore Patrimoniale Netto alla Data di Scadenza

Il Valore Patrimoniale Netto del Fondo alla Data di Scadenza sarà almeno pari al 95% del Valore Patrimoniale Netto di Riferimento maggiorato della Performance di Riferimento.

Pertanto, alla Data di scadenza, la performance del Fondo sarà almeno pari al -5% (ovvero un rendimento attuariale minimo di $-1,26\%^7$).

4.Sospensione, soppressione o modifica di un Indice

(i) In caso di una modifica importante (diversa da una modifica conforme alle regole di funzionamento dell'Indice) 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, l'Indice non è calcolato e/o pubblicato dall'Index provider,

⁷ Rendimento attuariale calcolato tra il 6 febbraio 2012 escluso e il 22 febbraio 2016 compreso, su base exact/365 (al lordo di imposte e di contributi sociali).

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).

Se l'indice:

(i) non è calcolato né pubblicato dall'Agente ma da un 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 sarà reputato essere l'indice così calcolato da questi terzi, ovvero tale indice sostitutivo, secondo il caso.

Qualora le condizioni di investimento su una delle piazze borsistiche che utilizzano un Indice vengano modificate provocando un impatto negativo per alcuni istituti finanziari dell'OCSE investiti su detta piazza borsistica con lo stesso interesse al rialzo o al ribasso del fondo, quale l'applicazione di una nuova imposta o la limitazione delle posizioni acquisto o di vendita, il delegato della gestione contabile potrà prendere tutti i provvedimenti necessari per eliminare, con cura, l'esposizione del Fondo a suddetta piazza borsistica.

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 formula e che desiderino beneficiare dell'andamento dei mercati azionari della regione interessata (Brasile, Russia, India e Cina) e che siano consapevoli dell'esistenza di un rischio di perdita di capitale limitato al 5% della Data di scadenza.

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 protezione è la durata della formula, ossia 4 anni e 16 giorni (fino al 22 febbraio 2016).

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 richieste di sottoscrizione vanno effettuate per importo, mentre le richieste di riscatto vanno effettuate per numero intero o frazione di quote. Ogni quota è divisa in millesimi.

Valore patrimoniale netto iniziale: EUR 1.000

Data di chiusura dell'esercizio: ultimo giorno della Borsa di Parigi del mese di settembre (primo esercizio: Ultimo giorno della Borsa di Parigi del mese di settembre 2012).

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

Periodicità di calcolo del Valore Patrimoniale Netto:

Fino al 7 febbraio 2012 compreso: quotidiano, a eccezione del sabato, della domenica, dei giorni festivi in Francia, dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di Euronext).

A partire dal 7 febbraio 2012 escluso: quotidiano, a eccezione del sabato, della domenica, dei giorni festivi in Francia, dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di Euronext) e dei giorni di mancata pubblicazione dell'Indice di strategia interessato (calendario ufficiale di diffusione dell'Indice di Standard and Poor's e dei propri mercati sottostanti: Hong-Kong SE, London SE, NASDAQ e NYSE) fatte salve ulteriori modifiche legate all'eventuale sostituzione dell'Indice.

Qualsiasi Giorno di Borsa in cui la giornata di quotazione è ridotta potrà essere considerato come giorno di chiusura del relativo mercato.

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:

Sito Internet www.bnpparibas-ip.com.

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, ecc.

COMMISSIONI A CARICO DELL'INVESTITORE, PRELEVATE IN OCCASIONE DELLE SOTTOSCRIZIONI E DEI RISCATTI	Base di calcolo	SPESE FATTURATE ALL'OICVM
Commissione massima di sottoscrizione non a favore dell'OICVM	Valore patrimoniale netto x numero di quote	2% massimo fino alle ore 13.00 del 6 febbraio 2012 Nessuna a partire dalle ore 13 del 6 febbraio 2012
Commissione di sottoscrizione a favore dell'OICVM	Valore patrimoniale netto x numero di quote	Nessuna fino alle ore 13 del 6 febbraio 2012 5% a partire dalle ore 13 del 6 febbraio 2012
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 transazioni.

Le spese per le transazioni comprendono le spese di intermediazione (brokeraggio, 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:

- delle commissioni di overperformance. 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 ulteriori informazioni sulle spese correnti dell'OICVM si rimanda al Documento con le informazioni chiave del Fondo.

SPESE FATTURATE ALL'OICVM	Base di calcolo	SPESE FATTURATE ALL'OICVM
<p>Commissione massima di funzionamento e di gestione (tasse comprese)</p> <p>(comprensiva di tutte le commissioni, escluse le commissioni per le transazioni, di overperformance e le commissioni legate agli investimenti in OICVM o in fondi d'investimento)</p>	Attivo netto p.a.	2% massimo
<p>Commissione di performance (tasse comprese)</p>	/	Nessuna
<p>Commissioni massime di movimentazione (tasse comprese)</p>	/	Nessuna

Avvertenza per gli investitori stranieri.

Vi è la possibilità che gli investitori residenti in Italia debbano nominare l'Agente incaricato dei pagamento per agire come mandatario (il "Mandatario") per tutte le operazioni legate al possesso di quote nel Fondo.

Sulla base di tale mandato, egli dovrà in particolare:

- inviare al Fondo le domande di sottoscrizione, rimborso e conversione, raggruppate per categoria di quote, comparto e distributore;
- essere citato nel registro del Fondo a suo nome "per conto di terzi" e
- esercitare il suo diritto di voto (ove del caso) seguendo le istruzioni degli investitori.

Il Mandatario si impegnerà a tenere aggiornato un elenco elettronico contenente i dati degli investitori e il numero di quote detenute; lo status di investitore potrà essere verificato grazie alla lettera di conferma inviata all'investitore dal Mandatario.

Si informano gli investitori che esiste la possibilità che debbano pagare spese supplementari legate all'attività del summenzionato Mandatario.

Inoltre, in Italia possono essere consentiti piani di risparmio e programmi di rimborso e conversione, che possono essere soggetti a spese supplementari.

Per ulteriori dettagli, gli investitori residenti in Italia sono invitati a leggere il Modulo di sottoscrizione disponibile presso il loro consueto distributore.

REGIME FISCALE:

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

Nell'ambito delle disposizioni della direttiva europea 2003/48/CE del 3 giugno 2003 relativa alla fiscalità dei proventi di risparmio sotto forma di pagamenti di interessi, l'OICVM investe più del 40% del suo attivo in crediti e prodotti assimilati.

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: Se sono state effettuate operazioni di questo tipo, queste sono eseguite a condizioni di mercato per mezzo dei servizi di intermediazione di BNP Paribas Securities Services. I proventi di queste operazioni (al netto delle spese di intermediazione) vengono ripartiti a metà tra l'OICVM e la società di gestione.

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 previa semplice richiesta scritta del portatore inviata a:

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

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

Il documento "politica di voto", nonché la relazione contenente le condizioni per l'esercizio dei diritti di voto possono essere consultati presso l'indirizzo seguente:

Service Marketing & Communication, TSA 47000 -75318 Paris Cedex 09

oppure sul sito Internet www.bnpparibas-ip.com

La mancata risposta a una richiesta di informazioni relative al voto che comporti una risoluzione o un ritardo di un mese, dovrà essere interpretata come il voto da parte della società di gestione in conformità ai principi contemplati nel documento "politica di voto" e alle proposte dei propri organi dirigenti.

MODALITÀ DI PUBBLICAZIONE DEL VALORE PATRIMONIALE NETTO:

Il Valore Patrimoniale Netto può essere consultato sul sito Internet www.bnpparibas-ip.com.

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

Gli investitori 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 conformi alle normative europee e che possono investire più del 10% del loro attivo in quote o azioni di OICVM o di fondi d'investimento, in particolare definiti dall'art. R.214-25 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 valorizzazione precisate di seguito:

- gli strumenti finanziari negoziati su un mercato regolamentato francese o estero, sono valorizzati al prezzo di mercato. La valorizzazione 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 valorizzati secondo i seguenti metodi specifici:

- Gli strumenti finanziari che non sono negoziati su un mercato regolamentato sono valorizzati sotto la responsabilità della società di gestione al loro probabile valore di negoziazione.
- I contratti su strumenti finanziari a termine sono valorizzati 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 valorizzati sotto la responsabilità della società di gestione, al loro probabile valore di negoziazione. Queste valorizzazioni 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 valorizzati 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 valorizzati 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 valorizzate 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: 30 settembre 2011

La presente Nota Dettagliata è la 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 30/09/2011.