

NOTA DETTAGLIATA DEL FCI
FONDO GARANTITO BNP PARIBAS – AZIENDE ALTO VALORE**FONDO A FORMULA**

L'OICVM FONDO GARANTITO BNP PARIBAS - AZIENDE ALTO VALORE è concepito nella prospettiva di un investimento fino alla data di scadenza della garanzia, il 23 febbraio 2017 (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 riscattino le quote prima della Data di Scadenza, il valore proposto sarà in funzione dei parametri di mercato applicabili alla data dell'operazione. Tale valore potrà essere molto diverso (inferiore o superiore) dall'ammontare risultante dall'applicazione della formula prevista.

A. I. CARATTERISTICHE GENERALI**I.1 - FORMA DELL'OICVM**

DENOMINAZIONE: FONDO GARANTITO BNP PARIBAS - AZIENDE ALTO VALORE

FORMA GIURIDICA: FCI di diritto francese

DATA DI COSTITUZIONE: 15 ottobre 2010

DURATA PREVISTA: Questo OICVM è stato inizialmente creato per 6 anni e 16 giorni.

SINTESI DELL'OFFERTA DI GESTIONE:

Codice ISIN	Distribuzione dei proventi	Valuta di riferimento	Sottoscrittori	Sottoscrizione minima
FR0010920843	Capitalizzazione	EUR	Tutti i sottoscrittori	1 millesimo di quota

LUOGO IN CUI SONO DISPONIBILI L'ULTIMO RENDICONTO ANNUALE E L'ULTIMO RENDICONTO PERIODICO:

Il prospetto completo dell'OICVM e gli ultimi documenti annuali e periodici sono inviati entro una settimana previa semplice richiesta scritta indirizzata a:

BNP Paribas Asset Management
Service Marketing
14 rue Bergère – 75009 Parigi
Indirizzo postale: 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-ip.com

I.2 – ATTORI

<u>SOCIETÀ DI GESTIONE:</u>	<p>BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT <i>Société par Actions Simplifiée</i> Sede legale: 1, boulevard Haussmann, 75009 PARIGI Indirizzo postale : 14, rue Bergère, 75009 PARIGI <i>Société de Gestion de Portefeuille</i> autorizzata dall' <i>Autorité des Marchés Financiers</i> (ex COB) il 19 aprile 1996 con il numero GP 96-02</p>
<u>BANCA DEPOSITARIA, CONSERVATORE:</u>	<p>BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES <i>Société Anonyme</i> 3, rue d'Antin – 75002 Parigi Indirizzo postale: Grands Moulins de Pantin 9, rue du Débarcadère - 93500 Pantin Istituto di credito autorizzato dal <i>Comité des Etablissements de Crédit et des Entreprises d'Investissement</i></p>
CENTRALIZZATORE DEGLI ORDINI DI SOTTOSCRIZIONE O DI RISCATTO:	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES
CONSERVATORE DEI REGISTRI:	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES
<u>REVISORE DEI CONTI:</u>	<p>MAZARS Immeuble Exaltis – 61, rue Henri Regnault 92075 La Défense Cedex Rappresentato da Jean-Luc MENDIELA</p>
<u>DISTRIBUTORE:</u>	<p>BNP PARIBAS <i>Société Anonyme</i> 16, boulevard des Italiens – 75009 Parigi</p> <p>e le società del gruppo BNP PARIBAS</p> <p>Poiché il FCI è ammesso in Euroclear France, le sue quote possono essere sottoscritte o riscattate presso intermediari finanziari sconosciuti alla società di gestione.</p>
<u>GESTIONE CONTABILE DELEGATA A:</u>	<p>BNP PARIBAS FUND SERVICES FRANCE <i>Société par Actions Simplifiée</i> 3, rue d'Antin – 75002 Parigi Il delegatario della gestione contabile assicura le funzioni: di amministrazione dei fondi (contabilità, calcolo del NAV) e di middle-office.</p>
<u>CONSULENTI:</u>	Nessuno

II. MODALITÀ DI FUNZIONAMENTO E GESTIONE

II.1 - CARATTERISTICHE GENERALI

CARATTERISTICHE DELLE QUOTE:

CODICE ISIN: FR0010920843

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 dall'istruzione n° 2005-01 del 25 gennaio 2005.

DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO:

Ultimo Giorno di Borsa a Parigi del mese di marzo (1° esercizio: ultimo Giorno di Borsa a Parigi del mese di marzo 2012).

INDICAZIONI SUL REGIME FISCALE:

Il FCI non è soggetto all'Imposta sulle Società. Tuttavia, le distribuzioni e le plusvalenze realizzate dagli azionisti 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 unit linked e/o di capitalizzazione delle società di assicurazione del Gruppo BNP Paribas.

II.2 - DISPOSIZIONI SPECIFICHE

CLASSIFICAZIONE: Fondo a formula

GARANZIA: Garanzia 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 7 febbraio 2011 di beneficiare, in un arco temporale di 6 anni, il 23 febbraio 2017, di un Valore Patrimoniale Netto pari:

¹ Vedere la voce «Garanzia o protezione».

- al Valore Patrimoniale Netto di Riferimento²
 - maggiorato di una Performance Finale legata all'andamento di un paniere composto da 6 azioni europee («il Paniere»), calcolata diversamente a seconda della Performance Individuale di ciascuna azione ad ogni Data di Rilevazione Annuale, in questo modo:
 - se in almeno una delle Date di Rilevazione Annuale l'azione con la minore performance tra le 6 componenti il Paniere è in rialzo di almeno il 40%, allora la Performance Finale sarà fissata al 40% (ossia pari ad un rendimento attuariale del 5,72%³, e ciò sia che la performance del Paniere, il 23 febbraio 2017, sia superiore o che sia inferiore al 40%;
 - in caso contrario, la Performance Finale sarà pari al 70% della performance del Paniere equiponderato registrata dall'origine, con un limite del 40% (ossia pari ad un rendimento attuariale massimo del 5,72%³).
- Se la Performance Finale è negativa, sarà considerata nulla.

Il Paniere e il meccanismo di calcolo della Performance Finale 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 6 azioni del Paniere,
- la limitazione della Performance Finale al 40%,
- e la partecipazione alla performance del Paniere equiponderato fissato al 70% in un orizzonte di 6 anni a determinate condizioni

l'investitore beneficia della garanzia del capitale investito⁴ alla Data di Scadenza e si aspetta che in almeno una delle 6 Date di Rilevazione Annuale, l'azione con la minore performance tra le 6 componenti il Paniere sarà in rialzo di almeno il 40%, al fine di ottenere una Performance Finale del 40% (pari a un rendimento attuariale del 5,72%³). In caso contrario, l'investitore si aspetta un forte rialzo del Paniere nell'orizzonte dei 6 anni, allo scopo di beneficiare del 70% di tale rialzo fino ad un massimo del 40% (ossia un rendimento attuariale del 5,72%³).

² Vedere la voce «Garanzia o protezione».

³ Rendimento attuariale calcolato tra il 7 febbraio 2011 escluso e il 23 febbraio 2017 compreso, su base Actual/365 (al lordo degli oneri fiscali e sociali).

⁴ Vedere la voce «Garanzia o protezione».

2. Vantaggi – Inconvenienti del Fondo

CASI	VANTAGGI	SVANTAGGI
In tutti i casi	<ul style="list-style-type: none"> - Il capitale investito⁵ è garantito il 23 febbraio 2017. 	<ul style="list-style-type: none"> - Per beneficiare della garanzia, l'investitore deve aver sottoscritto le sue quote prima delle ore 13.00 del 7 febbraio 2011 e conservarle fino al 23 febbraio 2017. - L'investitore non beneficia dei dividendi legati alle azioni del Paniere. - La Performance Finale è limitata al 40%, pari a un rendimento attuariale massimo del 5,72%⁶).
1/ In almeno una delle 6 Date di Rilevazione Annuale, l'azione con la minore performance tra le 6 componenti il Paniere è in rialzo di almeno il 40%.	<ul style="list-style-type: none"> - Ottenere al 23 febbraio 2017 una Performance Finale del 40% (ossia un rendimento attuariale del 5,72%⁶), e ciò anche se la Performance del Paniere è inferiore al 40% in quella data. - La Performance Finale è fissata al 40% (ossia un rendimento attuariale del 5,72%⁵) allorché in almeno una delle 6 Date di Rilevazione Annuale l'azione con la minore performance tra le 6 componenti il Paniere è in rialzo di almeno il 40%. 	<ul style="list-style-type: none"> - La Performance Finale è limitata al 40% in un orizzonte di 6 anni (ossia un rendimento attuariale del 5,72%⁶), anche se in quella data la Performance del Paniere è superiore al 40%.
2/ In ciascuna Data di Rilevazione Annuale, l'azione con la minore performance tra le 6 componenti il Paniere non è in rialzo di almeno il 40%.	<ul style="list-style-type: none"> - Anche nel caso di incremento del Paniere insufficiente per permettere a tutte le azioni di raggiungere o oltrepassare il 40% in almeno una Data di Rilevazione Annuale, l'investitore può sperare di conseguire una Performance Finale del 40% (ossia un rendimento attuariale del 5,72%⁶) allorché la Performance del Paniere equiponderato è in forte rialzo all'orizzonte dei 6 anni. - In caso di rialzo regolare del Paniere o in caso di ribasso seguito da un rialzo, l'impatto positivo del rialzo non sarà limitato da un effetto "media" poiché il calcolo della Performance Finale viene fatta da data a data, senza rilevazione intermedia (ossia non c'è effetto "media"). 	<ul style="list-style-type: none"> - L'investitore beneficia solamente del 70% del rialzo del Paniere e la Performance Finale è limitata al 40%, ossia un rendimento attuariale massimo del 5,72%⁶) - In caso di incremento del Paniere insufficiente per permettere a tutte le azioni di raggiungere o oltrepassare il 40% ad una Data di Rilevazione Annuale, seguito da un ribasso, l'impatto negativo di tale ribasso non sarà limitato da un effetto "media", poiché il calcolo della Performance Finale si fa da data a data, senza rilevazione intermedia (ossia non c'è effetto "media").

⁵ Vedere la voce «Garanzia o protezione».

⁶ Rendimento attuariale calcolato tra il 7 febbraio 2011 escluso e il 23 febbraio 2017 compreso, su base Actual/365 (al lordo degli oneri fiscali e sociali).

INDICE DI RIFERIMENTO:

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

Inoltre, anche se la performance del Fondo dipende dall'andamento della performance di un paniere di 6 azioni europee (descritto al paragrafo «Strategia d'investimento»), essa potrà tuttavia divergere dalla performance del Paniere in ragione 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 scadenza della simulazione è presentato alla voce «Strategia d'investimento: Simulazioni sui dati storici di mercato» del Prospetto Semplificato.

STRATEGIA ADOTTATA PER RAGGIUNGERE L'OBIETTIVO DI GESTIONE:

Il portafoglio sarà principalmente composto da strumenti obbligazionari e/o monetari.

Parallelamente, il Fondo ha la possibilità di intervenire sui mercati regolamentati e OTC, e negozierà uno o più swap che gli permetteranno di ottenere alla Data di Scadenza un ammontare che, tenuto conto dei titoli in portafoglio, permetterà di realizzare l'obiettivo di gestione. Il Fondo può investire in quote o azioni di OICVM fino al 50% del suo attivo netto.

A partire dalla data di creazione del Fondo e fino alle ore 13.00 del 7 febbraio 2011, la gestione sarà adattata affinché il Valore Patrimoniale Netto si incrementi in connessione con il mercato monetario.

Principali categorie di attivi

Azioni: Nessuna

Titoli di credito e strumenti del mercato monetario:

Per raggiungere il suo obiettivo di gestione, il Fondo investe in strumenti del mercato monetario e/o obbligazionario con rating almeno pari a BBB- / Baa3 (S&P, Moody's o Fitch).

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 emessi da un emittente con sede sociale in uno 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%.

Tali OICVM possono essere OICVM gestiti da società del Gruppo BNP Paribas.

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

Il Fondo ha la possibilità di intervenire sui mercati regolamentati e OTC.

Su questi mercati, il Fondo può ricorrere ai seguenti strumenti (su tassi, credito, cambio, azioni):

- *future* (in copertura e/o in esposizione)
- opzioni (in copertura e/o in esposizione)
- swap: Il Fondo potrà concludere contratti di swap 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 swap a termine, comprensivi di una parte opzionale, i cui sottostanti sono le azioni del Paniere. L'impegno del Fondo nei derivati è limitato al 100% dell'attivo.

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, obbligazioni strutturate e obbligazioni convertibili) per:

- coprire il portafoglio dai rischi elencati di seguito, dai titoli, etc.,
- accrescere la sua esposizione al rischio di tasso,
- ricostituire una esposizione sintetica agli attivi, con i 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 precedentemente citati).

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 nel limite del 10% del suo attivo netto.

Prestito titoli

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

PROFILO DI RISCHIO:

Il capitale di ciascun 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 - AZIENDE ALTO VALORE è concepito 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 tipici di 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) negoziati dal FONDO GARANTITO BNP PARIBAS - AZIENDE ALTO VALORE con uno o più istituti finanziari comportano un rischio di controparte (ossia il rischio che la controparte non riesca a onorare i propri impegni a fronte degli strumenti finanziari durante la durata della formula o alla sua scadenza, nel limite del 10% per controparte). Il rischio di controparte che consegue dall'utilizzo di strumenti finanziari a termine è coperto alla scadenza da una garanzia emessa 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 al mercato dei tassi: 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.

NOTA DETTAGLIATA - FONDO GARANTITO BNP PARIBAS - AZIENDE ALTO VALORE

- Rischio legato ai mercati azionari: prima della scadenza della formula, una flessione del corso delle azioni può provocare una flessione del Valore Patrimoniale Netto.
- Rischio legato ai mercati del credito: prima della data di Scadenza, un innalzamento degli spread di credito con scadenza pari a quella della garanzia può provocare un abbassamento del Valore Patrimoniale Netto.
- Rischio di cambio: nell'ambito del rischio di controparte, il Fondo è indirettamente esposto al rischio di cambio a fronte di operazioni di pronti conto termine di titoli espressi in una divisa diversa dall'Euro; questo rischio è limitato al 10% dell'attivo netto.
- Rischio legato alle obbligazioni convertibili: nell'ambito del rischio di controparte, il Fondo è indirettamente esposto al rischio connesso alle obbligazioni convertibili a fronte di operazioni di pronti conto termine di obbligazioni convertibili; questo rischio è limitato al 10% dell'attivo netto.

GARANZIA E DESCRIZIONE DEL MECCANISMO DELLA PERFORMANCE FINALE:

1. Modalità della Garanzia

Istituto garante: BNP PARIBAS

Oggetto: La garanzia riguarda il Valore Patrimoniale Netto di Riferimento, definito come il più elevato 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 7 febbraio 2011 compreso; le sottoscrizioni verranno prese in considerazione per il loro ammontare al lordo delle imposte e dei contributi sociali e al netto della commissione di sottoscrizione.

Condizioni di accesso: BNP Paribas garantisce al Fondo che ciascun 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 7 febbraio 2011 compreso e che conservi le sue quote fino al 23 febbraio 2017, beneficerà alla Data di Scadenza di un Valore Patrimoniale Netto almeno pari al Valore Patrimoniale Netto di Riferimento maggiorato della Performance Finale (calcolata secondo le modalità sopra esposte).

I sottoscrittori, che richiedano il riscatto delle loro quote sulla base di un Valore Patrimoniale Netto diverso da quello del 23 febbraio 2017, non beneficeranno della garanzia di BNP Paribas descritta sopra.

La garanzia è escussa dalla Società di Gestione.

2. Descrizione del meccanismo della Performance Finale

- Il Fondo è un fondo a formula la cui Performance Finale è legata all'andamento di un Paniere composto da 6 azioni europee (elencate alla tabella seguente). Alla data di creazione del Fondo, le azioni selezionate sono delle azioni di imprese che hanno dimostrato nel passato la loro capacità di distribuire dividendi con regolarità (il "Paniere") e che, secondo le stime, nei prossimi anni dovrebbero distribuire apprezzabili dividendi.

➤ **Composizione del Paniere**

Ticker Bloomberg	Codice ISIN	Denominazione	Paesi	Settore
ZURN VX Equity	CH0011075394	ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	Svizzera	Finanziario
DTE GY Equity	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Germania	Telecomunicazioni
RWE GY Equity	DE0007037129	RWE AG	Germania	Servizi di pubblica utilità
VIV FP Equity	FR0000127771	VIVENDI	Francia	Beni voluttuari
FTE FP Equity	FR0000133308	FRANCE TELECOM SA	Francia	Telecomunicazioni
GSZ FP Equity	FR0010208488	GDF SUEZ	Francia	Servizi di pubblica utilità

Il Paniere resta fisso per tutta la durata del Fondo.

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

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

➤ Modalità di calcolo della Performance Finale

Le definizioni della Performance Finale si basano sul seguente calendario:

Giorni di Rilevazione					
Iniziale	mercoledì 9 febbraio 2011	giovedì 10 febbraio 2011	venerdì 11 febbraio 2011	lunedì 14 febbraio 2011	martedì 15 febbraio 2011
1° anno	lunedì 13 febbraio 2012	martedì 14 febbraio 2012	mercoledì 15 febbraio 2012	giovedì 16 febbraio 2012	venerdì 17 febbraio 2012
2° anno	lunedì 11 febbraio 2013	martedì 12 febbraio 2013	mercoledì 13 febbraio 2013	giovedì 14 febbraio 2013	venerdì 15 febbraio 2013
3° anno	lunedì 10 febbraio 2014	martedì 11 febbraio 2014	mercoledì 12 febbraio 2014	giovedì 13 febbraio 2014	venerdì 14 febbraio 2014
4° anno	lunedì 9 febbraio 2015	martedì 10 febbraio 2015	mercoledì 11 febbraio 2015	giovedì 12 febbraio 2015	venerdì 13 febbraio 2015
5 anno	lunedì 8 febbraio 2016	martedì 9 febbraio 2016	mercoledì 10 febbraio 2016	giovedì 11 febbraio 2016	venerdì 12 febbraio 2016
6° anno	lunedì 6 febbraio 2017	martedì 7 febbraio 2017	mercoledì 8 febbraio 2017	giovedì 9 febbraio 2017	venerdì 10 febbraio 2017

- La data di Scadenza è il 23 febbraio 2017.

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

Per ogni azione del Paniere, la Performance Finale si basa sulle definizioni seguenti:

- il *Corso di Riferimento* è pari al corso di chiusura medio osservato nei 5 Giorni di Rilevazione Iniziale.
- il *Corso Annuale 1* (e rispettivamente il Corso Annuale 2, 3, 4, 5 e 6) è pari al corso di chiusura medio osservato nei 5 Giorni di Rilevazione dell'Anno 1 (e rispettivamente 2, 3, 4, 5 e 6).

L'ultimo Giorno di Rilevazione (il 10 febbraio 2017) corrisponde alla Data di Rilevazione Finale.

Per ogni anno, l'ultimo Giorno di Rilevazione corrisponde alla **Data di Rilevazione Annuale** nella quale è registrato il Corso Annuale dell'azione (dettagliato di seguito nel calcolo della Performance Finale).

○ Calcolo della Performance Finale

In linea generale, per un determinato anno "i" ed una determinata azione, indicando con «i» il numero dell'anno compreso tra 1 e 6, la **Performance Individuale Annuale i** è pari al

$$\frac{\text{Corso Annuale } i}{\text{Corso di Riferimento}} - 1, \text{ espresso in percentuale.}$$

- **Primo caso: in almeno una delle 6 Date di Rilevazione Annuale i, l'azione con la minore performance tra le 6 componenti il Paniere è in rialzo di almeno il 40%.**

In questo caso la Performance Finale è fissata al 40%, ossia un rendimento attuariale pari al 5,72%⁷.

- **Secondo caso: in nessuna delle 6 Date di Rilevazione Annuale i, l'azione con la minore performance tra le 6 componenti il Paniere è in rialzo di almeno il 40%.**

In questo caso la Performance Finale alla Data di Scadenza è pari al 70% della performance dall'origine del Paniere equiponderato. La Performance Finale è limitata al 40% (ossia un rendimento attuariale pari al 5,72%⁷), tenendo presente che la performance dall'origine del Paniere equiponderato è pari alla media delle Performance Individuali Annuali nell'anno 6.

Se la Performance Finale è negativa, essa sarà considerata nulla.

La durata della formula è di 6 anni e 16 giorni e il Valore Patrimoniale Netto alla Data di Scadenza sarà pertanto compreso tra il 100% e il 140% del Valore Patrimoniale Netto di Riferimento (ossia un rendimento attuariale massimo pari al 5,72%⁷).

⁷ Tasso di rendimento attuariale calcolato tra il 7 febbraio 2011 escluso e il 23 febbraio 2017 compreso, su base Actual/365 (al lordo degli oneri fiscali e sociali).

3. Impatto della fiscalità

La garanzia è prestata dal garante secondo le norme legali e regolamentari in vigore alla data di creazione del Fondo in Francia e negli Stati in cui il Fondo negozia.

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, con 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 per effetto di tale nuovo onere finanziario, ferma restando l'autorizzazione dell'*Autorité des marchés financiers*.

Gli investitori del Fondo saranno informati dalla Società di Gestione qualora 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 escussa 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) Un'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 concorsuale o di liquidazione volontaria 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 a tutti gli effetti un'azione del 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).

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 6 anni e 16 giorni (fino al 23 febbraio 2017).

MODALITÀ DI DETERMINAZIONE E DI DISTRIBUZIONE DEI PROVENTI:

Accumulazione dei proventi.

Contabilizzazione degli interessi secondo il metodo degli interessi incassati.

MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE E DI RISCATTO:

Le richieste di sottoscrizione e di riscatto sono centralizzate da BNP Paribas Securities Services dal lunedì al venerdì fino alle ore 13.00 (ora di Parigi), e sono eseguite sulla base del Valore Patrimoniale Netto datato il giorno successivo (ossia: l'ordine deve pervenire fino alle ore 13 del giorno G per essere eseguito ad un Valore Patrimoniale Netto datato G+1).

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

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

Valore patrimoniale netto iniziale: EUR 1 000

Data di chiusura dell'esercizio: Ultimo Giorno di Borsa a Parigi del mese di marzo (1° esercizio: ultimo Giorno di Borsa a Parigi del mese di marzo 2012).

Trattamento dei proventi: Accumulazione dei proventi. Contabilizzazione degli interessi secondo il metodo degli interessi incassati.

Periodicità di calcolo del valore patrimoniale netto:

Fino all'8 febbraio 2011 compreso: quotidiana, ad eccezione del sabato, della domenica, dei giorni festivi in Francia e dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale Euronext).

A partire dall'8 febbraio 2011 escluso: quotidiana, ad eccezione del sabato, della domenica, dei giorni festivi in Francia, dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale Euronext Parigi) e dei relativi mercati (calendari ufficiali di Xetra Stock Exchange, Borsa svizzera) fatte salve ulteriori modifiche legate all'eventuale sostituzione delle azioni del Paniere.

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

Luogo e modalità di pubblicazione o di comunicazione del Valore Patrimoniale Netto:

Sito internet www.bnpparibas-ip.com.

COMMISSIONI E SPESE:

Commissioni di sottoscrizione e di riscatto:

Le commissioni di sottoscrizione e di riscatto aumenteranno il prezzo di sottoscrizione pagato dall'investitore o diminuiranno il valore di riscatto. Le commissioni a favore dell'OICVM servono a compensare le spese sostenute dall'OICVM per investire o disinvestire le somme affidate. Le altre commissioni non a favore dell'OICVM 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 - AZIENDE ALTO VALORE
Commissione massima di sottoscrizione non a favore dell'OICVM	Valore patrimoniale netto X numero di quote	2% fino alle ore 13.00, ora di Parigi, del 7 febbraio 2011 Nessuna a partire dalle ore 13, ora di Parigi, del 7 febbraio 2011
Commissione di sottoscrizione a favore dell'OICVM	Valore patrimoniale netto X numero di quote	Nessuna fino alle ore 13, ora di Parigi, del 7 febbraio 2011 5% a partire dalle ore 13 del 7 febbraio 2011, ora di Parigi
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 operazioni. 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.

Una parte delle spese di funzionamento e di gestione può altresì essere destinata a remunerare il/i distributore/i dell'OICVM in ragione dell'attività di assistenza e distribuzione (tra il 28% ed il 70%, a seconda del/i distributore/i e della tipologia di quote).

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. Pertanto esse sono fatturate all'OICVM;
- delle commissioni di movimentazione fatturate all'OICVM;
- una parte dei proventi delle operazioni di prestito titoli e pronti contro termine.

Per maggiori dettagli circa le spese concretamente fatturate all'OICVM, si rimanda alla parte B del Prospetto Semplificato.

SPESE FATTURATE ALL'OICVM	BASE DI CALCOLO	STRUTTURA DELLE COMMISSIONI DELL'OICVM FONDO GARANTITO BNP PARIBAS - AZIENDE ALTO VALORE
<p align="center">Commissione massima di funzionamento e di gestione (tasse comprese)</p> <p>(comprensiva di tutte le commissioni, al lordo delle commissioni di transazione, di overperformance e delle commissioni legate agli investimenti in OICVM o in fondi d'investimento)</p>	Attivo Netto p.a.	2%
<p align="center">Commissione di overperformance (tasse comprese)</p>	/	Nessuna
<p align="center">Commissioni massime di movimentazione (tasse comprese)</p>	/	Nessuna

AVVERTENZA PER GLI INVESTITORI ESTERI

In aggiunta alle spese e commissioni indicate nel Prospetto, potranno essere a carico degli investitori di alcuni Paesi ulteriori spese legate all'attività svolta dal soggetto incaricato dei pagamenti indicate nel Modulo di Sottoscrizione in vigore nel rispettivo Paese.

Inoltre, in alcuni Paesi possono essere previsti dei PAC, programmi di conversione e riscatto che possono essere soggetti al pagamento di ulteriori spese.

Per ulteriori informazioni si rinvia al Modulo di Sottoscrizione in vigore, disponibile presso il soggetto collocatore nel rispettivo Paese.

REGIME FISCALE:

Il regime fiscale applicabile agli importi distribuiti dal Fondo o alle plusvalenze o minusvalenze maturate 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 regime fiscale dell'investitore, eventuali plusvalenze e proventi legati alla detenzione di quote del fondo possono essere soggetti a tassazione. Si consiglia di informarsi in merito presso il distributore del Fondo.

ULTERIORI INFORMAZIONI SULLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI E PRONTI CONTRO TERMINE: 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.

III. INFORMAZIONI DI CARATTERE COMMERCIALE

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

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

Tali documenti sono inoltre disponibili sul sito internet [«www.bnpparibas-ip.com»](http://www.bnpparibas-ip.com).

MODALITÀ DI PUBBLICAZIONE DEL VALORE PATRIMONIALE NETTO:

Il valore patrimoniale netto può essere consultato sul sito internet www.bnpparibas-ip.com.

MESSA A DISPOSIZIONE DELLA DOCUMENTAZIONE COMMERCIALE DEL FONDO:

La documentazione commerciale del Fondo è messa a disposizione degli investitori sul sito Internet [«www.bnpparibas-ip.com»](http://www.bnpparibas-ip.com).

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

Gli investitori vengono informati dei cambiamenti apportati alle modalità di funzionamento del Fondo, individualmente, a mezzo stampa oppure con qualsiasi altro mezzo previsto dalla direttiva AMF n° 2005-01 del 25 gennaio 2005. Tale comunicazione può essere effettuata, se necessario, attraverso Euroclear France e gli intermediari finanziari ad esso affiliati.

INFORMAZIONI DISPONIBILI PRESSO L'AUTORITÉ DES MARCHÉS FINANCIERS:

Il sito dell'AMF (www.amf-France.org) contiene ulteriori informazioni sull'elenco dei documenti regolamentari e sulle disposizioni relative alla tutela degli investitori.

IV. REGOLE D'INVESTIMENTO

L'OICVM applica i limiti regolamentari degli OICVM conformi alle norme europee che possono investire oltre il 10% dei loro attivi in quote o azioni di OICVM o di fondi d'investimento, 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 proventi secondo il metodo degli interessi incassati.

DATA DI PUBBLICAZIONE DELLA NOTA DETTAGLIATA: 15 ottobre 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 15 ottobre 2010.