

NOTA DETTAGLIATA DEL FCI
FONDO GARANTITO BNP PARIBAS - EUROPA ALTO POTENZIALE 2

FONDO A FORMULA

L'OICVM FONDO GARANTITO BNP PARIBAS - EUROPA ALTO POTENZIALE 2 è costruito nella prospettiva di un investimento fino alla data di scadenza della garanzia, il 22 giugno 2015 (di seguito la «Data di Scadenza»). Si raccomanda quindi vivamente di acquistare quote di questo fondo (di seguito il «Fondo») solamente qualora si abbia l'intenzione di conservarle fino alla Data di Scadenza prevista. Qualora si rivendano quote prima della Data di Scadenza, il prezzo proposto sarà in funzione dei parametri di mercato applicabili alla data dell'operazione. Tale prezzo potrà essere molto diverso (inferiore o superiore) dall'ammontare risultante dall'applicazione della formula annunciata.

A. I. CARATTERISTICHE GENERALI

I.1 – FORMA DELL'OICVM

DENOMINAZIONE: FONDO GARANTITO BNP PARIBAS - EUROPA ALTO POTENZIALE 2

FORMA GIURIDICA: FCI di diritto francese

DATA DI COSTITUZIONE: 29 gennaio 2010

DURATA PREVISTA: Questo OICVM è stato inizialmente creato per 5 anni e 4 giorni.

SINTESI DELL'OFFERTA DI GESTIONE:

Codice ISIN	Distribuzione dei proventi	Valuta di riferimento	Sottoscrittori	Sottoscrizione minima
FR0010823468	Capitalizzazione	EUR	Tutti i sottoscrittori	1 millesimo di quota

LUOGO IN CUI SONO DISPONIBILI L'ULTIMA RELAZIONE ANNUALE E L'ULTIMA RELAZIONE PERIODICA:

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

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

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

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

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

I.2 – ATTORI

SOCIETÀ DI GESTIONE:

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

BANCA DEPOSITARIA, CONSERVATORE:

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

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

BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES

CONSERVATORE DEI REGISTRI:

BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES

REVISORE DEI CONTI:

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

DISTRIBUTORE:

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

e le società del gruppo BNP PARIBAS

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

GESTIONE CONTABILE DELEGATA A:

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

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

CONSULENTI:

Nessuno

II. MODALITÀ DI FUNZIONAMENTO E GESTIONE

II.1 - CARATTERISTICHE GENERALI

CARATTERISTICHE DELLE QUOTE:

CODICE ISIN: FR0010823468

NATURA DEL DIRITTO AFFERENTE LA 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:

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

FRAZIONAMENTO:

Le quote del fondo sono frazionate in millesimi.

DIRITTI DI VOTO:

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

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

DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO:

Ultimo giorno di Borsa a Parigi del mese di giugno (1° esercizio: ultimo Giorno di Borsa di Parigi del mese di giugno 2011).

INDICAZIONI SUL REGIME FISCALE:

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

Il regime fiscale applicabile alle somme distribuiti dall'OICVM e alle plus o minusvalenze latenti o realizzate dall'OICVM dipende dalle disposizioni fiscali applicabili alla situazione specifica dell'investitore e/o dalla giurisdizione in cui sono investiti i fondi dell'OICVM.

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

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

II.2 - DISPOSIZIONI SPECIFICHE

CLASSIFICAZIONE: Fondo a formula

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

OBIETTIVO DI GESTIONE:

L'obiettivo di gestione del Fondo è permettere all'investitore che abbia sottoscritto le quote del Fondo non oltre il 18 giugno 2010 di beneficiare, in un arco temporale di 5 anni, al 22 giugno 2015, di un Valore Patrimoniale Netto pari:

- al Valore Patrimoniale Netto di Riferimento¹
- maggiorato di una Performance di Riferimento di un paniere di 15 azioni europee (di seguito il "Paniere")² calcolata in funzione dell'andamento dell'indice DJ EURO STOXX 50 (di seguito l'Indice), cosicché:

¹ Vedere la voce "Garanzia o protezione".

² Vedere la voce g.1. "Descrizione del meccanismo della Performance di Riferimento del Paniere".

- Se il Corso Finale dell'Indice è pari o superiore al suo Corso di Riferimento, la Performance di Riferimento del Paniere è pari alla media delle Performance Individuali delle azioni del Paniere, ognuna limitata al rialzo al 25% (di seguito le "Performance Individuali di Riferimento")¹.

Oppure, in caso contrario,

- Se il Corso Finale dell'Indice è inferiore al suo Corso di Riferimento, la Performance di Riferimento del Paniere è pari alla media delle Performance Individuali Rettificate, ognuna limitata al rialzo al 25% (di seguito le «Performance Individuali Rettificate»)¹.

La Performance Individuale Rettificata è pari alla differenza, positiva o negativa, tra la Performance Individuale di ciascuna azione e la Performance dell'Indice.

In ogni caso, se la Performance di Riferimento del Paniere è negativa, sarà considerata nulla.

Di conseguenza, la Performance di Riferimento del Paniere sarà compresa tra 0% e 25% (pari a un Valore Patrimoniale Netto alla Data di Scadenza compreso tra il 100% e il 125% del Valore Patrimoniale Netto di Riferimento, ossia un tasso di rendimento attuariale massimo del 4,55%².

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

DESCRIZIONE DELL'ECONOMIA DELL'OICVM

1. Aspettative del sottoscrittore del Fondo

Quale contropartita per:

- la rinuncia ai dividendi delle azioni del Paniere,
- la limitazione della Performance di Riferimento del Paniere al 25%,

il sottoscrittore beneficia della garanzia del capitale investito³ alla Data di Scadenza. L'investitore disporrà di un rialzo dell'Indice e di una Performance delle azioni del Paniere fino al 25% in un orizzonte di 5 anni (pari a un tasso di rendimento attuariale massimo del 4,55%), oppure in caso contrario di una overperformance di ogni azione del Paniere fino al 25% rispetto all'Indice se quest'ultimo è in flessione.

¹ Vedere la voce "Descrizione del meccanismo della Performance di Riferimento del Paniere"

² Rendimento attuariale calcolato tra il 18 giugno 2010 escluso e il 22 giugno 2015 compreso, su base exact/365 (al netto di imposte e di contributi sociali).

³ Vedere la voce «Garanzia o Protezione».

2. Vantaggi – Inconvenienti del Fondo

VANTAGGI	INCONVENIENTI
<ul style="list-style-type: none"> - Il capitale investito è garantito al 22 giugno 2015. - Il sottoscrittore beneficia della diversificazione geografica e settoriale del Paniere. - La Performance di Riferimento del Paniere non può essere negativa, qualsiasi sia la Performance del Paniere. - In caso di flessione dell'Indice, la performance di ciascuna azione è rettificata nella misura della flessione dell'indice e può raggiungere il 25%. 	<ul style="list-style-type: none"> - Per beneficiare della garanzia, l'investitore deve aver sottoscritto le sue quote prima delle ore 13,00 del 18 giugno 2010 e conservarle fino al 22 giugno 2015. -L'investitore non beneficia dei dividendi legati alle azioni componenti il Paniere. - Per il calcolo della Performance di Riferimento del Paniere, quando l'Indice è in rialzo, le Performance Individuali di Riferimento delle azioni del Paniere sono ciascuna limitata al rialzo al 25% e quando l'indice è in flessione, le Performance Individuali Rettificate delle azioni sono ciascuna limitata al rialzo al 25%, a prescindere dalle performance delle azioni del Paniere. <p>Di conseguenza, la Performance di Riferimento del Paniere è limitata al 25%, (pari a un Valore Patrimoniale Netto alla Data di Scadenza compreso tra il 100% e il 125% del Valore Patrimoniale Netto di Riferimento, ossia un tasso di rendimento attuariale massimo del 4,55%).</p>

INDICE DI RIFERIMENTO:

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

Inoltre, anche se la performance del Fondo dipende dall'andamento della performance di un paniere di 15 azioni europee e di quella dell'Indice (descritte al paragrafo "Strategia d'investimento"), potrà tuttavia divergere dalla performance del Paniere o da quella dell'Indice a causa della formula.

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

STRATEGIA D'INVESTIMENTO:

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

Principali categorie di attivi

Azioni: Nessuna

Titoli di credito e strumenti del mercato monetario:

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

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

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

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

Quote o azioni di OICVM:

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

Entro un limite del 10% del suo attivo, il Fondo può investire in OICVM o fondi d'investimento che a loro volta detengano oltre il 10% in quote di OICVM o fondi d'investimento e OICVM feeder funds.

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

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

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

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

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

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

Strategia di utilizzo dei titoli che ricorrono a derivati:

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

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

Il limite dell'impegno sull'insieme di questi strumenti è del 100% dell'attivo netto dell'OICVM (compresi quelli sugli strumenti derivati citati in precedenza).

Depositi: Il Fondo potrà ricorrere ai depositi, entro il limite del 20% del suo attivo netto.

Prestiti di denaro

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

Acquisizione e cessione temporanea di titoli

L'OICVM può ricorrere, entro il 100% dei suoi attivi, al prestito di titoli e alle operazioni di pronti contro termine in riferimento al codice monetario e finanziario.

PROFILO DI RISCHIO:

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

Rischi derivanti dalla classificazione dell'OICVM

- L'OICVM FONDO GARANTITO BNP PARIBAS - EUROPA ALTO POTENZIALE 2 è costruito nella prospettiva di un investimento fino 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 avverrà a un prezzo che dipenderà dai parametri di mercato applicabili alla data dell'operazione. Di conseguenza, il sottoscrittore si assume un rischio in conto capitale non misurabile a priori qualora riscatti le proprie quote in una data diversa dalla Data di Scadenza.
- I contratti su strumenti finanziari a termine OTC (swap) negoziati dal FONDO GARANTITO BNP PARIBAS - EUROPA ALTO POTENZIALE 2 generano un rischio di controparte (ossia il rischio che la controparte non riesca a onorare i propri impegni a fronte degli strumenti finanziari a termine, entro il limite del 10% per controparte).
- La garanzia non tiene conto dell'andamento dell'inflazione alla Data di Scadenza.

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

- Rischio di ribasso dei mercati azionari europei.

Rischi di mercato

- Rischio legato ai mercati obbligazionari: prima della scadenza della garanzia, un aumento dei tassi d'interesse con scadenza uguale alla scadenza della garanzia provoca una flessione del Valore Patrimoniale Netto.
- Rischio legato ai mercati azionari: prima della scadenza della formula, una flessione del corso delle azioni può provocare una flessione del Valore Patrimoniale Netto.

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

1. **Descrizione del meccanismo della Performance di Riferimento del Paniere**

Il Fondo è un fondo a formula in cui la Performance di Riferimento del Paniere è legata all'andamento di un indice di borsa e di un Paniere composto da 15 azioni europee (descritti alle due tabelle seguenti).

Nome	Descrizione	Borsa di quotazione / Agente di Pubblicazione	Codice Bloomberg
Paniere	Paniere di 15 azioni europee selezionate secondo criteri quali la percezione della solvibilità attuale, la stabilità storica dei risultati e la liquidità del titolo.	Cfr. tabella sottostante	Cfr. tabella sottostante
Dow Jones Euro Stoxx 50	Indice dei mercati azionari della zona Euro , che raggruppa le 50 società leader del loro settore tra le maggiori capitalizzazioni. È calcolato a dividendi non-reinvestiti e ponderato per la capitalizzazione.	Stoxx Ltd	SX5E

➤ **Composizione del Paniere**

IBloomberg Ticker	Codice Isin	Nome	Paese	Borsa di quotazione	Settore
ENI IM Equity	IT0003132476	ENI SPA	Italia	Borsa Italiana	Energia
FP FP Equity	FR0000120271	TOTAL SA	Francia	Euronext Paris	Energia
REP SM Equity	ES0173516115	REPSOL YPF SA	Spagna	Continuous	Energia
SIE GY Equity	DE0007236101	SIEMENS AG-REG	Germania	Xetra	Industria
NOK1V FH Equity	FI0009000681	NOKIA OYJ	Finlandia	Helsinki	Comunicazioni
VK FP Equity	FR0000120354	VALLOUREC	Francia	Euronext Paris	Industria
UNA NA Equity	NL0000009355	UNILEVER NV-CVA	Olanda	Euronext Amsterdam	Consumi, Non ciclici
TEC FP Equity	FR0000131708	TECHNIP SA	Francia	Euronext Paris	Energia
SU FP Equity	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC	Francia	Euronext Paris	Industria
SZG GY Equity	DE0006202005	SALZGITTER AG	Germania	Xetra	Materie prime
BAS GY Equity	DE0005151005	BASF SE	Germania	Xetra	Materie prime
AKZA NA Equity	NL0000009132	AKZO NOBEL	Olanda	EN Amsterdam	Materie prime
FTE FP Equity	FR0000133308	FRANCE TELECOM SA	Francia	Euronext Paris	Comunicazioni
ENEL IM Equity	IT0003128367	ENEL SPA	Italia	Borsa Italiana	Servizi di pubblica utilità
BN FP Equity	FR0000120644	DANONE	Francia	Euronext Paris	Consumi non ciclici

Il Paniere è fisso per tutta la durata del Fondo.

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

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

Inoltre, qualora intervenga un evento citato al paragrafo «Sospensione, soppressione o modifica di un indice» della presente Nota Dettagliata del Fondo, l'Indice potrà essere sostituito da un altro indice.

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

➤ **Modalità di calcolo della Performance di Riferimento del Paniere**

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

- Le Date di Rilevazione Iniziale sono le seguenti:

Data di Rilevazione Iniziale 1	martedì 22 giugno 2010
Data di Rilevazione Iniziale 2	mercoledì 23 giugno 2010
Data di Rilevazione Iniziale 3	giovedì 24 giugno 2010
Data di Rilevazione Iniziale 4	venerdì 25 giugno 2010
Data di Rilevazione Iniziale 5	lunedì 28 giugno 2010

- Le Date di Rilevazione Finale sono le seguenti:

Data di Rilevazione Finale 1	lunedì 08 giugno 2015
Data di Rilevazione Finale 2	martedì 09 giugno 2015
Data di Rilevazione Finale 3	mercoledì 10 giugno 2015
Data di Rilevazione Finale 4	giovedì 11 giugno 2015
Data di Rilevazione Finale 5	venerdì 12 giugno 2015

- la Data di Scadenza è il 22 giugno 2015.

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

La Performance di Riferimento del Paniere si basa sulle seguenti definizioni:

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

o Calcolo della Performance di Riferimento del Paniere

Prima tappa: Calcolo della Performance dell'Indice e della Performance Individuale di ogni azione del Paniere.

Alla prima Data di Rilevazione Finale, la Performance dell'Indice e la Performance Individuale di ogni azione del Paniere sono pari a:

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

Seconda tappa: Calcolo della Performance Individuale di Riferimento e della Performance Individuale Rettificata.

Primo caso, la Performance dell'Indice in un orizzonte di 5 anni è positiva o nulla:

Per ogni azione del Paniere, la Performance Individuale di Riferimento è pari alla Performance Individuale limitata al rialzo al 25%.

Secondo caso, la Performance dell'Indice in un orizzonte di 5 anni è negativa:

La Performance Individuale Rettificata è pari alla differenza tra la Performance Individuale e la Performance dell'Indice. Questa Performance Individuale Rettificata è limitata al rialzo al 25%.

Esempi:

Con una Performance dell'Indice pari a -10%, se la Performance Individuale di una azione è pari a +5%, la Performance Individuale Rettificata è pari a +15% (+5% - (-10%)= +15%).

Con una Performance dell'Indice pari a -10%, se la Performance Individuale di una azione è pari a -20%, la Performance Individuale Rettificata è pari a -10% (-20% - (-10%)= -10%).

Terza tappa: Calcolo della Performance di Riferimento del Paniere.

Quando la Performance dell'Indice in un orizzonte di 5 anni è positiva o nulla, la Performance di Riferimento del Paniere è pari al 100% della media delle Performance Individuali di Riferimento delle 15 azioni del Paniere calcolate secondo le modalità descritte alle tappe precedenti.

Nel caso contrario, quando la Performance dell'Indice è negativa, la Performance di Riferimento del Paniere è pari al 100% della media delle Performance Individuali Rettificate delle azioni del Paniere calcolate secondo le modalità descritte alle tappe precedenti.

In ogni caso, se la Performance di Riferimento del Paniere è negativa, sarà considerata nulla.

La durata della formula è di 5 anni e 4 giorni e il Valore Patrimoniale Netto alla Data di Scadenza sarà compreso tra il 100% e il 125% del Valore Patrimoniale Netto di Riferimento (pari a un rendimento attuariale massimo del 4,55%).

Aspettative del mercato che permettono di massimizzare il risultato della formula

In un orizzonte di 5 anni, in caso di rialzo dell'Indice, il sottoscrittore beneficia per ogni azione del Paniere di un rialzo significativo fino al 25% (pari a un rendimento attuariale della formula fino al 4,55%). In caso di

flessione dell'Indice, beneficia di una overperformance di ogni azione rispetto all'Indice fino al 25% (pari a un rendimento attuariale della formula fino al 4,55%).

2. Modalità della Garanzia

Istituto garante: BNP PARIBAS

Oggetto: La garanzia riguarda il Valore Patrimoniale Netto di Riferimento, definito come il maggiore Valore Patrimoniale Netto rilevato per le sottoscrizioni trasmesse a partire dall'indomani della creazione del Fondo e fino alle ore 13.00 (ora di Parigi) del 18 giugno 2010 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.

Condizioni di accesso: BNP PARIBAS garantisce al Fondo che un investitore che abbia effettuato una sottoscrizione a partire dall'indomani della data di creazione del Fondo e fino alle ore 13.00 (ora di Parigi) del 18 giugno 2010 compreso e che conservi le sue quote fino al 22 giugno 2015, beneficerà alla Data di Scadenza di un Valore Patrimoniale Netto almeno pari al Valore Patrimoniale Netto di Riferimento maggiorato della Performance di Riferimento del Paniere (calcolata secondo le modalità esposte in precedenza).

I sottoscrittori che richiedano il riscatto delle loro quote sulla base di un Valore Patrimoniale Netto diverso da quello del 22 giugno 2015 non beneficeranno della garanzia di BNP Paribas descritta sopra.

La garanzia è attivata dalla Società di Gestione.

3. Impatto della fiscalità

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

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

Gli investitori del Fondo saranno informati dalla Società di Gestione qualora intervenga una tale modifica della garanzia.

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

4. Modalità di sostituzione di un'azione

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

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

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

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

5. Sospensione, soppressione o modifica dell'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, un indice non è calcolato e/o pubblicato dall'Agente,

BNP Paribas Asset Management determinerà in tale Data di Rilevazione il livello dell'indice preso in considerazione per gli eventuali calcoli, utilizzando l'ultima formula di calcolo dell'indice in vigore prima dell'evento citato al precedente paragrafo (i) o (ii).

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.

SOTTOSCRITTORI INTERESSATI E PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO:

Tutti i sottoscrittori.

Profilo dell'investitore tipo: questo fondo è destinato a persone fisiche che dispongono di un patrimonio finanziario sufficientemente ampio e stabile per la durata della garanzia e che desiderino beneficiare dell'andamento dei mercati azionari europei.

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

Durata della formula: La durata necessaria per beneficiare della formula è la durata della garanzia, ossia 5 anni e 4 giorni (fino al 22 giugno 2015).

MODALITÀ DI DETERMINAZIONE E DI DISTRIBUZIONE DEI PROVENTI:

Capitalizzazione.

Contabilizzazione degli interessi secondo il metodo degli interessi incassati.

MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE E DI RISCATTO:

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

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

Le domande di sottoscrizione e di riscatto vengono presentate con un importo in euro, mentre le domande di riscatto possono riguardare un numero intero di quote o una frazione di quote. Ogni quota è divisa in millesimi.

Valore patrimoniale netto iniziale: EUR 1 000

Data di chiusura dell'esercizio: Ultimo Giorno di Borsa a Parigi del mese di giugno (1° esercizio: ultimo Giorno di Borsa a Parigi del mese di giugno 2011).

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

Periodicità di calcolo del valore patrimoniale netto:

Fino al 21 giugno 2010 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 21 giugno 2010 escluso: quotidiano, a eccezione del sabato, della domenica, dei giorni festivi in Francia, dei giorni di chiusura dei mercati interessati (calendari ufficiali di Euronext Parigi, Xetra, Madrid Continuous, Borsa Italiana, borsa di Helsinki, Euronext Amsterdam) e dei giorni di mancata pubblicazione dell'Indice interessato (calendario ufficiale di diffusione dell'Indice di Stoxx Limited) fatte salve ulteriori modifiche legate all'eventuale sostituzione delle azioni del Paniere o dell'Indice.

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

Luogo e modalità di pubblicazione o di comunicazione del valore patrimoniale netto:

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

COMMISSIONI E SPESE:

Commissioni di sottoscrizione e di riscatto:

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

COMMISSIONI A CARICO DELL'INVESTITORE, PRELEVATE IN OCCASIONE DELLE SOTTOSCRIZIONI E DEI RISCATTI	Base di calcolo	STRUTTURA DELLE COMMISSIONI DELL'OICVM FONDO GARANTITO BNP PARIBAS – ALTO POTENZIALE 2
Commissione massima di sottoscrizione non a favore dell'OICVM	Valore patrimoniale netto x numero di quote	2% massimo fino alle ore 13.00 del 18 giugno 2010 Nessuna a partire dalle ore 13 del 18 giugno 2010
Commissione di sottoscrizione a favore dell'OICVM	Valore patrimoniale netto x numero di quote	Nessuna fino alle ore 13 del 18 giugno 2010 5% a partire dalle ore 13 del 18 giugno 2010
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 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 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 maggiori dettagli sulle spese effettivamente fatturate all'OICVM, consultare la sezione B del Prospetto Semplificato.

SPESE FATTURATE ALL'OICVM	Base di calcolo	STRUTTURA DELLE COMMISSIONI DELL'OICVM FONDO GARANTITO BNP PARIBAS – ALTO POTENZIALE 2
<p>Commissione massima di funzionamento e di gestione (tasse comprese)</p> <p>(comprensiva di tutte le commissioni, escluse le commissioni per le operazioni, di performance 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

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

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

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.

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.

III. INFORMAZIONI DI CARATTERE COMMERCIALE

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

Il prospetto completo e gli ultimi documenti annuali e periodici dell'OICVM vengono spediti entro una settimana su richiesta scritta dell'investitore a BNP Paribas Asset Management - Service Marketing - TSA 47000 - 75318 PARIS Cedex 09.

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

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

MODALITÀ DI PUBBLICAZIONE DEL VALORE PATRIMONIALE NETTO:

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

MESSA A DISPOSIZIONE DELLA DOCUMENTAZIONE COMMERCIALE DEL FONDO:

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

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

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.com) 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 norme europee, definiti in particolare dall'articolo 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 valutazione precisate di seguito:

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

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

- Gli strumenti finanziari che non sono negoziati su un mercato regolamentato sono valutati sotto la responsabilità della società di gestione al loro probabile valore di negoziazione.
- I contratti su strumenti finanziari a termine sono valutati al loro valore di mercato o a un valore stimato secondo le modalità stabilite dalla società di gestione nell'allegato al bilancio annuale.

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

V.2 - METODO DI CONTABILIZZAZIONE

Contabilizzazione dei redditi secondo il metodo degli interessi incassati.

DATA DI PUBBLICAZIONE DELLA NOTA DETTAGLIATA: 29/01/2010

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

Nota Dettagliata pubblicata mediante deposito presso l'Archivio Prospetti della CONSOB in data 29/01/2010.