

**PROSPETTO SEMPLIFICATO**  
**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.

**SEZIONE A PARTE STATUTARIA****1 PRESENTAZIONE SINTETICA**

<b>Codice ISIN:</b>	FR0010920843
<b>Denominazione:</b>	FONDO GARANTITO BNP PARIBAS - AZIENDE ALTO VALORE
<b>Forma giuridica:</b>	FCI di diritto francese
<b>Comparti/feeder fund:</b>	Nessuno
<b>Società di Gestione:</b>	BNP Paribas Asset Management
<b>Gestore contabile: (delegato)</b>	BNP Paribas Fund Services France
<b>Durata prevista:</b>	OICVM inizialmente creato per una durata di 6 anni e 16 giorni
<b>Banca depositaria:</b>	BNP Paribas Securities Services
<b>Revisore dei conti:</b>	MAZARS
<b>Distributore:</b>	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:** Sì<sup>1</sup>.

**d. Obiettivo di gestione:**

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

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

- al Valore Patrimoniale Netto di Riferimento<sup>1</sup>
  - 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%<sup>2</sup>, 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%<sup>2</sup>).
- Se la Performance Finale è negativa, sarà considerata nulla.

Il Paniere e il meccanismo di calcolo della Performance Finale 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 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 e a determinate condizioni

l'investitore beneficia della garanzia del capitale investito<sup>3</sup> 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%<sup>2</sup>). 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%<sup>2</sup>).

---

<sup>2</sup> 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).

<sup>3</sup> Vedere la voce «Garanzia o protezione».

**2. Vantaggi – Inconvenienti del Fondo**

CASI	VANTAGGI	SVANTAGGI
In tutti i casi	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Il capitale investito<sup>4</sup> è garantito il 23 febbraio 2017.</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 7 febbraio 2011 e conservarle fino al 23 febbraio 2017.</li> <li>- L'investitore non beneficia dei dividendi legati alle azioni del Paniere.</li> <li>- La Performance Finale è limitata al 40%, pari a un rendimento attuariale massimo del 5,72%<sup>5</sup>.</li> </ul>
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"> <li>- Ottenere al 23 febbraio 2017 una Performance Finale del 40% (ossia un rendimento attuariale del 5,72%<sup>5</sup>), e ciò anche se la Performance del Paniere è inferiore al 40% in quella data.</li> <li>- La Performance Finale è fissata al 40% (ossia un rendimento attuariale del 5,72%<sup>5</sup>) 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%.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- La Performance Finale è limitata al 40% in un orizzonte di 6 anni (ossia un rendimento attuariale del 5,72%<sup>5</sup>), anche se in quella data la Performance del Paniere è superiore al 40%.</li> </ul>
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"> <li>- 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%<sup>5</sup>) allorché la Performance del Paniere equiponderato è in forte rialzo all'orizzonte dei 6 anni.</li> <li>- 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").</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 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%<sup>5</sup>)</li> <li>- 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").</li> </ul>

<sup>4</sup> Vedere la voce «Garanzia o protezione».

<sup>5</sup> 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).

#### **f. 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.

#### **g. Strategia d'investimento:**

##### **1. 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 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:

Iniziale	Giorni di Rilevazione				
	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 "i" (con "i" uguale da 1 a 6), l'ultimo Giorno di Rilevazione corrisponde alla **Data di Rilevazione Annuale i** nella quale è registrato il Corso Annuale dell'azione (dettagliato di seguito nel calcolo della Performance Finale).

#### o 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%<sup>6</sup>.

- **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%<sup>6</sup>), 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%<sup>6</sup>).

## **2. Aspettative del mercato che permettono di massimizzare il risultato della formula**

Per massimizzare il risultato della formula, il sottoscrittore si aspetta che per 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% per ottenere una Performance Finale alla Data di Scadenza del 40% (ossia un rendimento attuariale pari al 5,72%<sup>6</sup>). In assenza di un tale scenario, l'investitore si aspetta un forte rialzo del Paniere in un orizzonte di 6 anni, allo scopo di beneficiare del 70% di tale rialzo e ottenere una Performance Finale massima del 40% (ossia un rendimento attuariale della formula massimo pari al 5,72%<sup>6</sup>).

<sup>6</sup> 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. Esempi**

**Tasso privo di rischio con medesima scadenza della formula:**

A titolo informativo, alla data del 17 giugno 2010, il tasso privo di rischio era del 2,33% (rendimento attuariale dell'OAT Zero Coupon 25 aprile 2016, con scadenza prossima alla Data di Scadenza).

I rendimenti attuariali sono calcolati tra il 7 febbraio 2011 escluso e il 23 febbraio 2017 compreso, su base Actual/365 e non tenendo conto dell'eventuale impatto della fiscalità.

A titolo di precisazione, tutti i «Corsi» utilizzati nelle formule per una determinata azione (rispettivamente Corso di Riferimento e Corso Annuale da 1 a 6) sono pari alla media dei 5 corsi di chiusura dell'azione nei 5 giorni di rilevazione di riferimento (rispettivamente Iniziale, e Anno da 1 a 6).

<b>Azione n° N</b>	<b>Corso di chiusura</b>
1° giorno di rilevazione dell'anno i	99,5
2° giorno di rilevazione dell'anno i	101,9
3° giorno di rilevazione dell'anno i	100,8
4° giorno di rilevazione dell'anno i	99,2
5° giorno di rilevazione dell'anno i	98,6
Corso = corso medio nei 5 giorni = media dei 5 corsi	100,00

PROSPETTO SEMPLIFICATO - FONDO GARANTITO BNP PARIBAS - AZIENDE ALTO VALORE

1) Scenario favorevole

	Corso di Riferimento	Corso Annuale 1	Performance Individuale Annuale 1	Corso Annuale 2	Performance Individuale Annuale 2	Corso Annuale 3	Performance Individuale Annuale 3	Corso Annuale 4	Performance Individuale Annuale 4	Corso Annuale 5	Performance Individuale Annuale 5	Corso Annuale 6	Performance Individuale Annuale 6
Azione 1	100	103	3,00%	119	19,00%	141	41,00%	131	31,00%	121	20,56%	125	25,00%
Azione 2	100	112	12,00%	128	28,00%	145	45,00%	130	29,64%	130	30,42%	141	40,70%
Azione 3	100	109	9,00%	132	32,00%	143	43,00%	131	30,86%	151	50,85%	159	58,65%
Azione 4	100	105	5,00%	124	24,00%	148	48,00%	133	32,91%	156	56,22%	157	56,93%
Azione 5	100	105	5,00%	136	36,00%	147	47,00%	125	25,31%	136	35,82%	136	36,23%
Azione 6	100	111	11,00%	138	38,00%	151	51,00%	145	45,23%	159	59,33%	169	69,05%

La più bassa delle 6 Performance Individuali Annuali è in rialzo di almeno il 40% ?

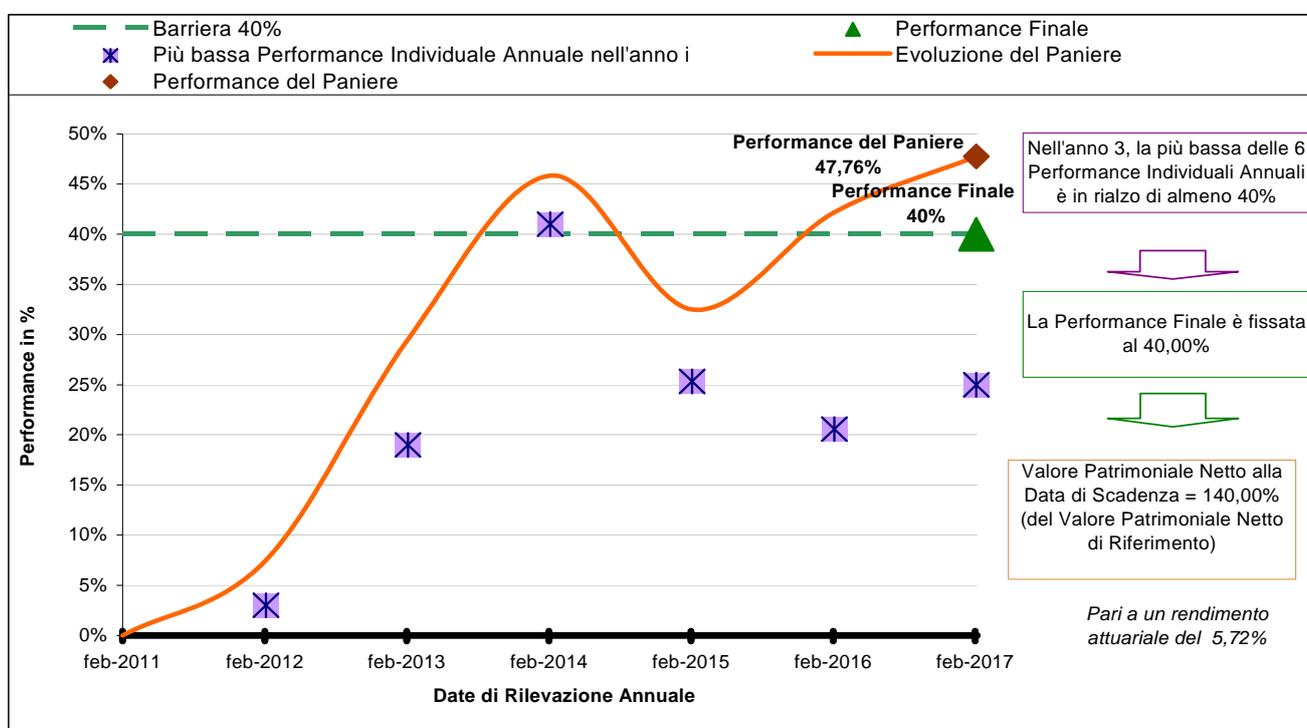
NO	NO	SI	NO	NO	NO
----	----	----	----	----	----

Performance Finale **40,00%**

Valore Patrimoniale Netto alla Data di Scadenza **140,00%**  
in % del Valore Patrimoniale Netto di Riferimento

Rendimento attuariale **5,72%**

Le caselle **Corsi** rappresentano una media su 5 giorni lavorativi (una "Settimana")



Questa ipotesi corrisponde ad uno scenario nel quale il Portafoglio è in rialzo moderato sui 6 anni, ed in cui l'azione con la minore performance tra le 6 componenti il Portafoglio è in rialzo di almeno il 40% rispetto al suo valore iniziale alla terza Data di Rilevazione Annuale.

Quindi, nel caso raffigurato, la Performance Finale è fissata a 40% alla Data di Scadenza.

In questo esempio, se il Valore Patrimoniale Netto di Riferimento fosse 100 euro allora il Valore Patrimoniale Netto del Fondo il 23 febbraio 2017 sarebbe pari a 140 euro (ossia un rendimento attuariale del 5,72%).

2) Scenario intermedio

	Corso di Riferimento	Corso Annuale 1	Performance Individuale Annuale 1	Corso Annuale 2	Performance Individuale Annuale 2	Corso Annuale 3	Performance Individuale Annuale 3	Corso Annuale 4	Performance Individuale Annuale 4	Corso Annuale 5	Performance Individuale Annuale 5	Corso Annuale 6	Performance Individuale Annuale 6
Azione 1	100	124	24,00%	121	21,00%	95	-5,00%	120	20,00%	121	21,00%	124	24,32%
Azione 2	100	127	23,00%	115	15,00%	100	0,00%	121	21,00%	129	29,00%	134	34,00%
Azione 3	100	119	19,00%	105	5,00%	96	-4,00%	106	6,00%	109	9,00%	110	10,00%
Azione 4	100	118	18,00%	98	-2,00%	97	-3,00%	106	6,00%	110	10,00%	119	18,52%
Azione 5	100	120	20,00%	107	7,00%	99	-1,00%	110	10,00%	116	16,00%	120	20,35%
Azione 6	100	111	11,00%	113	13,00%	98	-2,00%	111	11,00%	112	12,00%	121	21,12%

La più bassa delle 6 Performance Individuali Annuali è in rialzo di almeno il 40% ?

NO	NO	NO	NO	NO	NO
----	----	----	----	----	----

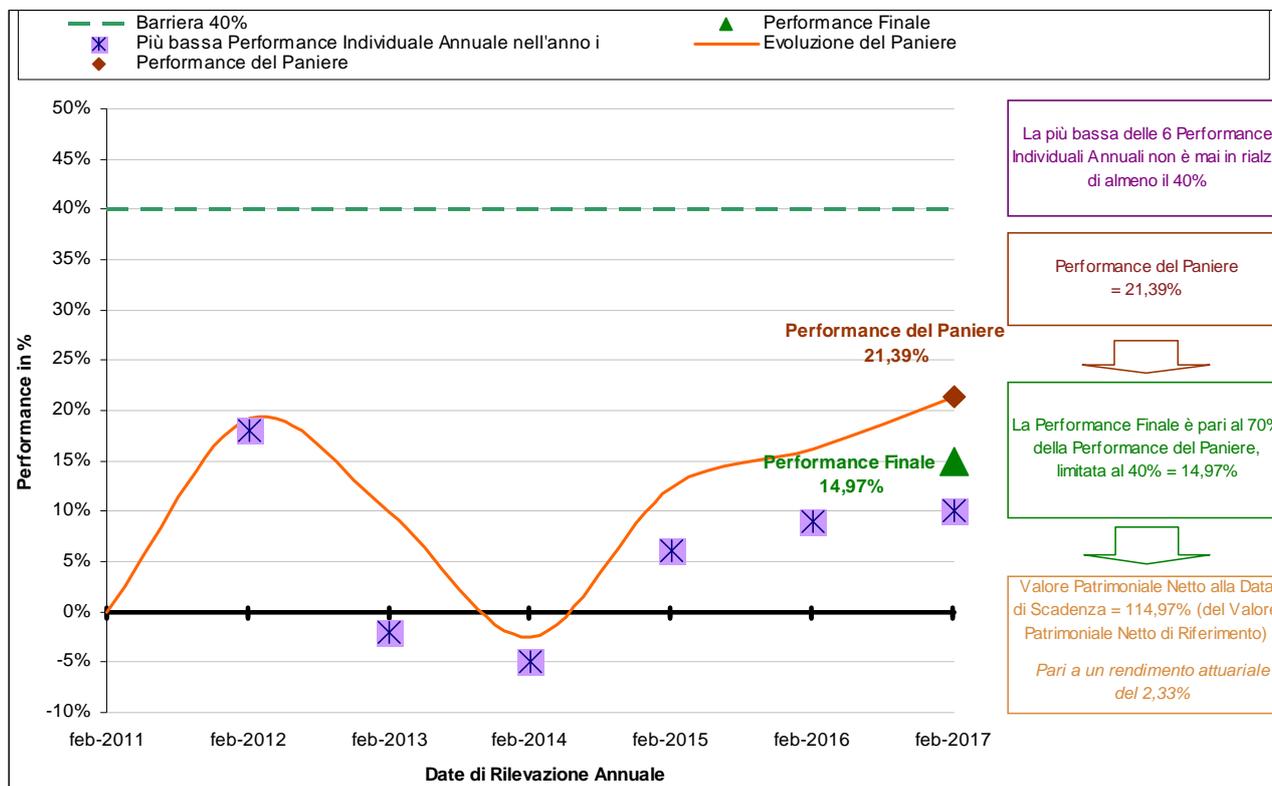
Performance del Paniere  
= Media delle Performance Individuali Annuali nell'anno 6 **21,39%**

Performance Finale  
= 70% de la Performance del Paniere con un minimo dello 0% e un massimo del 40% **14,97%**

Valore Patrimoniale Netto alla Data di Scadenza  
in % del Valore Patrimoniale Netto di Riferimento **114,97%**

Rendimento attuariale **2,33%**

Le caselle **Corsi** rappresentano una media su 5 giorni lavorativi (una "settimana")



Questa ipotesi corrisponde a uno scenario nel quale il Paniere è in moderato rialzo sui 6 anni del 21,39% ed in cui l'azione con la minore performance tra le 6 componenti il Paniere in ciascuna delle 6 Date di Rilevazione Annuale non è mai superiore o uguale a 40%.

Quindi, nel caso raffigurato, la Performance Finale è pari a 70% della performance del Paniere equiponderato calcolato dalla data di inizio, ossia 14,97%.

In questo esempio, se il Valore Patrimoniale Netto di Riferimento fosse 100 euro allora il Valore Patrimoniale Netto del Fondo il 23 febbraio 2017 sarebbe pari a 114,97 euro (ossia un rendimento attuariale del 2,33%).

3) Scenario sfavorevole:

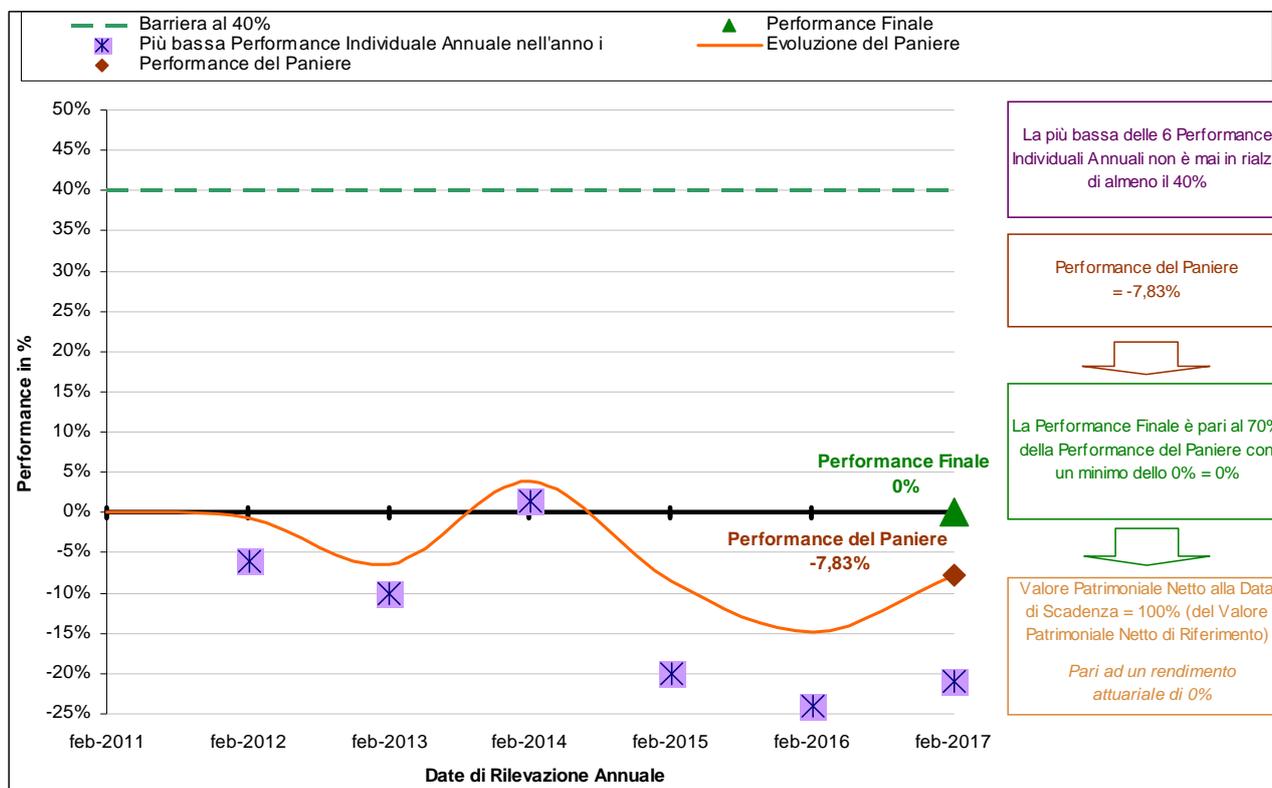
	Corso di Riferimento	Corso Annuale 1	Performance Individuale Annuale 1	Corso Annuale 2	Performance Individuale Annuale 2	Corso Annuale 3	Performance Individuale Annuale 3	Corso Annuale 4	Performance Individuale Annuale 4	Corso Annuale 5	Performance Individuale Annuale 5	Corso Annuale 6	Performance Individuale Annuale 6
Azione 1	100	94	-6,00%	90	-10,00%	104	4,00%	80	-20,00%	76	-24,00%	79	-21,00%
Azione 2	100	96	-4,00%	99	-1,00%	103	3,00%	90	-10,00%	88	-12,00%	94	-6,00%
Azione 3	100	105	5,00%	95	-5,00%	107	7,00%	93	-7,00%	109	-9,30%	114	14,00%
Azione 4	100	102	2,00%	93	-7,00%	101	1,40%	98	-2,00%	93	-7,00%	94	-6,00%
Azione 5	100	100	0,00%	96	-4,00%	102	2,00%	87	-13,00%	89	-11,00%	92	-8,00%
Azione 6	100	99	-1,00%	88	-12,00%	106	6,00%	101	1,00%	74	-26,00%	80	-20,00%

La più bassa delle 6 Performance Individuali Annuali è in rialzo di almeno il 40% ?

NO	NO	NO	NO	NO	NO
----	----	----	----	----	----

Performance del Paniere = Media della Performance Individuali Annuali nell'anno 6	-7,83%
Performance Finale = 70% della Performance del Paniere con un minimo dello 0% e un massimo del 40%	0,00%
Valore Patrimoniale Netto alla Data di Scadenza in % del Valore Patrimoniale Netto di Riferimento	100,00%
Rendimento attuariale	0,00%

Le caselle **Corsi** rappresentano una media su 5 giorni lavorativi (una "Settimana")



Questa ipotesi corrisponde ad uno scenario durante il quale il Paniere è in ribasso sui 6 anni ed in cui l'azione con la minore performance tra le 6 componenti il Paniere in ciascuna delle 6 Date di Rilevazione Annuale non è mai superiore o uguale a 40%.

Così, nel caso raffigurato, la Performance Finale è considerata nulla.

In questo esempio, se il Valore Patrimoniale Netto di Riferimento fosse 100 euro allora il Valore Patrimoniale Netto del Fondo il 23 febbraio 2017 sarebbe pari a 100 euro, ossia un rendimento attuariale dello 0%.

In ogni caso, il Valore Patrimoniale Netto alla Data di Scadenza sarà almeno pari al Valore Patrimoniale Netto di Riferimento<sup>7</sup>. Ciò vale in particolare per lo scenario sfavorevole.

<sup>7</sup> Vedere la voce i. «Garanzia o protezione».

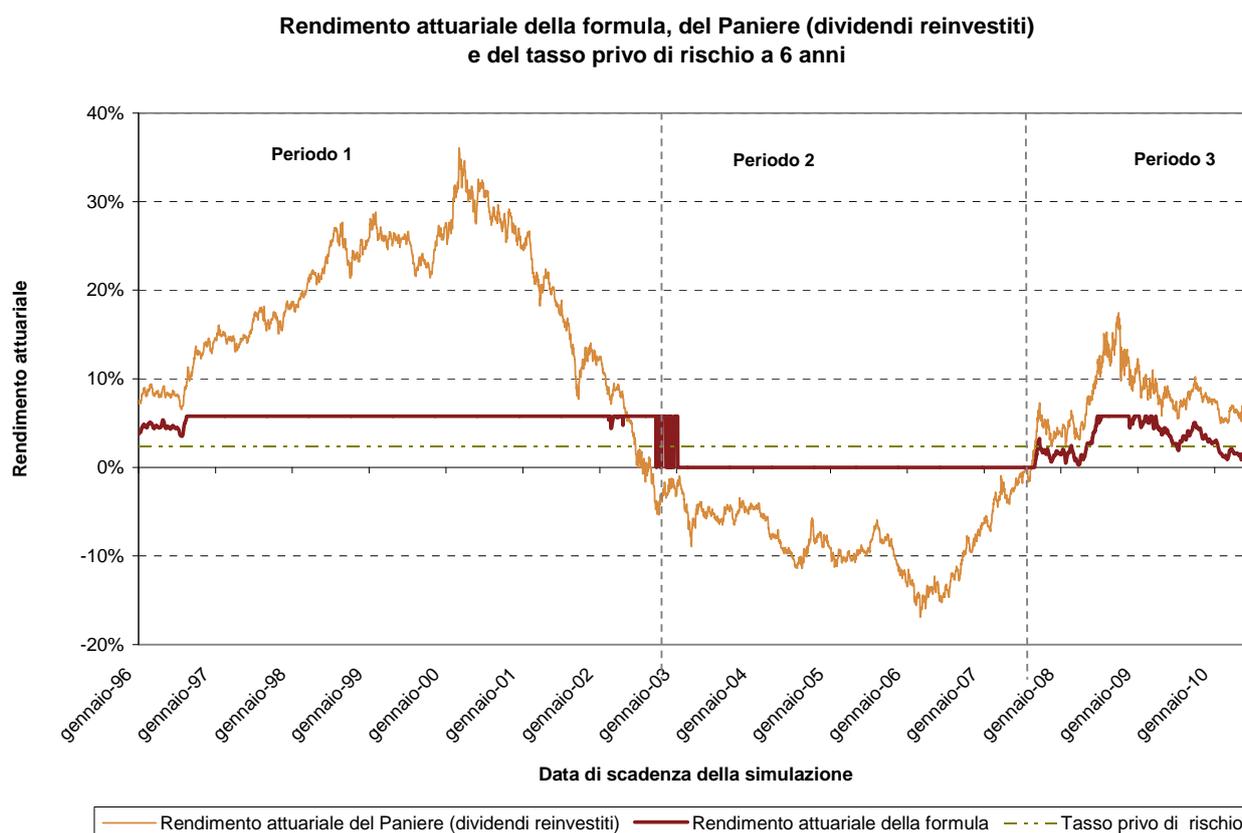
#### 4. Simulazioni sui dati storici di mercato

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 apprezzare l'impatto della formula nelle diverse fasi di mercato degli ultimi anni. Si ricorda tuttavia che l'andamento passato non è indicativo del futuro andamento dei mercati, né delle performance del Fondo e non è costante nel tempo.

A titolo di precisazione, il tasso di rendimento annualizzato del Paniere è calcolato di data in data su periodi variabili di 6 anni. Peraltro, il 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 di sostituire le azioni del Paniere che non esistevano in determinati periodi della simulazione con l'Eurostoxx 50. Pertanto, tale indice è stato utilizzato in sostituzione dell'azione RWE AG fino al 13 agosto 1992, Deutsche Telekom AG fino al 17 novembre 1996, GDF Suez fino al 6 luglio 2005, France telecom SA fino al 19 ottobre 1997.

#### Illustrazione grafica delle simulazioni:



#### Il grafico evidenzia 3 periodi:

##### **A) Periodo 1: simulazioni che giungono a scadenza tra gennaio 1996 e gennaio 2003**

Questo periodo corrisponde a una fase di mercato in cui il Paniere è quasi sempre in forte rialzo sui 6 anni. In tale scenario di mercato, il rendimento attuariale della formula è quasi sempre pari al suo valore massimo (ossia 5,72%) ed è quasi sempre superiore al tasso privo di rischio.

Per le simulazioni che giungono a scadenza prima di maggio 2002, il rendimento attuariale della formula è inferiore al rendimento attuariale del Paniere. Questo scarto si spiega principalmente con la modalità di calcolo del rendimento attuariale della formula (calcolato a dividendi non reinvestiti), con il tetto della Performance Finale fissato al 40% ed infine - per alcune simulazioni - con l'applicazione di una partecipazione del 70% al rendimento attuariale del Paniere. Per le simulazioni che giungono a scadenza tra giugno 2002 e gennaio 2003, il rendimento attuariale della formula è superiore al rendimento attuariale del Paniere.

**B) Periodo 2 : simulazioni che giungono a scadenza tra gennaio 2003 e settembre 2007**

Questo periodo corrisponde a una fase di mercato in cui il Paniere è sempre in flessione. In questa configurazione di mercato, il rendimento attuariale della formula è quasi sempre nullo in ragione della garanzia del capitale investito alla Data di Scadenza, mentre il rendimento attuariale del Paniere è sempre negativo.

**C) Periodo 3: simulazioni che giungono a scadenza tra ottobre 2007 e giugno 2010**

Questo periodo corrisponde a una fase di mercato in cui il Paniere è in rialzo.

In tale configurazione di mercato, il rendimento attuariale della formula raggiunge il suo livello massimo per le simulazioni che giungono a scadenza tra luglio 2008 e maggio 2009, mentre per le altre date di simulazione del periodo il rendimento attuariale della formula è spesso prossima al tasso privo di rischio.

Nel complesso di questo periodo, il rendimento attuariale della formula è inferiore al rendimento attuariale del Paniere. Questo scarto si spiega principalmente con la modalità di calcolo del rendimento attuariale della formula (calcolato a dividendi non reinvestiti), con la Performance Finale limitata al 40% ed infine per alcune simulazioni con l'applicazione di una partecipazione del 70% al rendimento attuariale del Paniere.

**5. Descrizione delle categorie di attivi**

Il portafoglio sarà composto principalmente da 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, consentirà di realizzare l'obiettivo di gestione. L'esposizione del Fondo a quote o azioni di OICVM è limitata al massimo 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 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 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.
- 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.

Il dettaglio dei rischi menzionati nella presente rubrica è esposto nella Nota Dettagliata del Fondo.

### **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 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 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 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 esposte in precedenza).

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. 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 l'effetto di tale nuovo onere finanziario, ferma restando l'autorizzazione dell'*Autorité des Marchés Financiers*.

Gli investitori del Fondo saranno informati dalla Società di Gestione qualora 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.

**j. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo:**

Tutti i sottoscrittori.

Profilo dell'investitore tipo: questo Fondo è rivolto 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).

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

<b>COMMISSIONI A CARICO DELL'INVESTITORE, PRELEVATE IN OCCASIONE DELLE SOTTOSCRIZIONI E DEI RISCATTI</b>	<b>BASE DI CALCOLO</b>	<b>STRUTTURA DELLE COMMISSIONI DELL'OICVM FONDO GARANTITO BNP PARIBAS - AZIENDE ALTO VALORE</b>
<b>Commissione massima di sottoscrizione non a favore dell'OICVM</b>	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
<b>Commissione di sottoscrizione a favore dell'OICVM</b>	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
<b>Commissione di riscatto non a favore dell'OICVM</b>	/	Nessuna
<b>Commissione di riscatto a favore dell'OICVM</b>	/	Nessuna

Questa struttura è applicabile a partire dall'indomani della creazione del Fondo.

**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 per le operazioni comprendono le spese di intermediazione (commissione di intermediazione, ecc.) e l'eventuale commissione di movimentazione che può essere percepita in particolare dalla banca depositaria e dalla società di gestione.

Alle spese di funzionamento e di gestione possono aggiungersi:

- delle commissioni di overperformance. Esse remunerano la società di gestione quando l'OICVM ha superato i propri obiettivi. 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 sulle spese effettivamente fatturate all'OICVM, si fa rinvio alla successiva Parte B.

SPESE FATTURATE ALL'OICVM	BASE DI CALCOLO	STRUTTURA DELLE COMMISSIONI DELL'OICVM FONDO GARANTITO BNP PARIBAS - AZIENDE ALTO VALORE
<p><b>Commissione massima di funzionamento e di gestione (tasse comprese)</b></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><b>Commissione di overperformance (tasse comprese)</b></p>	/	Nessuna
<p><b>Commissioni massime di movimentazione (tasse comprese)</b></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.

**b) 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.**

#### 4 INFORMAZIONI DI CARATTERE COMMERCIALE:

##### **Condizioni di sottoscrizione e di riscatto**

Le richieste di sottoscrizione e di riscatto sono centralizzate da BNP Paribas Securities Services dal lunedì al venerdì sino alle ore 13.00 (ora di Parigi), 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 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 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 mercati interessati (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**

Sul sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

**Valuta di denominazione delle quote:** EURO

**Date di autorizzazione e di creazione:** L'OICVM è stato autorizzato dall'*Autorité des marchés financiers* il 20 luglio 2010. È stato creato 15 ottobre 2010.

## 5 ULTERIORI INFORMAZIONI

Il prospetto completo e gli ultimi rendiconti annuali e periodici del FCI sono spediti 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](http://www.bnpparibas-ip.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: 15 ottobre 2010**

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 15 ottobre 2010.