

FONDO GARANTITO  
BNP PARIBAS

# EUROPA ALTO POTENZIALE 2



PROSPETTO SEMPLIFICATO

**FCI CONFORME ALLE NORME EUROPEE**

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 29/01/2010.



**BNP PARIBAS**  
**ASSET MANAGEMENT**

## 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.

# Sezione A – Parte Statutaria

## 1. Presentazione sintetica

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| Codice ISIN:                    | FR0010823468  |
| Denominazione:                  | FONDO GARANTITO BNP PARIBAS - EUROPA ALTO POTENZIALE 2        |
| Forma giuridica:                | FCI di diritto francese                                       |
| Comparti/feeder fund:           | Nessuno   |
| Società di gestione:            | BNP Paribas Asset Management                                  |
| Gestore contabile (delegata a): | BNP Paribas Fund Services France                              |
| Durata prevista:                | OICVM inizialmente creato per una durata di 5 anni e 4 giorni |
| Banca Depositaria:              | BNP Paribas Securities Services                               |
| Revisore dei conti:             | Deloitte & Associés   |
| Distributore:                   | BNP PARIBAS e le società del gruppo BNP Paribas.              |

## 2. Informazioni relative agli investimenti e alla gestione

### a. Classificazione

Fondo a formula

### b. OICVM di OICVM

Sì. Il livello di esposizione del Fondo ad altri OICVM è inferiore al 50% del suo attivo netto.

### c. Garanzia o protezione

Garanzia totale del capitale investito<sup>1</sup> alla Data di Scadenza.

### d. Obiettivo di gestione

L'obiettivo di gestione del Fondo è permettere all'investitore che abbia sottoscritto 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:

- il Valore Patrimoniale Netto di Riferimento<sup>1</sup>
- maggiorato di una Performance di Riferimento di un paniere di 15 azioni europee (di seguito il «Paniere»)<sup>2</sup> calcolata in modo diverso in funzione dell'andamento dell'indice DJ EURO STOXX 50 (di seguito l'Indice), cosicché:

<sup>1</sup> Vedere la voce i. «Garanzia o protezione».

<sup>2</sup> Vedere la voce g. 1 «Descrizione del meccanismo della Performance di Riferimento del Paniere».

■ Se il Corso Finale<sup>1</sup> dell'Indice è pari o superiore al suo Corso di Riferimento<sup>1</sup>, 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»)<sup>1</sup>.

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 limitato al rialzo al 25% (di seguito le «Performance Individuali Rettificate»)<sup>1</sup>.

La Performance Individuale Rettificata è pari alla differenza, positiva o negativa, tra la Performance Individuale di ogni 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%)<sup>2</sup>.

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

## e. 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%,

l'investitore beneficia della garanzia del capitale investito<sup>3</sup> alla Data di Scadenza. Egli 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.

<sup>1</sup> Vedere la voce g. 1 "Descrizione del meccanismo della Performance di Riferimento del Paniere".

<sup>2</sup> 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).

<sup>3</sup> Vedere la voce i. "Garanzia o protezione".

### 2. Vantaggi - Inconvenienti del Fondo

| Vantaggi  | Inconvenienti  |
|---|--|
| <p>Il capitale investito è garantito al 22 giugno 2015.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Il sottoscrittore beneficia della diversificazione geografica e settoriale del Paniere.</li> <li>■ La Performance di Riferimento del Paniere non può essere negativa, qualsiasi sia la Performance del Paniere.</li> <li>■ In caso di flessione dell'Indice, la performance di ciascuna azione è rettificata nella misura della flessione dell'indice e può raggiungere il 25%.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ 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.</li> <li>■ Il sottoscrittore non beneficia dei dividendi legati alle azioni componenti il Paniere.</li> <li>■ 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.</li> </ul> <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> |

## f. 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 di seguito al punto g. 4 "Strategia d'investimento: Simulazioni sui dati storici di mercato".

## g. Strategia d'investimento

### 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 nelle due tabelle sottostanti).

| Nome                    | Descrizione   | Borsa di quotazione/<br>Agente di Pubblicaz. | Codice<br>Bloomberg      |
|-------------------------|---|--|--------------------------|
| Paniere                 | Paniere di 15 azioni europee selezionate secondo criteri quali la percezione di 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

| Codice Bloomberg | 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    | NL0000009132 | 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 fissato per tutta la durata del Fondo.

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

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

Inoltre, qualora intervenga un evento citato al paragrafo «Sospensione, soppressione o modifica di un indice» nella 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:

| Date di Rilevazione Iniziale   |                          |
|--------------------------------|--------------------------|
| 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:

| Date di Rilevazione Finale   |                          |
|------------------------------|--------------------------|
| 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.

**Calcolo della Performance di Riferimento del Paniere**

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

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

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

**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%).

## 2. 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 dispone 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, dispone di una overperformance di ogni azione rispetto all'Indice fino al 25% (i.e pari a un rendimento attuariale della formula fino al 4,55%).

## 3. Esempi

A titolo informativo, alla data del 21 settembre 2009, il tasso privo di rischio era del 2,58% (rendimento attuariale dell'OAT Zero Coupon 25 aprile 2015, con scadenza prossima alla Data di Scadenza).

I tassi di rendimento attuariali annuali sono calcolati tra il 18 giugno 2010 escluso e il 22 febbraio 2015 compreso, su base Exact/365 e non tenendo conto dell'eventuale impatto delle imposte.

## 1) Scenario favorevole: Performance di Riferimento del Paniere in rialzo in un orizzonte di 5 anni.

|           | Corso di Riferimento         |        |        |        |        |        | Corso Intermedio           |        |        |        |        |        |
|-----------|------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
|           | Date di Rilevazione Iniziale |        |        |        |        |        | Date di Rilevazione Finale |        |        |        |        |        |
|           | 1                            | 2      | 3      | 4      | 5      | Media  | 1                          | 2      | 3      | 4      | 5      | Media  |
| Indice    | 102,00                       | 99,71  | 100,60 | 100,67 | 97,01  | 100,00 | 137,62                     | 137,63 | 138,71 | 138,45 | 137,59 | 138,00 |
| Azione 1  | 100,00                       | 99,79  | 99,46  | 99,73  | 101,02 | 100,00 | 136,44                     | 136,05 | 136,46 | 135,91 | 135,14 | 136,00 |
| Azione 2  | 99,00                        | 99,00  | 98,86  | 98,75  | 104,40 | 100,00 | 141,04                     | 140,77 | 141,03 | 140,12 | 142,04 | 141,00 |
| Azione 3  | 101,00                       | 100,18 | 100,75 | 100,92 | 97,15  | 100,00 | 148,36                     | 148,81 | 149,07 | 148,72 | 150,03 | 149,00 |
| Azione 4  | 99,50                        | 99,21  | 98,84  | 99,10  | 103,35 | 100,00 | 143,83                     | 144,17 | 144,40 | 144,23 | 143,38 | 144,00 |
| Azione 5  | 101,50                       | 101,64 | 101,13 | 101,76 | 93,97  | 100,00 | 139,52                     | 138,26 | 138,68 | 138,75 | 139,80 | 139,00 |
| Azione 6  | 98,00                        | 98,33  | 98,62  | 98,74  | 106,31 | 100,00 | 138,26                     | 137,08 | 137,42 | 138,12 | 139,12 | 138,00 |
| Azione 7  | 97,00                        | 97,73  | 98,35  | 98,52  | 108,40 | 100,00 | 160,86                     | 161,64 | 160,73 | 160,84 | 160,92 | 161,00 |
| Azione 8  | 97,50                        | 97,38  | 96,92  | 96,70  | 111,51 | 100,00 | 135,04                     | 136,53 | 136,21 | 135,83 | 136,38 | 136,00 |
| Azione 9  | 100,50                       | 101,11 | 101,57 | 101,67 | 95,15  | 100,00 | 142,24                     | 143,54 | 143,18 | 142,62 | 143,43 | 143,00 |
| Azione 10 | 101,00                       | 100,48 | 100,52 | 100,15 | 97,85  | 100,00 | 150,33                     | 150,57 | 150,00 | 149,96 | 149,15 | 150,00 |
| Azione 11 | 101,50                       | 101,69 | 101,33 | 101,48 | 94,01  | 100,00 | 151,62                     | 150,82 | 150,85 | 151,07 | 150,64 | 151,00 |
| Azione 12 | 99,50                        | 98,68  | 98,91  | 99,43  | 103,48 | 100,00 | 135,38                     | 135,65 | 135,92 | 136,19 | 136,87 | 136,00 |
| Azione 13 | 100,24                       | 100,01 | 100,99 | 100,17 | 98,59  | 100,00 | 143,39                     | 143,22 | 143,12 | 141,60 | 143,67 | 143,00 |
| Azione 14 | 97,00                        | 97,16  | 96,99  | 97,05  | 111,80 | 100,00 | 137,43                     | 137,77 | 137,66 | 136,68 | 135,47 | 137,00 |
| Azione 15 | 98,50                        | 98,31  | 98,98  | 99,48  | 104,73 | 100,00 | 141,66                     | 140,37 | 141,63 | 141,15 | 140,20 | 141,00 |

Performance dell'Indice 38,00%

Il livello dell'indice è in rialzo rispetto al livello iniziale? SI

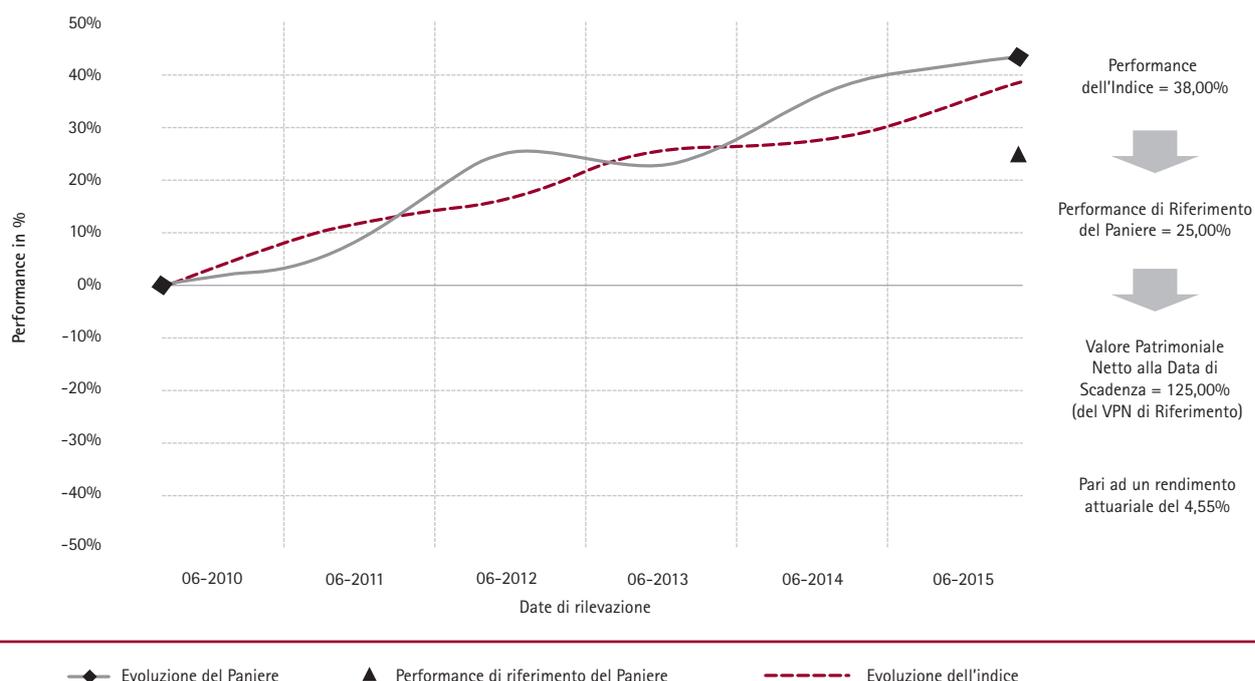
|           | Corso di Riferimento | Corso Finale | Performance Individuale | Performance Individ. di Riferimento |
|-----------|----------------------|--------------|-------------------------|-------------------------------------|
|           | Media                | Media        |                         |                                     |
| Azione 1  | 100,00               | 136,00       | 36,00%                  | 25,00%                              |
| Azione 2  | 100,00               | 141,00       | 41,00%                  | 25,00%                              |
| Azione 3  | 100,00               | 149,00       | 49,00%                  | 25,00%                              |
| Azione 4  | 100,00               | 144,00       | 44,00%                  | 25,00%                              |
| Azione 5  | 100,00               | 139,00       | 39,00%                  | 25,00%                              |
| Azione 6  | 100,00               | 138,00       | 38,00%                  | 25,00%                              |
| Azione 7  | 100,00               | 161,00       | 61,00%                  | 25,00%                              |
| Azione 8  | 100,00               | 136,00       | 36,00%                  | 25,00%                              |
| Azione 9  | 100,00               | 143,00       | 43,00%                  | 25,00%                              |
| Azione 10 | 100,00               | 150,00       | 50,00%                  | 25,00%                              |
| Azione 11 | 100,00               | 151,00       | 51,00%                  | 25,00%                              |
| Azione 12 | 100,00               | 136,00       | 36,00%                  | 25,00%                              |
| Azione 13 | 100,00               | 143,00       | 43,00%                  | 25,00%                              |
| Azione 14 | 100,00               | 137,00       | 37,00%                  | 25,00%                              |
| Azione 15 | 100,00               | 141,00       | 41,00%                  | 25,00%                              |

Performance del Paniere = Media delle Performance Individuali 43,00%

Performance di Riferimento del Paniere = Media delle Performance Individuale di Riferimento; minimo 0% 25,00%

Valore Patrimoniale Netto alla Data di Scadenza in % del VPNR 125,00%

pari ad un rendimento attuariale del 4,55%



Questa ipotesi corrisponde a uno scenario nel quale l'Indice e il Paniere sono in rialzo in un orizzonte di cinque anni. Essendo l'Indice in rialzo, la Performance Individuale di Riferimento per ogni azione del Paniere corrisponde alla Performance Individuale dell'azione, limitata al rialzo al 25%.

La Performance di Riferimento del Paniere è inferiore alla Performance del Paniere poiché le Performance Individuali delle azioni del Paniere sono rispettivamente limitate al 25%.

La Performance di Riferimento del Paniere è del 25%. Il Valore Patrimoniale Netto al 22 giugno 2015 è pari al 125% del Valore Patrimoniale Netto di Riferimento, corrispondente a un rendimento attuariale del 4,55%.

In questo esempio, se il Valore Patrimoniale Netto di Riferimento fosse di 100 euro, il Valore Patrimoniale Netto del Fondo al 22 giugno 2015 sarebbe pari a 125 euro.

## 2) Scenari intermedi: Performance di Riferimento del Paniere in rialzo moderato in un orizzonte di 5 anni

Prima ipotesi: l'Indice è in rialzo in un orizzonte di 5 anni

|           | Corso di Riferimento         |        |        |        |        |        | Corso Finale               |        |        |        |        |        |
|-----------|------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
|           | Date di Rilevazione Iniziale |        |        |        |        |        | Date di Rilevazione Finale |        |        |        |        |        |
|           | 1                            | 2      | 3      | 4      | 5      | Media  | 1                          | 2      | 3      | 4      | 5      | Media  |
| Indice    | 102,00                       | 99,71  | 100,60 | 100,67 | 97,01  | 100,00 | 130,22                     | 129,18 | 129,53 | 130,10 | 130,97 | 130,00 |
| Azione 1  | 100,00                       | 99,79  | 99,46  | 99,73  | 101,02 | 100,00 | 100,15                     | 100,48 | 99,90  | 100,55 | 98,92  | 100,00 |
| Azione 2  | 99,00                        | 99,00  | 98,86  | 98,75  | 104,40 | 100,00 | 163,02                     | 163,14 | 163,57 | 163,04 | 162,23 | 163,00 |
| Azione 3  | 101,00                       | 100,18 | 100,75 | 100,92 | 97,15  | 100,00 | 120,22                     | 120,99 | 120,59 | 120,05 | 118,16 | 120,00 |
| Azione 4  | 99,50                        | 99,21  | 98,84  | 99,10  | 103,35 | 100,00 | 177,00                     | 176,55 | 176,65 | 176,91 | 172,89 | 176,00 |
| Azione 5  | 101,50                       | 101,64 | 101,13 | 101,76 | 93,97  | 100,00 | 134,35                     | 133,71 | 131,38 | 134,35 | 133,71 | 133,50 |
| Azione 6  | 98,00                        | 98,33  | 98,62  | 98,74  | 106,31 | 100,00 | 114,99                     | 114,89 | 115,00 | 114,38 | 115,73 | 115,00 |
| Azione 7  | 97,00                        | 97,73  | 98,35  | 98,52  | 108,40 | 100,00 | 129,87                     | 129,40 | 130,07 | 129,77 | 130,89 | 130,00 |
| Azione 8  | 97,50                        | 97,38  | 96,92  | 96,70  | 111,51 | 100,00 | 87,39                      | 87,97  | 87,39  | 87,49  | 84,76  | 87,00  |
| Azione 9  | 100,50                       | 101,11 | 101,57 | 101,67 | 95,15  | 100,00 | 145,19                     | 144,57 | 144,69 | 144,38 | 146,18 | 145,00 |
| Azione 10 | 101,00                       | 100,48 | 100,52 | 100,15 | 97,85  | 100,00 | 134,44                     | 135,12 | 134,46 | 135,10 | 135,88 | 135,00 |
| Azione 11 | 97,00                        | 97,16  | 96,99  | 97,05  | 111,80 | 100,00 | 138,53                     | 138,19 | 138,14 | 132,69 | 137,44 | 137,00 |
| Azione 12 | 101,50                       | 101,69 | 101,33 | 101,48 | 94,01  | 100,00 | 130,88                     | 130,83 | 131,15 | 130,50 | 131,64 | 131,00 |
| Azione 13 | 99,50                        | 98,68  | 98,91  | 99,43  | 103,48 | 100,00 | 130,77                     | 129,43 | 130,35 | 129,97 | 129,47 | 130,00 |
| Azione 14 | 97,00                        | 97,16  | 96,99  | 97,05  | 111,80 | 100,00 | 167,29                     | 167,06 | 167,22 | 167,66 | 168,28 | 167,50 |
| Azione 15 | 98,50                        | 98,31  | 98,98  | 99,48  | 104,73 | 100,00 | 139,78                     | 139,57 | 140,46 | 140,12 | 140,07 | 140,00 |

Performance dell'Indice

30,00%

Il livello dell'indice è in rialzo rispetto al livello iniziale?

SI

|           | Corso di Riferimento | Corso Finale | Performance Individuale | Performance Individ. di Riferimento |
|-----------|----------------------|--------------|-------------------------|-------------------------------------|
|           | Media                | Media        |                         |                                     |
| Azione 1  | 100,00               | 100,00       | 0,00%                   | 0,00%                               |
| Azione 2  | 100,00               | 163,00       | 63,00%                  | 25,00%                              |
| Azione 3  | 100,00               | 120,00       | 20,00%                  | 20,00%                              |
| Azione 4  | 100,00               | 176,00       | 76,00%                  | 25,00%                              |
| Azione 5  | 100,00               | 133,50       | 33,50%                  | 25,00%                              |
| Azione 6  | 100,00               | 115,00       | 15,00%                  | 15,00%                              |
| Azione 7  | 100,00               | 130,00       | 30,00%                  | 25,00%                              |
| Azione 8  | 100,00               | 87,00        | -13,00%                 | -13,00%                             |
| Azione 9  | 100,00               | 145,00       | 45,00%                  | 25,00%                              |
| Azione 10 | 100,00               | 135,00       | 35,00%                  | 25,00%                              |
| Azione 11 | 100,00               | 137,00       | 37,00%                  | 25,00%                              |
| Azione 12 | 100,00               | 131,00       | 31,00%                  | 25,00%                              |
| Azione 13 | 100,00               | 130,00       | 30,00%                  | 25,00%                              |
| Azione 14 | 100,00               | 167,50       | 67,50%                  | 25,00%                              |
| Azione 15 | 100,00               | 140,00       | 40,00%                  | 25,00%                              |

Performance del Paniere

= Media delle Performance Individuali

34,00%

Performance di Referimento del Paniere

= Media delle Performance Individuale di Riferimento; minimo 0%

19,80%

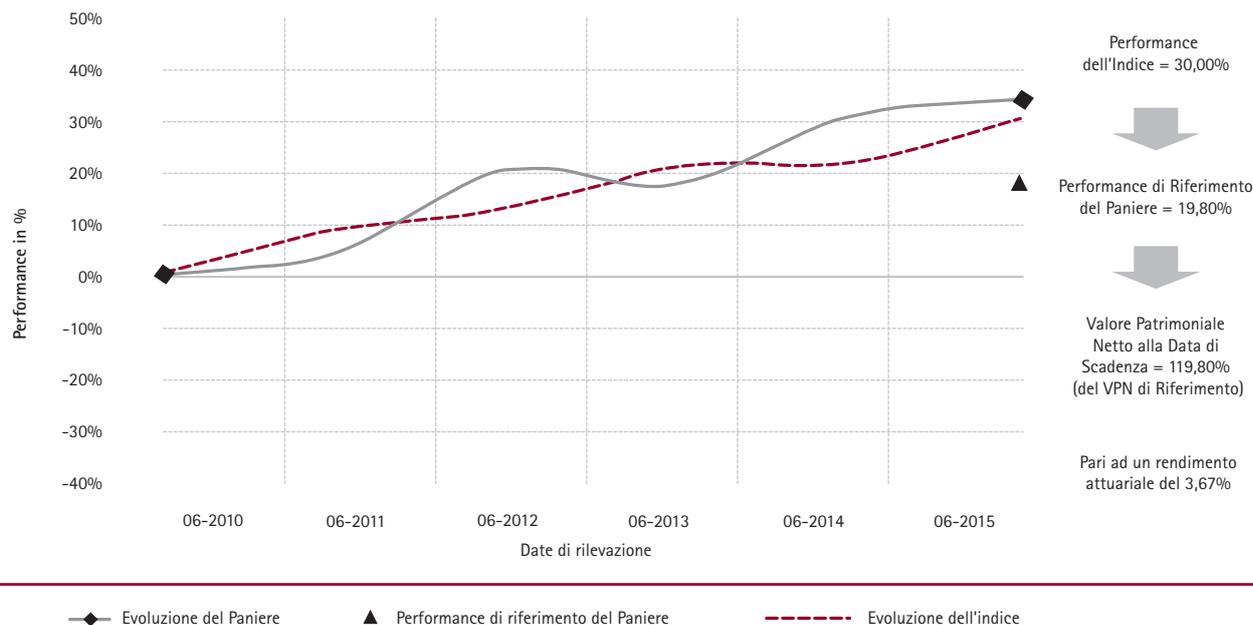
Valore Patrimoniale Netto alla Data di Scadenza

in % del VPNR

119,80%

pari ad un rendimento attuariale del

3,67%



Questa ipotesi corrisponde a uno scenario nel quale l'Indice e il Paniere sono in rialzo in un orizzonte di 5 anni. La Performance Individuale di Riferimento per ogni azione del Paniere corrisponde alla Performance Individuale dell'azione, limitata al rialzo al 25%.

La Performance di Riferimento del Paniere è inferiore alla Performance del Paniere poiché le Performance Individuali delle azioni del Paniere sono rispettivamente limitate al 25%.

La Performance di Riferimento del Paniere è del 19,80%. Il Valore Patrimoniale Netto al 22 giugno 2015 è pari al 119,80% del Valore Patrimoniale Netto di Riferimento, corrispondente a un rendimento attuariale del 3,67%.

In questo esempio, se il Valore Patrimoniale Netto di Riferimento fosse di 100 euro, il Valore Patrimoniale Netto del Fondo al 22 giugno 2015 sarebbe pari a 119,80 euro.

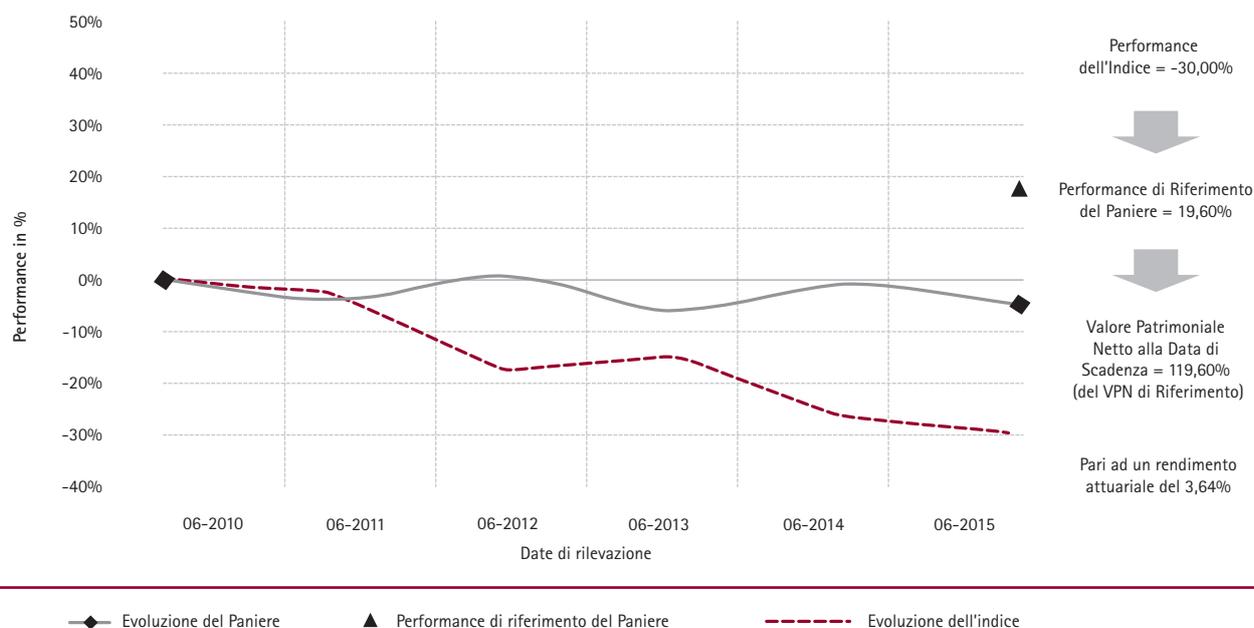
**Seconda ipotesi: l'Indice è in ribasso in un orizzonte di 5 anni**

|           | Corso di Riferimento<br>Date di Rilevazione Iniziale |        |        |        |        |        | Corso Intermedio<br>Date di Rilevazione Finale |        |        |        |        |        |
|-----------|--|--------|--------|--------|--------|--------|--|--------|--------|--------|--------|--------|
|           | 1  | 2      | 3      | 4      | 5      | Media  | 1  | 2      | 3      | 4      | 5      | Media  |
| Indice    | 102,00   | 99,71  | 100,60 | 100,67 | 97,01  | 100,00 | 70,41  | 69,60  | 70,45  | 70,25  | 69,27  | 70,00  |
| Azione 1  | 100,00   | 99,79  | 99,46  | 99,73  | 101,02 | 100,00 | 100,22   | 100,11 | 100,49 | 99,68  | 99,50  | 100,00 |
| Azione 2  | 99,00  | 99,00  | 98,86  | 98,75  | 104,40 | 100,00 | 104,43   | 104,23 | 103,98 | 103,95 | 103,40 | 104,00 |
| Azione 3  | 101,00   | 100,18 | 100,75 | 100,92 | 97,15  | 100,00 | 81,58  | 81,03  | 81,87  | 81,38  | 79,14  | 81,00  |
| Azione 4  | 99,50  | 99,21  | 98,84  | 99,10  | 103,35 | 100,00 | 100,75   | 100,15 | 99,84  | 101,12 | 100,64 | 100,50 |
| Azione 5  | 101,50   | 101,64 | 101,13 | 101,76 | 93,97  | 100,00 | 31,05  | 31,08  | 31,57  | 31,46  | 29,85  | 31,00  |
| Azione 6  | 98,00  | 98,33  | 98,62  | 98,74  | 106,31 | 100,00 | 112,92   | 113,15 | 112,46 | 112,82 | 113,65 | 113,00 |
| Azione 7  | 97,00  | 97,73  | 98,35  | 98,52  | 108,40 | 100,00 | 101,85   | 101,87 | 102,01 | 101,52 | 102,75 | 102,00 |
| Azione 8  | 97,53  | 100,34 | 100,83 | 100,63 | 100,67 | 100,00 | 98,43  | 98,86  | 98,58  | 98,88  | 95,25  | 98,00  |
| Azione 9  | 97,50  | 97,38  | 96,92  | 96,70  | 111,51 | 100,00 | 98,05  | 98,59  | 97,68  | 98,15  | 97,53  | 98,00  |
| Azione 10 | 100,50   | 101,11 | 101,57 | 101,67 | 95,15  | 100,00 | 101,70   | 101,64 | 101,20 | 102,14 | 103,33 | 102,00 |
| Azione 11 | 101,00   | 100,48 | 100,52 | 100,15 | 97,85  | 100,00 | 98,15  | 98,57  | 97,77  | 98,34  | 97,16  | 98,00  |
| Azione 12 | 101,50   | 101,69 | 101,33 | 101,48 | 94,01  | 100,00 | 92,82  | 92,15  | 92,60  | 92,56  | 89,87  | 92,00  |
| Azione 13 | 99,50  | 98,68  | 98,91  | 99,43  | 103,48 | 100,00 | 99,08  | 99,71  | 99,30  | 99,57  | 97,34  | 99,00  |
| Azione 14 | 97,00  | 97,16  | 96,99  | 97,05  | 111,80 | 100,00 | 104,77   | 104,29 | 106,80 | 107,51 | 101,64 | 105,00 |
| Azione 15 | 98,50  | 98,31  | 98,98  | 99,48  | 104,73 | 100,00 | 100,68   | 100,75 | 100,01 | 100,33 | 98,23  | 100,00 |

Performance dell'Indice -30,00%

Il livello dell'indice è in rialzo rispetto al livello iniziale? NO

|  | Corso di Riferimento<br>Media | Corso Finale<br>Media | Performance Individuale | Performance dell'Indice | Performance Individuale Rettificata |
|--|-------------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------------------|
| Azione 1   | 100,00                        | 100,00                | 0,00%                   | -30,00%                 | 25,00%                              |
| Azione 2   | 100,00                        | 104,00                | 4,00%                   | -30,00%                 | 25,00%                              |
| Azione 3   | 100,00                        | 81,00                 | -19,00%                 | -30,00%                 | 11,00%                              |
| Azione 4   | 100,00                        | 100,50                | 0,50%                   | -30,00%                 | 25,00%                              |
| Azione 5   | 100,00                        | 31,00                 | -69,00%                 | -30,00%                 | -39,00%                             |
| Azione 6   | 100,00                        | 113,00                | 13,00%                  | -30,00%                 | 25,00%                              |
| Azione 7   | 100,00                        | 102,00                | 2,00%                   | -30,00%                 | 25,00%                              |
| Azione 8   | 100,00                        | 98,00                 | -2,00%                  | -30,00%                 | 25,00%                              |
| Azione 9   | 100,00                        | 98,00                 | -2,00%                  | -30,00%                 | 25,00%                              |
| Azione 10  | 100,00                        | 102,00                | 2,00%                   | -30,00%                 | 25,00%                              |
| Azione 11  | 100,00                        | 98,00                 | -2,00%                  | -30,00%                 | 25,00%                              |
| Azione 12  | 100,00                        | 92,00                 | -8,00%                  | -30,00%                 | 22,00%                              |
| Azione 13  | 100,00                        | 99,00                 | -1,00%                  | -30,00%                 | 25,00%                              |
| Azione 14  | 100,00                        | 105,00                | 5,00%                   | -30,00%                 | 25,00%                              |
| Azione 15  | 100,00                        | 100,00                | 0,00%                   | -30,00%                 | 25,00%                              |
| <b>Performance del Paniere</b><br>= Media delle Performance Individuali  |                               |                       |                         |                         | <b>-5,10%</b>                       |
| <b>Performance di Riferimento del Paniere</b><br>= Media delle Performance Individuale di Riferimento; minimo 0% |                               |                       |                         |                         | <b>19,60%</b>                       |
| <b>Valore Patrimoniale Netto alla Data di Scadenza</b><br>in % del VPNR  |                               |                       |                         |                         | <b>119,60%</b>                      |
| <b>pari ad un rendimento attuariale del</b>  |                               |                       |                         |                         | <b>3,64%</b>                        |



Questa ipotesi corrisponde a uno scenario nel quale l'Indice e il Paniere sono in ribasso in un orizzonte di 5 anni mentre la Performance di Riferimento del Paniere è positiva.

In questo esempio, il meccanismo di overperformance funziona e la Performance di Riferimento del Paniere è positiva poiché le Performance Individuali del Paniere sono per la maggior parte nettamente superiori alla Performance dell'Indice.

La Performance di Riferimento del Paniere è del 19,60%. Il Valore Patrimoniale Netto al 22 giugno 2015 è pari al 119,60% del Valore Patrimoniale Netto di Riferimento, corrispondente a un rendimento attuariale del 3,64%.

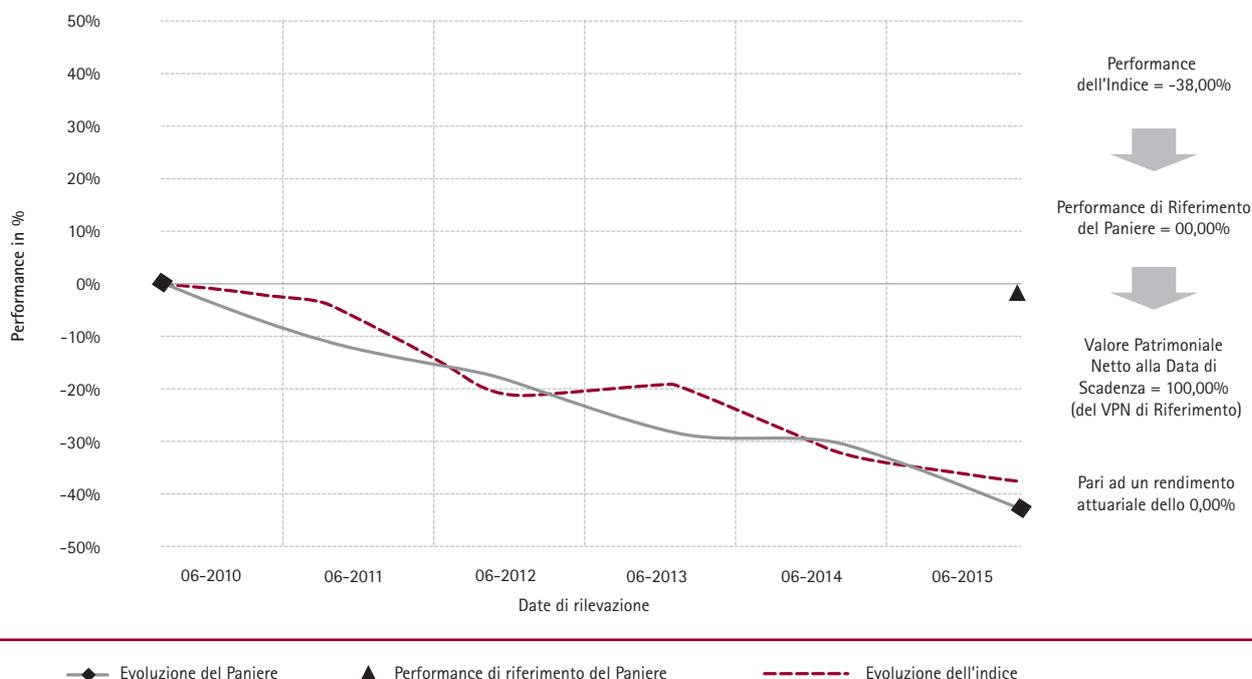
In questo esempio, se il Valore Patrimoniale Netto di Riferimento fosse di 100 euro, il Valore Patrimoniale Netto del Fondo al 22 giugno 2015 sarebbe pari a 119,60 euro.

### 3) Scenario sfavorevole: Performance di Riferimento del Paniere nulla in un orizzonte di 5 anni

|   | Corso di Riferimento         |        |        |        |        |        | Corso Finale               |       |       |       |       |                |
|---|------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|----------------------------|-------|-------|-------|-------|----------------|
|   | Date di Rilevazione Iniziale |        |        |        |        |        | Date di Rilevazione Finale |       |       |       |       |                |
|   | 1                            | 2      | 3      | 4      | 5      | Media  | 1                          | 2     | 3     | 4     | 5     | Media          |
| Indice  | 102,00                       | 99,71  | 100,60 | 100,67 | 97,01  | 100,00 | 62,05                      | 62,03 | 61,87 | 62,76 | 61,29 | 62,00          |
| Azione 1  | 100,00                       | 99,79  | 99,46  | 99,73  | 101,02 | 100,00 | 59,88                      | 59,80 | 60,49 | 59,82 | 60,01 | 60,00          |
| Azione 2  | 99,00                        | 99,00  | 98,86  | 98,75  | 104,40 | 100,00 | 71,26                      | 70,84 | 70,48 | 70,68 | 71,73 | 71,00          |
| Azione 3  | 101,00                       | 100,18 | 100,75 | 100,92 | 97,15  | 100,00 | 29,66                      | 30,17 | 29,55 | 30,73 | 29,90 | 30,00          |
| Azione 4  | 99,50                        | 99,21  | 98,84  | 99,10  | 103,35 | 100,00 | 71,49                      | 71,64 | 70,76 | 71,54 | 69,57 | 71,00          |
| Azione 5  | 101,50                       | 101,64 | 101,13 | 101,76 | 93,97  | 100,00 | 58,62                      | 59,31 | 59,37 | 58,57 | 59,12 | 59,00          |
| Azione 6  | 98,00                        | 98,33  | 98,62  | 98,74  | 106,31 | 100,00 | 31,57                      | 32,50 | 31,38 | 31,62 | 32,93 | 32,00          |
| Azione 7  | 97,00                        | 97,73  | 98,35  | 98,52  | 108,40 | 100,00 | 66,68                      | 66,70 | 66,78 | 67,67 | 67,17 | 67,00          |
| Azione 8  | 97,50                        | 97,38  | 96,92  | 96,70  | 111,51 | 100,00 | 46,60                      | 46,59 | 46,50 | 47,26 | 48,04 | 47,00          |
| Azione 9  | 100,98                       | 100,78 | 100,61 | 100,93 | 96,71  | 100,00 | 57,23                      | 57,66 | 57,72 | 57,25 | 55,13 | 57,00          |
| Azione 10   | 100,50                       | 101,11 | 101,57 | 101,67 | 95,15  | 100,00 | 36,64                      | 35,70 | 36,11 | 36,31 | 35,24 | 36,00          |
| Azione 11   | 101,00                       | 100,48 | 100,52 | 100,15 | 97,85  | 100,00 | 94,52                      | 93,40 | 93,55 | 94,38 | 94,15 | 94,00          |
| Azione 12   | 101,50                       | 101,69 | 101,33 | 101,48 | 94,01  | 100,00 | 41,90                      | 42,24 | 41,87 | 42,38 | 41,61 | 42,00          |
| Azione 13   | 99,50                        | 98,68  | 98,91  | 99,43  | 103,48 | 100,00 | 44,76                      | 44,13 | 44,66 | 44,44 | 47,02 | 45,00          |
| Azione 14   | 97,00                        | 97,16  | 96,99  | 97,05  | 111,80 | 100,00 | 82,16                      | 81,95 | 82,07 | 82,01 | 81,81 | 82,00          |
| Azione 15   | 98,50                        | 98,31  | 98,98  | 99,48  | 104,73 | 100,00 | 62,72                      | 61,69 | 61,90 | 61,99 | 61,70 | 62,00          |
| <b>Performance dell'Indice</b>  |                              |        |        |        |        |        |                            |       |       |       |       | <b>-38,00%</b> |
| <b>Il livello dell'indice è in rialzo rispetto al livello iniziale?</b> |                              |        |        |        |        |        |                            |       |       |       |       | <b>NO</b>      |

|           | Corso di Riferimento<br>Media | Corso Finale<br>Media | Performance Individuale | Performance dell'Indice | Performance Individuale Rettificata |
|-----------|-------------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------------------|
| Azione 1  | 100,00                        | 60,00                 | -40,00%                 | -38,00%                 | -2,00%                              |
| Azione 2  | 100,00                        | 71,00                 | -29,00%                 | -38,00%                 | 9,00%                               |
| Azione 3  | 100,00                        | 30,00                 | -70,00%                 | -38,00%                 | -32,00%                             |
| Azione 4  | 100,00                        | 71,00                 | -29,00%                 | -38,00%                 | 9,00%                               |
| Azione 5  | 100,00                        | 59,00                 | -41,00%                 | -38,00%                 | -3,00%                              |
| Azione 6  | 100,00                        | 32,00                 | -68,00%                 | -38,00%                 | -30,00%                             |
| Azione 7  | 100,00                        | 67,00                 | -33,00%                 | -38,00%                 | 5,00%                               |
| Azione 8  | 100,00                        | 47,00                 | -53,00%                 | -38,00%                 | -15,00%                             |
| Azione 9  | 100,00                        | 57,00                 | -43,00%                 | -38,00%                 | -5,00%                              |
| Azione 10 | 100,00                        | 36,00                 | -64,00%                 | -38,00%                 | -26,00%                             |
| Azione 11 | 100,00                        | 94,00                 | -6,00%                  | -38,00%                 | 25,00%                              |
| Azione 12 | 100,00                        | 42,00                 | -58,00%                 | -38,00%                 | -20,00%                             |
| Azione 13 | 100,00                        | 45,00                 | -55,00%                 | -38,00%                 | -17,00%                             |
| Azione 14 | 100,00                        | 82,00                 | -18,00%                 | -38,00%                 | 20,00%                              |
| Azione 15 | 100,00                        | 62,00                 | -38,00%                 | -38,00%                 | 0,00%                               |

|   |         |
|---|---------|
| Performance del Paniere<br>= Media delle Performance Individuali  | -43,00% |
| Performance di Riferimento del Paniere<br>= Media delle Performance Individuale di Riferimento; minimo dello 0% | 0,00%   |
| Valore Patrimoniale Netto alla Data di Scadenza<br>in % del VPNR  | 100,00% |
| pari ad un rendimento attuariale del  | 0,00%   |



Questa ipotesi corrisponde a uno scenario nel quale l'Indice e il Paniere sono in ribasso in un orizzonte di 5 anni mentre il meccanismo di overperformance delle azioni rispetto all'Indice non funziona.

Infatti, la maggior parte delle azioni in flessione presenta una Performance Individuale inferiore a quella dell'Indice. Il meccanismo di overperformance funziona solo per alcune azioni del Paniere che non riescono a compensare la sotto-performance delle altre azioni del Paniere rispetto all'Indice.

La Performance di Riferimento del Paniere è quindi dello 0%.

Il Valore Patrimoniale Netto al 22 giugno 2015 è pari al Valore Patrimoniale Netto di Riferimento, corrispondente a un rendimento attuariale dello 0%.

In questo esempio, se il Valore Patrimoniale Netto di Riferimento fosse di 100 euro, il Valore Patrimoniale Netto del Fondo al 22 giugno 2015 sarebbe pari a 100 euro.

In ogni caso, il Valore Patrimoniale Netto alla Data di Scadenza sarà almeno pari al Valore Patrimoniale Netto di Riferimento<sup>1</sup>. Ciò vale in particolare per lo scenario sfavorevole.

### 3. Simulazioni sui dati storici di mercato

Le simulazioni sui dati storici di mercato permettono di calcolare i rendimenti che avrebbe avuto il Fondo se fosse stato commercializzato in passato. Questi rendimenti sono presentati secondo la data di scadenza delle simulazioni. Le simulazioni permettono di comprendere il comportamento della formula nelle diverse fasi di mercato degli ultimi anni. Si ricorda tuttavia che l'andamento passato non è indicativo dei futuri sviluppi dei mercati, né delle performance del Fondo, e non è costante nel tempo.

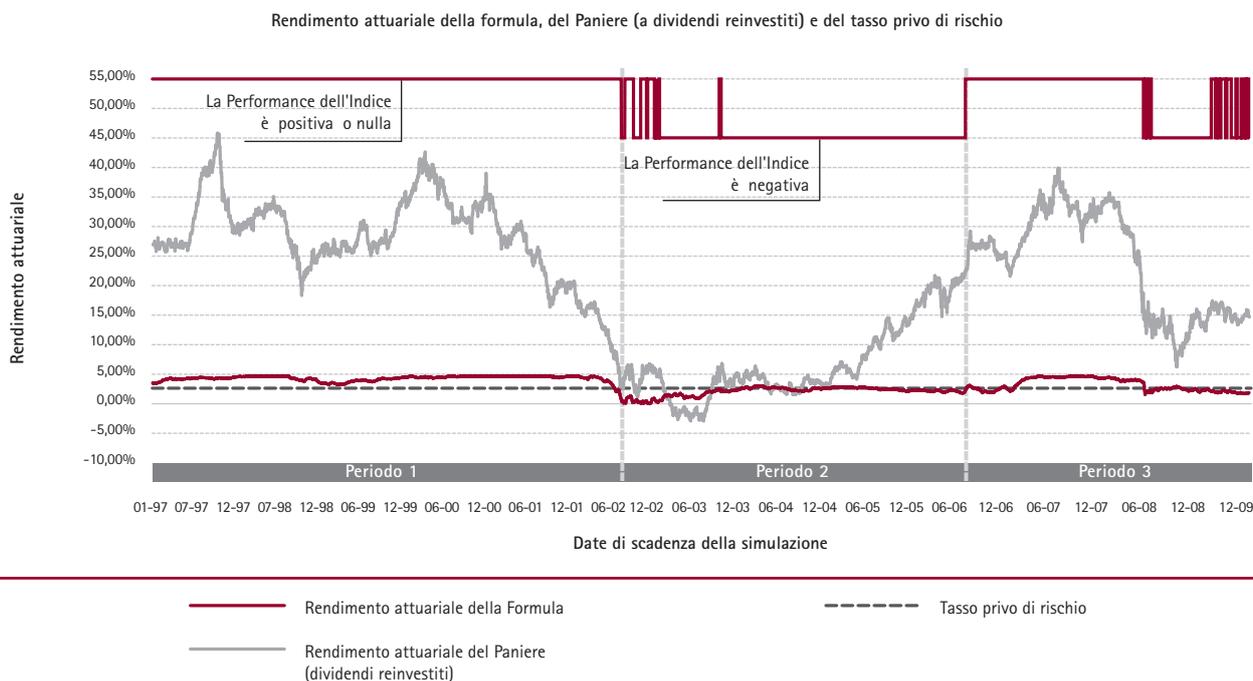
Per precisione, il rendimento annualizzato del Paniere è calcolato di data in data su periodi mobili di 5 anni. Inoltre, il tasso di rendimento annualizzato della formula è basato sulle azioni del Paniere al netto dei dividendi, mentre il rendimento annualizzato del Paniere è calcolato a dividendi reinvestiti.

Ai fini della simulazione, la società di gestione ha scelto un indice di sostituzione per le azioni del Paniere che non esistevano in alcuni periodi della simulazione. Quindi, l'indice DJ Euro Stoxx 50 Return Index EUR è stato utilizzato in sostituzione delle azioni ENI fino al 27/11/1995, Technip fino al 27/10/1994, Salzgitter fino all'11/10/1998, BASF fino al 12/08/1992, France Telecom fino al 19/10/1997 e Enel fino al 30/10/1999.

---

<sup>1</sup> Vedere la voce i. "Garanzia o protezione".

Illustrazione grafica delle simulazioni



Il grafico comprende 3 periodi:

**A) Periodo 1: simulazioni che giungono a scadenza tra gennaio 1997 e luglio 2002**

Questo periodo corrisponde a una fase di mercato in cui il Paniere e l'Indice sono in rialzo.

In questo periodo, il rendimento attuariale della formula è superiore al tasso privo di rischio, ma inferiore al rendimento attuariale del Paniere. La differenza tra il rendimento attuariale del Paniere e quello della formula è dovuta al calcolo della performance del Paniere a dividendi reinvestiti e alla limitazione al 25% delle Performance Individuali delle azioni per il calcolo della Performance di Riferimento del Paniere.

**B) Periodo 2: simulazioni che giungono a scadenza tra luglio 2002 e agosto 2006**

Questo periodo corrisponde a una fase di mercato in cui l'Indice è in ribasso per quasi tutto il periodo. In questa configurazione di mercato ribassista, il rendimento attuariale della formula è spesso ad un livello prossimo al tasso privo di rischio, mentre il rendimento attuariale del Paniere diventa negativo per le simulazioni che terminano tra marzo e agosto 2003.

In questo periodo di crisi, il meccanismo di overperformance del Paniere funziona, poiché il rendimento attuariale della Formula è positivo mentre l'Indice è in calo.

**C) Periodo 3: simulazioni che giungono a scadenza tra agosto 2006 e gennaio 2010**

Come nel primo periodo e fino ad ottobre 2008, questo periodo corrisponde a una fase di mercato rialzista. L'Indice è in rialzo e il rendimento attuariale della formula è quasi sempre superiore al tasso privo di rischio, ma inferiore al rendimento attuariale del Paniere, a causa della limitazione delle performance individuali nel calcolo della Performance di Riferimento del Paniere.

Al contrario, a partire da ottobre 2008, l'Indice è in flessione e il rendimento attuariale della formula scende spesso al di sotto del tasso privo di rischi.

### 5. Descrizione delle categorie di attivi

Il portafoglio sarà composto principalmente di strumenti obbligazionari e/o monetari. Parallelamente, il Fondo può intervenire sui mercati a termine regolamentati e OTC, e sottoscriverà uno o più swap che gli permettano di ottenere alla Data di Scadenza un importo che, tenuto conto dei titoli in portafoglio, consenta di realizzare l'obiettivo di gestione. Il livello di esposizione del Fondo ad altri OICVM è inferiore al 50% del suo attivo netto.

A partire dalla data di creazione del Fondo e fino alle ore 13,00 del 5 febbraio 2010, la gestione sarà adattata affinché il Valore Patrimoniale Netto si muova in linea con il mercato monetario.

Una descrizione precisa delle categorie di attivi utilizzati è riportata al paragrafo «Strategia d'investimento» della Nota Dettagliata del Fondo.

## h. Profilo di rischio del Fondo

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

### Rischi derivanti dalla classificazione dell'OICVM

■ L'OICVM FONDO GARANTITO BNP PARIBAS - 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 sia obbligato a riscattare le proprie quote in una data diversa dalla Data di Scadenza.

■ I contratti su strumenti finanziari a termine OTC (swap) sottoscritti dal FONDO GARANTITO BNP PARIBAS - EUROPA ALTO POTENZIALE 2 con uno o più istituti finanziari 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 per la durata della formula o alla sua scadenza, entro il limite del 10% per controparte). Il rischio di controparte risultante dall'utilizzo di strumenti finanziari a termine è coperto alla scadenza da una garanzia concessa da BNP PARIBAS.

■ La garanzia non tiene conto dell'andamento dell'inflazione alla Data di Scadenza. L'investitore si espone attraverso l'OICVM al rischio di erosione monetaria.

### 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.

## i. Garanzia o Protezione

### 1. 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.

### 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 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.

### j. 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 costituire 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).

### k. Centralizzatore unico per i contratti di swap

Per l'esposizione ai prodotti derivati, l'esposizione alle controparti può essere indiretta: in tal caso, tutte le operazioni sono centralizzate dall'istituto bancario BNP Paribas Fin'AMS.

## 3 Informazioni su commissioni, spese e tassazione

### a) Commissioni e spese

#### 1. Commissioni di sottoscrizione e di riscatto:

Le commissioni di sottoscrizione e di riscatto si aggiungono al prezzo di sottoscrizione pagato dall'investitore o vanno a ridurre 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 – Europa 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<br>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<br>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.

**2. Spese di funzionamento e di gestione:**

Queste spese coprono tutte le spese fatturate direttamente all'OICVM, a eccezione delle spese per le operazioni. Le spese di transazione comprendono le spese di intermediazione (commissione di intermediazione, ecc...) e l'eventuale commissione di movimentazione che può essere percepita in particolare dalla Banca Depositaria e dalla Società di Gestione.

Alle spese di funzionamento e di gestione possono aggiungersi:

- delle commissioni di performance. Esse remunerano la società di gestione quando l'OICVM ha superato i suoi 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 presente Prospetto Semplificato.

| Spese fatturate all'OICVM   | Base di Calcolo   | Struttura delle Commissioni dell'OICVM Fondo Garantito BNP Paribas - Europa Alto Potenziale 2 |
|---|-------------------|---|
| Commissione massima di funzionamento e di gestione (tasse comprese)<br>(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) | Attivo netto p.a. | 2% massimo  |
| Commissione di performance (tasse comprese)   | /                 | Nessuna   |
| Commissioni massime di movimentazione (tasse comprese)  | /                 | Nessuna   |

**b) 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.

**4. Informazioni di ordine commerciale**

**Condizioni 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 1000

**Data di chiusura dell'esercizio:** Ultimo Giorno di Borsa del mese di giugno (1° esercizio: ultimo Giorno di Borsa di 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 e 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:** Sul sito internet [www.bnpparibas-am.com](http://www.bnpparibas-am.com) e su un quotidiano italiano a diffusione nazionale.

**Valuta di espressione delle quote:** EURO

**Date di autorizzazione e di creazione:** L'OICVM è stato autorizzato dall'Autorité des Marchés Financiers il 19/11/2009. È stato creato il 29/01/2010.

## 5. Ulteriori informazioni

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

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

BNP Paribas Securities Services - Succursale di Milano - Via Ansperto, 5 - 20123 Milano

Tali documenti sono inoltre disponibili sul sito [www.bnpparibas-am.com](http://www.bnpparibas-am.com)

Il sito dell'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) contiene ulteriori informazioni sulla lista dei documenti regolamentari e sulle disposizioni relative alla tutela degli investitori.

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

## Sezione B - Informazioni Statistiche

Le informazioni relative a questa sezione non sono ancora disponibili, dal momento che il Fondo è di recente costituzione.

**Data di pubblicazione del prospetto semplificato:** 29 gennaio 2010

[www.bnpparibas-am.com](http://www.bnpparibas-am.com)  
numero verde 800 900 900



**BNP PARIBAS**  
**ASSET MANAGEMENT**