

# Fondo Garantito BNP Paribas Rio

## Prospetto

Il presente Prospetto, composto della Nota dettagliata e del Regolamento del FCI, è traduzione fedele dell'ultimo Prospectus ("Note détaillée" e "Règlement") approvato dall' "Autorité des Marchés Financiers" della Repubblica Francese.

Prospetto pubblicato mediante deposito presso l'Archivio Prospetti della CONSOB in data 01/06/2012.

<b>FCI conforme alle norme europee</b>
--

**NOTA DETTAGLIATA DEL FCI**  
**FONDO GARANTITO BNP PARIBAS RIO**

**FONDO A FORMULA**

L'OICVM FONDO GARANTITO BNP PARIBAS RIO è costruito nella prospettiva di un investimento fino alla data di scadenza della garanzia, il 24 ottobre 2017 (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 GARANTITO BNP PARIBAS - RIO

**FORMA GIURIDICA:** FCI di diritto francese

**DATA DI COSTITUZIONE:** 1° giugno 2012

**DURATA PREVISTA:** Questo OICVM è stato inizialmente costituito per una durata di 5 anni, 4 mesi e 23 giorni

**SINTESI DELL'OFFERTA DI GESTIONE:**

Codice ISIN	Distribuzione dei proventi	Valuta di emissione	Sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione
FR0011236660	Capitalizzazione	EUR	Tutti i sottoscrittori	Iniziale: 1.000 Euro

**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](http://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  
 Sede legale: 3, rue d'Antin – 75002 Paris  
 Indirizzo: Grands Moulins de Pantin  
 9, rue du Débarcadère – 93500 Pantin  
 Istituto di credito riconosciuto dal Comité des Etablissements  
 de Crédit et des Entreprises d'Investissement

CENTRALIZZATORE DEGLI ORDINI  
 DI SOTTOSCRIZIONE O DI RISCATTO  
 DELEGATO:

**BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES**

TENUTA CONTI EMITTENTI:

**BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES**

### SOCIETÀ DI REVISIONE:

**DELOITTE & Associates**  
 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).

### CONSIGLIERE:

Nessuno

## II. MODALITÀ DI FUNZIONAMENTO E DI GESTIONE:

### II.1 - CARATTERISTICHE GENERALI

#### CARATTERISTICHE DELLE QUOTE:

**CODICE ISIN:** -FR0011236660-

#### **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 AMF n. 2011-19.

#### **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 2013).

#### **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:** Garanzia del capitale investito<sup>1</sup> alla Data di Scadenza

#### **OBIETTIVO DI GESTIONE:**

L'obiettivo di gestione del FONDO GARANTITO BNP PARIBAS - RIO è permettere all'investitore che abbia sottoscritto quote del Fondo non oltre il 5 ottobre 2012 di beneficiare, in un orizzonte temporale di 5 anni, il 24 ottobre 2017, di un Valore Patrimoniale Netto almeno pari al:

- il Valore Patrimoniale Netto di Riferimento<sup>2</sup>,

<sup>1</sup> Vedere la voce "Garanzia o protezione e descrizione del meccanismo della performance di riferimento".

- maggiorato della Performance di riferimento pari al 35% della performance dell'Indice di Strategia (definito al paragrafo g.1. "Descrizione del meccanismo di Performance di Riferimento dell'Indice di strategia") S&P Latin America 40 Daily Risk Control 10% EUR ER (l' "Indice di strategia") in un orizzonte temporale di 5 anni calcolato dal valore iniziale.

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

L'Indice di strategia S&P Latin America 40 Daily Risk Control 10% EUR ER offre un'esposizione ai principali mercati azionari dei paesi dell'America latina (Brasile, Messico, Cile, Colombia e Perù) raggruppando 40 società leader nel loro settore, tra le più importanti capitalizzazioni e aventi la maggiore liquidità.

La metodologia dell'indice comprende un controllo del livello di volatilità del 10%, che determina una variazione dell'esposizione all'indice S&P Latin America 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 monetario<sup>3</sup>.

#### **DESCRIZIONE DELL'ECONOMIA DELL'OICVM**

##### 1. Aspettative del sottoscrittore del Fondo

Il sottoscrittore del Fondo si attende un rialzo dei mercati azionari dei paesi dell'America latina (Brasile, Messico, Cile, Colombia e Perù).

Come corrispettivo 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 Valore Patrimoniale Netto di Riferimento maggiorato del 35% della Performance dell'Indice di strategia in un orizzonte di 5 anni.

<sup>2</sup> Vedere la voce "Garanzia o protezione e descrizione del meccanismo della performance di riferimento".

<sup>3</sup> Si rimanda alla descrizione dell'indice al paragrafo "Descrizione del meccanismo della 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"> <li>- Il capitale investito<sup>4</sup> è garantito il 24 ottobre 2017.</li> <li>- 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.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Per beneficiare della garanzia, il portatore deve aver sottoscritto le proprie quote entro il 5 ottobre 2012 alle ore 13.00 e averle conservate fino al 24 ottobre 2017.</li> <li>- 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.</li> <li>- Il sottoscrittore beneficia solo del 35% dell'Indice di strategia.</li> </ul>
Relativo all'Indice di strategia	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Un mercato fortemente volatile è giudicato maggiormente rischioso di un mercato poco volatile. Il funzionamento dell'Indice di strategia si fonda su questo principio:                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- aumentando l'esposizione in presenza di bassa volatilità;</li> <li>- e diminuendo l'esposizione in presenza di maggiore volatilità.</li> </ul> </li> <li>- L'Indice di strategia è un indice diversificato dal punto di vista geografico e settoriale.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Qualora il modello di guida dell'esposizione dell'Indice di strategia non si rivelasse adatto al comportamento reale dell'indice S&amp;P Latin America 40, la performance dell'Indice di strategia sottoperformerà i mercati interessati.</li> <li>- Considerando il funzionamento dell'Indice di strategia, il portatore non beneficia del rendimento monetario (vedere paragrafo 3. "Descrizione del meccanismo della Performance di Riferimento dell'Indice di strategia").</li> </ul>

**INDICE DI RIFERIMENTO:**

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

Anche se la performance del Fondo dipende dall'andamento del corso dell'Indice di strategia (di cui al paragrafo "Strategia d'investimento") questa potrà comunque essere diversa dalla performance di tale indice in ragione della formula.

**STRATEGIA ADOTTATA PER RAGGIUNGERE L'OBIETTIVO DI GESTIONE:**

Dalla data di inizio fino al 5 ottobre 2012, la gestione sarà adattata in modo che il valore patrimoniale netto evolva in correlazione con il mercato monetario.

Principali categorie di attivi

Azioni: Nessuna

<sup>4</sup> Vedere la voce "Garanzia o protezione e descrizione del meccanismo della performance di riferimento

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.

Parte degli attivi del fondo può essere investita in titoli di credito francesi e/o esteri emessi o garantiti da uno Stato membro dell'OCSE, e/o emessi da un emittente sovranazionale e/o emessi da un emittente privato e/o in titoli di credito negoziabili, denominati in euro.

Le obbligazioni e i titoli di credito beneficeranno all'atto di acquisizione di un rating minimo emittente a lungo termine "investment grade" (rating emittente a lungo termine, pari o superiore a BBB-(S&P) o Baa3 (Moody's)), eccetto i titoli emessi da BNP Paribas.

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 in 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:

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 GARANTITO BNP PARIBAS - RIO è costituito nella prospettiva di ottenere un riscatto 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 garanzia 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).
- 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 dei mercati azionari dei paesi interessati dall'Indice di strategia (Brasile, Messico, Cile, Colombia e Perù).

##### 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 garanzia 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 garanzia può provocare una flessione del Valore Patrimoniale Netto del Fondo.
- Rischio di cambio: alcuni titoli esteri che compongono l'indice sono rappresentati da ADR (American Depositary Receipt), sono quotati in dollari statunitensi e non nella valuta locale dell'azione interessata. Un deprezzamento di tali valute rispetto al dollaro statunitense potrebbe causare una diminuzione del valore patrimoniale netto.

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

**1. Modalità della garanzia**

Istituto garante: BNP Paribas.

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 5 ottobre 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 5 ottobre 2012 compreso, ed abbiano conservato le proprie quote fino al 24 ottobre 2017, beneficeranno alla Data di Scadenza (la "Data di scadenza") di un Valore Patrimoniale Netto pari almeno al 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 , sulla base di un Valore Patrimoniale Netto diverso da quello del 24 ottobre 2017, non beneficeranno della Garanzia di BNP Paribas come sopra descritta.

La Garanzia è attivata 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 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 applicabili (ovvero applicabili ai proventi che percepisce), il Garante potrà ridurre le somme dovute a titolo della Garanzia 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 Garanzia.

Inoltre, poiché la Garanzia 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.

**3. 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 Latin America 40 Daily Risk Control 10% EUR ER	<p>Strategia fondata sull'indice S&amp;P Latin America 40 concepito per offrire un'esposizione ai mercati azionari dei paesi dell'America latina (Brasile, Messico, Cile, Colombia e Perù) 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 10%. 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&amp;P Latin America 40 e del meccanismo di "Risk Control" sono descritte sul sito <a href="http://www.standardandpoors.com/home/en/us">http://www.standardandpoors.com/home/en/us</a>.</p>	Standard and Poor's	SPLM10EE

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: 9 ottobre 2012.

Data di rilevazione finale: 10 ottobre 2017.

Data di scadenza: 24 ottobre 2017.

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 alla media dei corsi di chiusura dell'Indice di strategia alla Data di rilevazione iniziale.
- il *Corso finale* è pari alla media dei corsi 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 35% della Performance dell'Indice di strategia.

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

La durata della formula è di 5 anni e 19 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 Valore Patrimoniale Netto di Riferimento maggiorato della Performance di Riferimento.

#### **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,

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, Messico, Cile, Colombia e Perù).

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 garanzia è la durata della formula, ossia 5 anni e 19 giorni (fino al 24 ottobre 2017).

### **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 13.00 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.

Il FCI chiuderà il 5 ottobre 2012, alle 13.00, ora di Parigi. Le richieste di sottoscrizione presentate dopo il 5 ottobre 2012, alle 13.00, ora di Parigi, saranno respinte.

**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 2013).

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

### **Frequenza di calcolo del valore patrimoniale netto:**

Fino all'8 ottobre 2012 compreso: quotidiana, a eccezione del sabato, della domenica, dei giorni festivi in Francia, dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di Euronext).

A partire dall' 8 ottobre 2012 escluso: quotidiana, 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: Mexico SE, Bolsa de Comercio de Santiago de Chile, Bolsa de Valores de

## PROSPETTO - FONDO GARANTITO BNP PARIBAS RIO

Colombia, Bolsa de Valores de Lima, BM&F BOVESPA 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 un 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](http://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.

<b>COMMISSIONI A CARICO DELL'INVESTITORE, PRELEVATE IN OCCASIONE DELLE SOTTOSCRIZIONI E DEI RISCATTI</b>	<b>Base di calcolo</b>	<b>SPESE FATTURATE ALL'OICVM</b>
<b>Commissione massima di sottoscrizione non a favore dell'OICVM</b>	Valore patrimoniale netto x numero di quote	2% massimo
<b>Commissione di sottoscrizione a favore dell'OICVM</b>	Valore patrimoniale netto x numero di quote	Nessuna
<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 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 operazioni 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:

- delle commissioni di sovraperformance. Queste 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.

<b>Spese fatturate al FCI</b>	<b>Base di calcolo</b>	<b>Tasso/Aliquota del FCI</b>
<b>Spese di gestione</b> Compresa le spese gestione proprie della società di gestione e quelle esterne alla società di gestione (spettanze del CAC, della banca depositaria, del distributore, dei legali, ecc.)	Attivo netto	2% massimo imposte incluse
<b>Spese indirette (comprese le commissioni e le spese di gestione)</b>	Attivo netto	0,30% massimo: imposte incluse
<b>Commissioni di movimentazione</b>	Prelievo su ogni operazione	Nessuna
<b>Commissione di sovraperformance</b>	Attivo netto	Nessuna

Avviso per gli investitori stranieri:

Gli investitori residenti in Italia potranno designare l'Agente incaricato dei pagamenti ad agire in qualità di mandatario (il "Mandatario") per tutte le operazioni legate alla detenzione di quote nel FCI.

In base a tale mandato il Mandatario dovrà nello specifico:

- inviare le richieste di sottoscrizione, riscatto e conversione, raggruppate per categoria di quote, comparto e distributore;
- essere menzionato sul registro del FCI con il proprio nome "per conto di terzi" e
- esercitare il diritto di veto (se del caso) seguendo le istruzioni fornite dagli investitori.

Il Mandatario compirà ogni ragionevole sforzo per mantenere aggiornato un elenco elettronico recante i dettagli di contatto degli investitori e il numero delle quote detenute; lo stato di portatore potrà essere verificato grazie alla lettera di conferma inviata all'investitore dal Mandatario.

Si informano gli investitori che potrebbero dover sostenere delle spese supplementari legate all'attività del Mandatario di cui sopra.

Inoltre, in Italia possono essere ammessi dei piani di risparmio e dei programmi di riscatto e conversione che di conseguenza sono soggetti a ulteriori spese.

Per ulteriori dettagli si invitano gli investitori italiani a leggere il modulo di sottoscrizione disponibile presso il loro distributore di fiducia.

#### **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](http://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](http://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](http://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. 2011-19. 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](http://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 dal 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. RISCHIO GLOBALE**

Il rischio globale di questo FCI è calcolato secondo il metodo del calcolo dell'impegno.

**VI. REGOLE DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DEGLI ATTIVI**

**VI.1 - REGOLE DI VALUTAZIONE DEGLI ATTIVI**

Il FCI è conforme ai principi contabili previsti dalla normativa in vigore e, in modo particolare, al piano contabile degli OICVM.

La valuta di contabilizzazione è l'euro.

Tutti i valori mobiliari che compongono il portafoglio sono contabilizzati secondo il metodo del costo storico, spese escluse.

I titoli e gli strumenti finanziari a termine e condizionali detenuti in portafoglio e denominati in altre valute vengono convertiti nella valuta di contabilizzazione utilizzando i tassi di cambio rilevati a Parigi il giorno della valutazione.

Il portafoglio viene valutato al momento del calcolo di ciascun valore patrimoniale netto e al momento della chiusura dei conti secondo i metodi seguenti:

**VALORI MOBILIARI**

- I titoli quotati: al valore di Borsa, cedole maturate incluse (quotazione di chiusura del giorno).

Tuttavia, i valori mobiliari la cui quotazione non sia stata rilevata il giorno della valutazione o la cui quotazione sia stata corretta, analogamente ai titoli che non sono negoziati su un mercato regolamentato, saranno valutati al valore di negoziazione probabile, sotto la responsabilità della società di gestione.

- Gli OIC: all'ultimo valore patrimoniale netto conosciuto o, in mancanza di questo, all'ultimo valore stimato.

- I titoli di credito e i titoli assimilati negoziabili che non sono oggetto di operazioni significative sono valutati mediante l'applicazione di un metodo attuariale; il tasso considerato sarà quello applicabile alle emissioni di titoli equivalenti corretto, se del caso, di un margine rappresentativo delle caratteristiche

intrinseche dell'emittente. In assenza di sensibilità, i titoli con scadenza residua di tre mesi sono valutati all'ultimo tasso fino alla scadenza, mentre quelli acquisiti con una scadenza inferiore a tre mesi sono valutati con il metodo lineare.

#### **ACQUISIZIONI E CESSIONI TEMPORANEE DI TITOLI**

- Prestiti di titoli: il credito rappresentativo dei titoli prestati è valutato al valore di mercato dei titoli.
- Assunzioni di prestito di titoli: i titoli presi a prestito e il debito rappresentativo dei titoli presi a prestito sono valutati al loro valore di mercato dei titoli.

#### **STRUMENTI FINANZIARI A TERMINE E CONDIZIONALI**

- Future: quotazione di compensazione del giorno.

La valutazione fuori bilancio è calcolata in base al nominale, alla quotazione di compensazione e, eventualmente, al tasso di cambio.

- Opzioni: quotazione di chiusura del giorno o, in mancanza di questa, ultima quotazione nota. La valutazione fuori bilancio è calcolata in equivalente sottostante in funzione del delta e della quotazione del sottostante e, eventualmente, del tasso di cambio.

- Cambio a termine: rivalutazione delle valute impegnate alla quotazione del giorno tenendo conto del differenziale positivo/negativo calcolato in funzione della scadenza del contratto.

### **VI.2 - METODO DI CONTABILIZZAZIONE**

Contabilizzazione dei redditi secondo il metodo degli interessi incassati.

Data di pubblicazione della Nota dettagliata: 1 giugno 2012

## **BNP PARIBAS Asset Management**

1, Boulevard Haussmann  
75009 PARIGI  
319 378 832 R.C.S. PARIS

### **REGOLAMENTO DEL FONDO COMUNE D'INVESTIMENTO**

#### **Fondo Garantito BNP Paribas Rio**

##### **TITOLO I**

##### **ATTIVO E QUOTE**

###### **ARTICOLO 1 - Quote in comproprietà**

I diritti dei comproprietari sono espressi in quote, ciascuna delle quali corrisponde a una medesima frazione dell'attivo del Fondo o, se del caso, del comparto. Ogni detentore di quote dispone di un diritto di comproprietà sul patrimonio del Fondo, proporzionalmente al numero di quote detenute.

La durata del Fondo è di 5 anni, 4 mesi e 23 giorni, a partire dalla sua costituzione, fatti salvi i casi di scioglimento anticipato e i casi di applicazione della proroga prevista nel presente regolamento. Nel caso in cui il Fondo sia un OICVM multicomparto, ciascun comparto emette quote in rappresentanza degli attivi del Fondo Comune d'Investimento ad esso attribuiti. In questo caso, le disposizioni del presente regolamento applicabili alle quote del Fondo Comune d'Investimento si applicano alle quote emesse in rappresentanza degli attivi del comparto.

Il Fondo può emettere diverse categorie di quote, le cui caratteristiche e condizioni di accesso sono specificate nelle informazioni chiave per l'investitore e nel prospetto del FCI.

Le diverse categorie di quote potranno:

- beneficiare di regimi di distribuzione dei proventi diversi;
- essere denominate in valute diverse;
- sostenere spese di gestione diverse;
- sostenere commissioni di sottoscrizione e di riscatto diverse;
- avere un valore nominale diverso;

Le quote potranno essere frazionate, su decisione del Consiglio di Amministrazione della società di gestione o del suo Presidente, in decimi, centesimi, millesimi o decimillesimi, tutti denominati frazioni di quote.

Le disposizioni del regolamento che governano l'emissione e il riscatto di quote sono applicabili alle frazioni di quote, il cui valore sarà sempre proporzionale a quello della quota che esse rappresentano. Qualsiasi altra disposizione del regolamento relativa alle quote si applica alle frazioni di quote senza che sia necessario specificarlo, ad eccezione dei casi in cui viene disposto diversamente.

Il Consiglio di Amministrazione della società di gestione o il suo Presidente possono, a loro esclusiva discrezione, procedere alla divisione della quote mediante la creazione di nuove quote che vengono attribuite ai detentori in cambio delle vecchie quote. Analogamente, le quote potranno essere raggruppate.

Se il Fondo è un OICVM feeder, i detentori di quote di tale OICVM feeder beneficeranno delle stesse informazioni come se fossero detentori di quote o di azioni dell'OICVM master.

### **ARTICOLO 2 - Importo minimo dell'attivo**

Non è possibile procedere al riscatto delle quote se il patrimonio del Fondo Comune d'Investimento o, se del caso, di un comparto, scende al di sotto dell'importo fissato dalla normativa; in questo caso, e a meno che il patrimonio torni nel frattempo a superare tale importo, la società di gestione adotterà le disposizioni necessarie per procedere dopo trenta giorni alla fusione o allo scioglimento del Fondo.

### **ARTICOLO 3 - Emissione e riscatto delle quote**

Le quote sono emesse in qualsiasi momento su richiesta dei detentori, in base al loro valore patrimoniale netto incrementato, se del caso, delle commissioni di sottoscrizione.

I rimborsi e le sottoscrizioni vengono effettuati alle condizioni e secondo le modalità definite nelle informazioni chiave per l'investitore e nel prospetto.

Le quote del Fondo Comune d'Investimento possono essere ammesse alla quotazione, secondo la normativa in vigore.

Le sottoscrizioni devono essere interamente liberate il giorno del calcolo del valore patrimoniale netto. Esse possono essere effettuate in contanti e/o mediante conferimento di valori mobiliari. La società di gestione ha il diritto di rifiutare i valori mobiliari proposti e, a tale scopo, dispone di un termine di sette giorni a partire dal loro deposito per comunicare la sua decisione. In caso di accettazione, i valori apportati vengono valutati secondo le regole fissate all'articolo 4 e la sottoscrizione ha luogo sulla base del primo NAV successivo all'accettazione dei valori in questione.

I rimborsi sono effettuati esclusivamente in contanti, salvo nei casi di liquidazione del Fondo, quando i detentori di quote abbiano espresso il loro consenso a essere rimborsati in titoli. Questi vengono regolati dalla banca depositaria entro un termine massimo di cinque giorni successivamente alla valutazione della quota.

Tuttavia, se, in presenza di circostanze eccezionali, il riscatto necessita della preventiva realizzazione degli attivi compresi nel Fondo, questo termine può essere prolungato sino a un massimo di trenta giorni.

Salvo il caso di successione o di divisione dei beni tra discendenti, la cessione o il trasferimento di quote tra detentori, o da detentori a un terzo, sono assimilati a un riscatto seguito da una sottoscrizione; se si tratta di un terzo, l'importo della cessione o del trasferimento deve, all'occorrenza, essere integrato da parte del beneficiario per raggiungere almeno l'importo minimo di sottoscrizione previsto nelle informazioni chiave per l'investitore e nel prospetto.

In applicazione dell'articolo L 214-30 del Code monétaire et financier, il riscatto da parte del Fondo Comune di Investimento delle sue quote, così come l'emissione di quote nuove, possono essere sospesi, a titolo provvisorio, dalla società di gestione, in presenza di circostanze eccezionali e se l'interesse dei detentori di quote lo richiede.

Qualora il patrimonio netto del FCI (o, se del caso, di un comparto) fosse inferiore all'importo previsto dalla regolamentazione, nessun riscatto delle quote potrà essere effettuato (se del caso, sul comparto interessato).

#### **ARTICOLO 4 - Calcolo del Valore Patrimoniale Netto**

Il calcolo del valore patrimoniale netto viene effettuato nel rispetto delle regole di valutazione indicate nelle informazioni chiave per l'investitore e nel prospetto.

### **TITOLO II**

#### **FUNZIONAMENTO DEL FONDO**

#### **ARTICOLO 5 - La società di gestione**

La gestione del Fondo è assicurata dalla società di gestione in conformità all'orientamento definito per il Fondo.

La società di gestione agisce in ogni circostanza per conto dei detentori di quote ed è la sola che può esercitare i diritti di voto connessi ai titoli compresi nel Fondo.

#### **ARTICOLO 5 bis - Regole di funzionamento**

Gli strumenti e i depositi ammessi al patrimonio del Fondo, nonché le regole di investimento, sono descritti nel prospetto del Fondo.

Il Fondo è investito per oltre il 25% in titoli di credito e prodotti assimilati.

#### **ARTICOLO 6 - La banca depositaria**

La banca depositaria assicura la conservazione delle attività del Fondo, verifica gli ordini della società di gestione riguardanti gli acquisti e le vendite di titoli, così come quelli relativi all'esercizio dei diritti di sottoscrizione e di attribuzione connessi ai titoli compresi nel Fondo. Essa provvede inoltre a tutti gli incassi e i pagamenti.

La banca depositaria deve accertarsi della regolarità delle decisioni della società di gestione. All'occorrenza deve adottare tutte le misure conservative che ritiene utili. In caso di controversia con la società di gestione, la banca depositaria informa l'Autorité des Marchés Financiers.

Se il Fondo è un OICVM feeder, la banca depositaria avrà stipulato un accordo di scambio di informazioni con la banca depositaria dell'OICVM master o, se la banca depositaria svolge la stessa funzione anche per l'OICVM master, avrà creato un adeguato capitolato di oneri.

#### **ARTICOLO 7 - La società di revisione**

Una società di revisione viene designata per sei esercizi, previo parere favorevole dell'Autorité des Marchés Financiers, da parte del consiglio di amministrazione della società di gestione.

Essa effettua le verifiche e i controlli previsti dalla legge e, in particolare, certifica, ogniqualvolta ve ne sia bisogno, la veridicità e la regolarità dei conti e delle indicazioni di natura contabile contenuti nella relazione di gestione.

La nomina della società di revisione può essere rinnovata.

La società di revisione porta a conoscenza dell'Autorité des Marchés Financiers e della società di gestione del FCI le irregolarità e le inesattezze che ha riscontrato nell'espletamento delle sue funzioni.

Le valutazioni delle attività e la determinazione delle parità di cambio nelle operazioni di trasformazione, fusione o scissione sono effettuate sotto il controllo della società di revisione.

La società di revisione valuta tutti i conferimenti in natura e dispone sotto la propria responsabilità un rapporto relativo a tale valutazione e alla propria remunerazione.

Essa attesta l'esattezza della composizione dell'attivo e di altri elementi prima della pubblicazione.

Gli onorari della società di revisione sono fissati di comune accordo tra la stessa e il Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione, in funzione di un programma di lavoro che precisi le verifiche ritenute necessarie.

In caso di liquidazione, essa valuta l'ammontare delle attività e redige una relazione sulle condizioni di questa liquidazione.

Attesta le situazioni sulla base delle quali vengono distribuiti gli acconti.

Se il Fondo è un OICVM feeder:

- La Società di revisione avrà stipulato un accordo di scambio d'informazioni con la Società di revisione dell'OICVM master.
- Se la stessa società è contemporaneamente revisore dell'OICVM feeder e dell'OICVM master, avrà creato un programma di lavoro adatto.

I suoi onorari sono compresi nelle spese di gestione.

#### **ARTICOLO 8 - I conti e la relazione sulla gestione**

Alla chiusura di ogni esercizio, la società di gestione redige i documenti di sintesi e una relazione sulla gestione del Fondo e, se del caso, sulla gestione di ciascun comparto, nel corso dell'esercizio concluso.

L'inventario viene certificato dalla banca depositaria e l'insieme dei documenti sopra indicati viene controllato dalla società di revisione.

La società di gestione tiene questi documenti a disposizione dei detentori di quote per i quattro mesi successivi alla chiusura dell'esercizio e li informa dell'importo dei proventi cui hanno diritto: tali documenti sono trasmessi per posta su richiesta esplicita dei detentori di quote, oppure messi a loro disposizione presso la società di gestione o la banca depositaria.

### **TITOLO III**

#### **MODALITÀ DI DESTINAZIONE DEGLI UTILI**

#### **ARTICOLO 9 – Risultati**

Il risultato netto dell'esercizio è pari all'importo degli interessi, rendite, dividendi, premi e allocazioni, gettoni di presenza, nonché tutti gli altri proventi relativi ai titoli che compongono il portafoglio del Fondo (e, se del caso, di ciascun comparto) maggiorato del prodotto delle somme momentaneamente disponibili e diminuito delle spese di gestione e del servizio dei prestiti.

Le somme distribuibili sono pari al risultato netto dell'esercizio maggiorato dei riporti a nuovo e maggiorato o diminuito del saldo dei conti di compensazione dei redditi relativi all'esercizio chiuso.

La società di gestione decide in merito alla ripartizione dei proventi.

Per ciascuna categoria di quote, il FCI può optare per una delle seguenti formule:

- Capitalizzazione pura. Le somme distribuibili vengono interamente capitalizzate ogni anno ad eccezione di quelle oggetto di distribuzione obbligatoria prevista dalla legge.
- Distribuzione pura. Gli importi sono distribuiti integralmente, dopo arrotondamento. La Società di gestione può decidere, nel corso dell'esercizio, di distribuire uno o più acconti nel limite dei redditi netti alla data della decisione.

#### **TITOLO IV**

### **FUSIONE - SCISSIONE - SCIOGLIMENTO - LIQUIDAZIONE**

#### **ARTICOLO 10 - Fusione – Scissione**

La società di gestione può conferire, in tutto o in parte, gli attivi compresi nel Fondo a un altro OICVM da essa gestito oppure scindere il Fondo in due o più Fondi comuni di cui essa stessa assicurerà la gestione.

Queste operazioni di fusione o scissione possono essere realizzate soltanto un mese dopo che i detentori di quote ne siano stati avvisati. Esse danno luogo alla consegna di una nuova attestazione che indica il numero di quote detenute per ogni detentore.

Le disposizioni di cui al presente articolo si applicano, se del caso, a tutti i comparti.

#### **ARTICOLO 11 - Scioglimento – Proroga**

- Se l'attivo del Fondo o, eventualmente, del comparto, resta inferiore per trenta giorni all'importo fissato al precedente articolo 2, la società di gestione lo comunica all'Autorité des Marchés Financiers e procede, salvo operazione di fusione con un altro Fondo Comune d'Investimento, allo scioglimento del Fondo o, eventualmente, del comparto.

- La società di gestione può sciogliere in anticipo il Fondo o, se del caso, un comparto; essa informa i detentori di quote della sua decisione e a partire da tale data non vengono più accettate domande di sottoscrizione e riscatto.

- La società di gestione procede ugualmente allo scioglimento del Fondo o, se del caso, del comparto, in caso di domanda di riscatto della totalità delle quote, di cessazione della funzione della banca depositaria, quando non sia stata nominata un'altra banca depositaria, oppure alla scadenza della durata del Fondo, se questa non è stata prorogata.

La società di gestione comunica all'Autorité des Marchés Financiers per posta la data e la procedura di scioglimento adottata. In seguito, invia all'Autorité des Marchés Financiers la relazione della società di revisione.

La proroga di un Fondo può essere decisa dalla società di gestione in accordo con la banca depositaria. La decisione deve essere presa almeno 3 mesi prima della scadenza prevista del Fondo e comunicata ai detentori di quote e all'Autorité des Marchés Financiers.

**ARTICOLO 12 – Liquidazione**

In caso di scioglimento, la banca depositaria o la società di gestione è incaricata delle operazioni di liquidazione. Esse dispongono, in questo senso, dei poteri più estesi per realizzare gli attivi, pagare gli eventuali creditori e ripartire il saldo disponibile tra i detentori di quote in contanti o in titoli.

La società di revisione e la banca depositaria continuano ad esercitare le proprie funzioni fino a che tutte le operazioni di liquidazione siano state concluse.

Gli attivi dei comparti sono attribuiti ai rispettivi detentori di quote.

**TITOLO V**

**CONTESTAZIONE**

**ARTICOLO 13 - Competenza - Elezione di domicilio**

Tutte le contestazioni relative al Fondo che possono insorgere nel periodo di funzionamento dello stesso o al momento della sua liquidazione, tra i detentori di quote o tra questi ultimi e la società di gestione o la banca depositaria saranno sottoposte alla giurisdizione dei tribunali competenti.