

PROSPETTO SEMPLIFICATO
BNP PARIBAS RENDIMENTO E CEDOLA

A. PARTE STATUTARIA

1. PRESENTAZIONE SINTETICA

<u>CODICE ISIN:</u>	C Classic : FR0011011246 B Classic: FR0011238377
<u>DENOMINAZIONE:</u>	BNP PARIBAS RENDIMENTO E CEDOLA
<u>FORMA GIURIDICA:</u>	Fondo Comune d'Investimento di diritto francese (FCI)
<u>COMPARTI:</u>	No
<u>FONDO FEEDER:</u>	No
<u>SOCIETÀ DI GESTIONE:</u>	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT
<u>SOCIETÀ DELEGATA ALLA GESTIONE FINANZIARIA:</u>	THEAM
<u>SOCIETÀ DELEGATA ALLA GESTIONE CONTABILE:</u>	BNP PARIBAS FUND SERVICES FRANCE
<u>DURATA PREVISTA:</u>	Questo OICVM è stato inizialmente creato con una durata di 99 anni.
<u>BANCA DEPOSITARIA:</u>	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES
<u>SOCIETÀ DI REVISIONE:</u>	DELOITTE ET ASSOCIES
<u>DISTRIBUTORI:</u>	BNP PARIBAS e le società del gruppo BNP PARIBAS

2 - INFORMAZIONI RELATIVE AGLI INVESTIMENTI E ALLA GESTIONE

CLASSIFICAZIONE: flessibile

OICVM DI OICVM: Sì. Livello di esposizione del FCI ad altri OICVM: fino al 100% del suo attivo netto.

OBIETTIVO DI GESTIONE

L'obiettivo di gestione del FCI è duplice:

- realizzare, sulla durata di investimento raccomandata di due anni, una performance annualizzata superiore o uguale a quella dell'indice di riferimento "MTS Italia – ex Banca d'Italia", maggiorata dell'1% netto, rispettando al contempo un obiettivo di volatilità media annualizzata del 3%;

- distribuire un dividendo annuo paragonabile alla performance del suddetto indice di riferimento, nell'arco dell'anno civile. I dividendi distribuiti sono staccati dal valore patrimoniale netto e vanno pertanto a diminuire il livello di quest'ultimo.

Tale gestione è attuata in maniera discrezionale, in particolare tramite OICVM.

INDICE DI RIFERIMENTO

L'indice MTS Italia – ex Banca d'Italia è rappresentativo del mercato dei buoni del tesoro emessi dal Tesoro italiano (Buoni Ordinari del Tesoro) a cadenza bimensile, con maturità di 90, 180 o 360 giorni. Tale indice misura la performance di un portafoglio costituito dall'insieme dei suddetti titoli.

L'investitore potrà riferirsi al prezzo di mercato e ai tassi attuariali dei BOT, pubblicati quotidianamente sul sito Internet della società MTS Italia: <http://www.mtsspa.it/>. MTS è una piattaforma elettronica di scambio sui mercati obbligazionari. Tale società è soggetta alla supervisione della Banca d'Italia, del Ministero dell'Economia e delle Finanze della Repubblica italiana e della CONSOB.

Non essendo la gestione riferita ad alcun benchmark, la composizione del portafoglio del FCI potrà essere notevolmente differente da quella di un portafoglio costituito da buoni del Tesoro italiano (BOT).

STRATEGIA D'INVESTIMENTO:

Al fine di conseguire l'obiettivo di performance rispettando al contempo il livello di volatilità prefissato (volatilità annualizzata del portafoglio pari al 3%), il team di gestione espone il portafoglio del FCI a una selezione diversificata di strategie dinamiche mirate a un obiettivo di performance assoluta, a un insieme di posizioni strategiche (con durata superiore a un anno) e tattiche (con durata inferiore a un anno) e ad arbitraggi sull'insieme dei mercati azionari, dei tassi, del credito, degli indici dei contratti a termine su materie prime e delle valute, nonché sui livelli di volatilità di azioni, indici borsistici, tassi di interesse e di cambio. La gestione sarà effettuata a partire da una selezione di OICVM, prodotti derivati e/o titoli fisici. Gli strumenti sono considerati in base ai seguenti criteri: per gli OICVM a performance assoluta, in base alla loro capacità di realizzare una performance annualizzata superiore all'EONIA capitalizzato e, più in generale per l'insieme degli strumenti, alla loro capacità di risposta ad un'allocazione di attivi mirata. Di seguito sono indicati i limiti di esposizione alle diverse classi di attivi del FCI.

Classe di attivi	minimo	massimo
prodotti a performance assoluta	0	100%
mercati azionari	-25%	+25%
mercati del credito*	-50%	+50%
mercato dei tassi (intervallo di sensibilità)	-4	+4
prodotti di volatilità**	-20%	+20%
indici di contratti a termine su materie prime	-20%	+20%
Valute	-80%	+80%
OICVM di fondi alternativi e fondi di investimento esteri specializzati in strategie d'investimento c.d. alternative	0	10%

* qualsiasi titolo di credito non emesso o garantito da uno Stato dell'OCSE, né emesso da un organismo sovranazionale.

** le strategie di volatilità si esprimono da un lato attraverso un'esposizione, positiva o negativa, alla volatilità implicita degli indici di mercato, e dall'altro lato attraverso l'attivazione di arbitraggi tra la volatilità implicita e la volatilità realizzata su questi stessi indici, o ancora tra volatilità implicite con differenti scadenze. Nell'ambito di tali strategie di volatilità, può essere attivata una strategia di dispersione che consiste in una posizione che ipotizza un movimento tra la volatilità di un indice e quella dei costituenti l'indice stesso. Queste strategie sono attivate tramite strumenti derivati quotati, *futures*, e opzioni su indici di volatilità e attraverso strumenti derivati OTC.

Al fine di attuare la politica di gestione così definita, il FCI investe: (i) fino al 100% del suo attivo netto in quote o azioni di OICVM di diritto francese di qualunque classificazione o europei conformi alla direttiva, fino al 30% del suo attivo netto in OICVM indicizzati non armonizzati, ETF non armonizzati e OICVM con regole d'investimento semplificate senza effetto leva (ARIA); ed entro un limite del 10% del suo attivo netto, in OICVM non armonizzati e nei fondi d'investimento elencati nella nota dettagliata (gli OICVM o fondi d'investimento sopra menzionati possono essere gestiti da BNP Paribas Asset Management o da società ad essa collegate, nonché da altre società di gestione); (ii) in titoli di società di tutti i settori, ad elevata, media o

piccola capitalizzazione (l'investimento in titoli di società a media o piccola capitalizzazione è limitato al 10% massimo dell'attivo), situate in Paesi appartenenti a qualsiasi area geografica (paesi emergenti compresi nel limite massimo del 10% dell'attivo) e (iii) in obbligazioni a tasso fisso e/o a tasso variabile e/o indicizzate e/o convertibili, nonché in titoli di credito negoziabili con rating "investment grade" (fatta eccezione per i titoli emessi dal Tesoro italiano).

Il FCI può intervenire sui mercati a termine regolamentati oppure over-the-counter, francesi e/o esteri, e ricorrere all'utilizzo di swap (su azioni, tassi, cambio, indici di contratti a termine su materie prime, volatilità, indici e credito), contratti a termine ed opzioni al fine di coprire il portafoglio e/o aumentare la sua esposizione ai rischi relativi ad azioni, indici, tassi, credito, cambio, indici di contratti a termine su materie prime e volatilità. Il FCI può altresì investire su strumenti finanziari con derivati integrati: obbligazioni convertibili, EMTN strutturati, BMTN strutturati e altri titoli strutturati della stessa natura a breve termine (certificates), al fine di coprire il portafoglio e/o aumentare la sua esposizione ai rischi relativi ad azioni, indici, tassi, credito, cambio, indici di contratti a termine su materie prime e volatilità.

Per realizzare il suo obiettivo di gestione, il FCI potrà effettuare depositi e prendere denaro in prestito. Per la gestione della tesoreria, il FCI potrà far ricorso al prestito titoli ed effettuare operazioni di pronti contro termine attivo. Al fine di ottimizzare i suoi proventi, il FCI può concedere in prestito titoli ed effettuare operazioni di pronti contro termine passivo.

PROFILO DI RISCHIO:

Il vostro capitale sarà investito principalmente in strumenti finanziari selezionati dalla società di gestione. Tali strumenti saranno soggetti all'andamento e ai rischi del mercato. Il FCI è un OICVM classificato come "Flessibile". L'investitore è principalmente esposto ai rischi di seguito descritti.

- **Rischio di perdita in conto capitale:** si fa presente agli investitori che la performance del FCI potrebbe non essere conforme ai suoi obiettivi, e che il capitale investito (al netto delle commissioni di sottoscrizione) potrebbe non essergli integralmente restituito.
- **Rischio dei mercati azionari:** l'esposizione ai mercati azionari è compresa tra il -25% e il +25% dell'attivo netto. Questa tipologia di mercato può presentare ampie oscillazioni al rialzo o al ribasso, che possono comportare una riduzione del valore patrimoniale netto del FCI.
- **Rischio di tasso:** l'orientamento dei mercati dei tassi evolve in senso opposto a quello dei tassi d'interesse. L'impatto di una variazione dei tassi si misura applicando il criterio della "sensibilità" del FCI, che in questo caso è compresa in un intervallo da -4 a +4. La sensibilità misura la ripercussione che una variazione dei tassi d'interesse dell'1% può generare sul valore patrimoniale netto del FCI. Pertanto una sensibilità pari a 4 si traduce, nell'ipotesi di aumento dell'1% dei tassi, in una riduzione del 4% del valore patrimoniale netto del FCI.
- **Rischio di credito:** è connesso alla capacità di un emittente di onorare i suoi debiti e al rischio di declassamento del merito di credito di un'emissione o di un emittente, che può comportare una perdita di valore dei relativi titoli di credito nei quali il FCI è investito, nonché una diminuzione del valore patrimoniale netto del FCI.
- **Rischio di cambio:** l'esposizione alle valute è compresa tra il -80% e il +80% dell'attivo netto. Il rischio di cambio riguarda il sottoscrittore di quote nell'area dell'euro, ed è connesso al movimento al rialzo o al ribasso delle valute in cui sono denominati gli strumenti finanziari utilizzati dal FCI. Un apprezzamento o un deprezzamento dell'euro nei confronti delle altre valute può comportare una riduzione del valore patrimoniale netto del FCI.
- **Rischio connesso alle materie prime:** l'esposizione agli indici di contratti a termine su materie prime è compresa tra il -20% e il +20% dell'attivo netto. L'andamento dei prodotti derivati sugli indici di contratti a termine su materie prime potrà discostarsi in maniera significativa da quello dei mercati dei valori mobiliari tradizionali. Infatti, l'andamento del prezzo di un contratto a termine su indici di contratti a termine su materie prime è fortemente legato al livello di produzione attuale e futuro del prodotto sottostante, o al livello delle riserve naturali stimato, in particolare nel caso degli strumenti relativi all'energia.
- **Rischio di controparte:** connesso alla stipula di contratti su strumenti finanziari a termine e nel caso in cui la controparte di un contratto non tenga fede agli obblighi assunti (ad esempio il pagamento o il rimborso).

L'investitore è inoltre esposto in via accessoria ai rischi connessi alle obbligazioni convertibili e agli investimenti in fondi a gestione alternativa, in società a capitalizzazione medio-bassa e in azioni dei Paesi emergenti.

L'impatto dei suddetti rischi è descritto nella Nota dettagliata del FCI.

SOTTOSCRITTORI INTERESSATI E PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Quote C Classic : tutti i sottoscrittori.

Quote B Classic : Tutti i sottoscrittori e, più nello specifico, le sottoscrizioni effettuate nell'ambito di un piano di risparmio.

Il FCI si rivolge ad investitori che desiderano partecipare a un OICVM flessibile in grado di offrire, da un lato, la flessibilità di una gestione effettuata tramite altri OICVM e, dall'altro, la performance realizzata da un investimento in un buono del Tesoro italiano sul periodo d'investimento, attraverso una diversificazione sui mercati azionari, degli indici, dei tassi, del credito, del cambio, delle materie prime e della volatilità.

L'importo ragionevolmente investibile nel FCI dipende dalla situazione personale dell'investitore. Nel determinare tale importo, l'investitore deve tenere conto del suo patrimonio personale, dei suoi progetti finanziari, ma anche della sua propensione al rischio oppure, al contrario, di privilegiare un investimento più prudente. Si consiglia inoltre in maniera particolare all'investitore di diversificare sufficientemente i suoi investimenti al fine di non esporli unicamente ai rischi di un solo FCI.

DURATA MINIMA D'INVESTIMENTO RACCOMANDATA: 2 anni.

3 - INFORMAZIONI SU COMMISSIONI, COSTI E REGIME FISCALE

COMMISSIONI E SPESE

COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE E DI RISCATTO

Le commissioni di sottoscrizione e di riscatto vanno ad aumentare il prezzo di sottoscrizione pagato dall'investitore o a diminuire il valore di riscatto. Le commissioni a favore dell'OICVM servono a compensare le spese sostenute dall'OICVM per investire o disinvestire le somme affidate. Le commissioni non percepite sono a favore della società di gestione, del distributore, ecc.

COMMISSIONI A CARICO DELL'INVESTITORE PRELEVATE ALL'ATTO DELLA SOTTOSCRIZIONE E DEL RIMBORSO	BASE DI CALCOLO	PERCENTUALE COMMISSIONALE DELL'OICVM
COMMISSIONE DI SOTTOSCRIZIONE MASSIMA NON A FAVORE DELL'OICVM	/	1,50%
COMMISSIONE DI SOTTOSCRIZIONE A FAVORE DELL'OICVM	/	Nessuna
COMMISSIONE DI SOTTOSCRIZIONE INDIRETTA MASSIMA	/	Nessuna
COMMISSIONE DI RISCATTO MASSIMA NON A FAVORE DELL'OICVM	/	Nessuna
COMMISSIONE DI RISCATTO A FAVORE DELL'OICVM	/	Nessuna
COMMISSIONE DI RISCATTO INDIRETTA MASSIMA	/	Nessuna

SPESE DI FUNZIONAMENTO E DI GESTIONE

Queste spese coprono tutti i costi fatturati direttamente all'OICVM, ad eccezione delle commissioni di transazione. Queste ultime comprendono le spese di intermediazione (brokeraggio, commissione di borsa, 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, destinate a remunerare la società di gestione allorché l'OICVM supera il suo obiettivo di performance, e quindi fatturate all'OICVM;
- delle commissioni di movimentazione fatturate all'OICVM;
- una quota dei proventi delle operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli.

PROSPETTO SEMPLIFICATO – BNP PARIBAS RENDIMENTO E CEDOLA

Per ulteriori informazioni sulle spese effettivamente fatturate all'OICVM vedere la parte B del prospetto semplificato.

SPESE FATTURATE ALL'OICVM	BASE DI CALCOLO	PERCENTUALE COMMISSIONALE DELL'OICVM
SPESE DI FUNZIONAMENTO E DI GESTIONE MASSIME (TASSE COMPRESSE) <i>(comprehensive di tutte le spese, tranne le commissioni di negoziazione, di overperformance e quelle relative agli investimenti in OICVM o in fondi d'investimento)</i>	Attivo netto annuo	1,20%
COMMISSIONI DI OVERPERFORMANCE	Attivo netto	Nessuna
SPESE DI FUNZIONAMENTO E DI GESTIONE INDIRETTE MASSIME (TASSE COMPRESSE)	Attivo netto annuo al netto delle retrocessioni versate all'OICVM	2% (0,60% in media)
COMMISSIONI DI MOVIMENTAZIONE MASSIME (TASSE COMPRESSE)	/	Nessuna

AVVERTENZA PER GLI INVESTITORI STRANIERI.

Gli investitori residenti in Italia potranno essere obbligati a designare il Soggetto incaricato dei pagamenti ad agire in qualità di mandatario (il "Mandatario") in relazione a tutte le operazioni connesse alla detenzione di quote nel FCI.

In base al suddetto mandato, il Mandatario dovrà:

- inviare al fondo le richieste di sottoscrizione, riscatto e conversione, raggruppate per categoria di quote, comparto e distributore;
- essere menzionato nel registro del FCI a suo nome "per conto terzi"; e
- esercitare il suo diritto di voto (ove applicabile) seguendo le istruzioni degli investitori.

Il Mandatario s'impegnerà a tenere un registro elettronico aggiornato contenente le coordinate degli investitori e il numero di quote detenute; lo status di sottoscrittore potrà essere verificato tramite la lettera di conferma inviata all'investitore dal Mandatario stesso.

Si informano gli investitori che potranno essere soggetti al pagamento di spese supplementari connesse all'attività svolta dal Mandatario sopra menzionato.

Inoltre, in Italia possono essere previsti piani di accumulo (PAC) e programmi di conversione e riscatto che possono essere soggetti al pagamento di ulteriori spese.

Per maggiori informazioni, si invitano gli investitori residenti in Italia a leggere il Modulo di Sottoscrizione disponibile presso il loro distributore abituale.

REGIME FISCALE

AVVERTENZA: A seconda del regime fiscale dell'investitore, eventuali plusvalenze e proventi legati alla detenzione di quote del FCI possono essere soggetti a tassazione. Si consiglia di informarsi in merito presso il distributore del FCI.

PROCEDURA DI SELEZIONE DEGLI INTERMEDIARI: gli intermediari sono designati dalla società di gestione al termine di una gara di selezione di controparti o broker, con i quali essa intraprende, per conto del FCI, le operazioni di mercato finalizzate a realizzare il suo obiettivo di gestione.

4 - INFORMAZIONI DI CARATTERE COMMERCIALE

CONDIZIONI DI SOTTOSCRIZIONE E DI RISCATTO:

Le richieste di sottoscrizione e di riscatto sono centralizzate dal lunedì al venerdì alle 13.00 (ora di Parigi). Gli ordini centralizzati in un dato giorno alle 13.00 (ora di Parigi) sono eseguiti sulla base del valore patrimoniale netto del giorno successivo. Gli ordini di sottoscrizione iniziali e successivi si riferiscono a un importo in euro; gli ordini di rimborso si riferiscono a quote intere o a frazioni di esse; ciascuna quota è frazionabile in millesimi. Le richieste ricevute il sabato vengono centralizzate il primo giorno lavorativo successivo.

PROSPETTO SEMPLIFICATO – BNP PARIBAS RENDIMENTO E CEDOLA

IMPORTO MINIMO DI SOTTOSCRIZIONE INIZIALE: 50 EUR

ORGANISMO DESIGNATO ALLA CENTRALIZZAZIONE DELLE SOTTOSCRIZIONI E DEI RIMBORSI: BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES

DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO:

Ultimo giorno di borsa a Parigi del mese di dicembre.

Primo esercizio: ultimo giorno di borsa a Parigi del mese di dicembre 2011.

DESTINAZIONE DEI PROVENTI:

Capitalizzazione e/o distribuzione.

I proventi sono distribuiti a cadenza annuale (possibilità di distribuzione di acconto(i) sui dividendi, a discrezione della società di gestione).

I dividendi distribuiti sono staccati dal valore patrimoniale netto e vanno pertanto a diminuire il livello di quest'ultimo.

Contabilizzazione degli interessi secondo il metodo degli interessi incassati.

VALORE PATRIMONIALE NETTO INIZIALE: 100 EUR

DATA E PERIODICITÀ DI CALCOLO DEL VALORE PATRIMONIALE NETTO:

Quotidiana, ad eccezione di sabati, domeniche, giorni festivi in Francia e giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di Euronext Paris S.A.).

LUOGO E MODALITÀ DI PUBBLICAZIONE O DI COMUNICAZIONE DEL VALORE PATRIMONIALE NETTO

Sito Internet della società di gestione www.bnpparibas-ip.com.

VALUTA DI DENOMINAZIONE DELLE QUOTE: Euro

TABELLA RIEPILOGATIVA DELLE PRINCIPALI CARATTERISTICHE DELLE QUOTE

Denominazione delle quote	Codice ISIN	Destinazione dei proventi	Valuta di denominazione	Sottoscrittori interessati	Frazionamento delle quote	Importo minimo per le sottoscrizioni
C Classic	FR0011011246	Capitalizzazione e/o Distribuzione	EUR	Tutti	In millesimi	Iniziale: 1000 EUR Successive : Nessuno
B Classic	FR0011238377	Capitalizzazione e/o Distribuzione	EUR	Tutti ,destinata più specificatamente alle sottoscrizioni effettuate nell'ambito di un piano di accumulo	In millesimi	Iniziale: 50 EUR Successive : Nessuno

DATE DI AUTORIZZAZIONE E COSTITUZIONE:

Questo FCI è stato autorizzato dall'Autorité des marchés financiers in data 18 marzo 2011. È stato costituito in data 13 maggio 2011.

5 - INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

Per ricevere entro una settimana il prospetto completo e le più recenti relazioni annuale e periodica dell'OICVM è sufficiente inoltrare una semplice richiesta scritta a:

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT
Service Marketing & Communication
14, rue Bergère,
TSA 47000 – 75318 Paris Cedex 09
Francia

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

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

Ove necessario, è possibile ottenere ulteriori chiarimenti rivolgendosi presso le società del gruppo BNP PARIBAS.

Il documento "politica di voto", nonché la relazione che illustra le condizioni nelle quali sono stati esercitati i diritti di voto, sono consultabili:

presso il servizio Marketing & Communication, all'indirizzo indicato sopra

o sul sito Internet www.bnpparibas-ip.com.

Se, trascorso un mese, una richiesta di informazioni su un voto relativo a una risoluzione non riceve alcuna risposta, tale assenza indica che la società di gestione ha votato conformemente ai principi enunciati nel documento "politica di voto" e alle proposte dei suoi organi dirigenti.

Il sito Internet dell'AMF "www.amf-france.org" contiene ulteriori informazioni sull'elenco dei documenti regolamentari e sull'insieme delle disposizioni relative alla tutela degli investitori.

Il presente prospetto semplificato deve essere consegnato ai sottoscrittori prima della sottoscrizione.

B. PARTE STATISTICA

La presente sezione non è ancora disponibile, poiché si tratta di un Fondo di recente istituzione.

DATA DI PUBBLICAZIONE DEL PROSPETTO SEMPLIFICATO: 4 maggio 2012

Il presente Prospetto Semplificato è traduzione fedele dell'ultimo Prospectus Simplifié approvato dall' "Autorité des Marchés Financiers" della Repubblica francese.

Prospetto Semplificato pubblicato mediante deposito presso l'Archivio Prospetti della CONSOB in data 04/05/2012.