

**FCI CONFORME ALLA  
ALLA NORMATIVA  
EUROPEA**

**NOTA DETTAGLIATA DEL FCI  
FONDO GARANTITO BNP PARIBAS – AZIENDE GLOBALI**

**FONDO A FORMULA**

L'OICVM FONDO GARANTITO BNP PARIBAS - AZIENDE GLOBALI è costruito nella prospettiva di un investimento fino alla data di scadenza della garanzia, il 29 ottobre 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. Qualora si rivendano quote prima della Data di Scadenza, il prezzo proposto sarà in funzione dei parametri di mercato applicabili alla data dell'operazione. Tale prezzo potrà essere molto diverso (inferiore o superiore) dall'ammontare risultante dall'applicazione della formula annunciata.

**A. I. CARATTERISTICHE GENERALI**

**I.1 - FORMA DELL'OICVM**

**DENOMINAZIONE:** FONDO GARANTITO BNP PARIBAS - AZIENDE GLOBALI

**FORMA GIURIDICA:** FCI di diritto francese

**DATA DI COSTITUZIONE:** 4 giugno 2010

**DURATA PREVISTA:** Questo OICVM è stato inizialmente creato per 5 anni e 18 giorni.

**SINTESI DELL'OFFERTA DI GESTIONE:**

<b>Codice ISIN</b>	<b>Distribuzione dei proventi</b>	<b>Valuta di riferimento</b>	<b>Sottoscrittori</b>	<b>Sottoscrizione minima</b>
FR0010871855	Capitalizzazione	EUR	Tutti i sottoscrittori	1 millesimo di quota

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

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

BNP Paribas Asset Management  
Service Marketing  
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)

## I.2 – ATTORI

**SOCIETÀ DI GESTIONE:**

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

**BANCA DEPOSITARIA, CONSERVATORE:**

**BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES**  
*Société Anonyme*  
 3, rue d'Antin – 75002 Parigi  
 Indirizzo postale: Grands Moulins de Pantin  
 9, rue du Débarcadère - 93500 Pantin  
 Istituto di credito autorizzato dal *Comité des Etablissements de Crédit et des Entreprises d'Investissement*

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

**BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES**

**CONSERVATORE DEI REGISTRI:**

**BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES**

**REVISORE DEI CONTI:**

**MAZARS**  
 Immeuble Exaltis – 61, rue Henri Regnault  
 92075 La Défense Cedex  
 Rappresentato da Jean-Luc MENDIELA

**DISTRIBUTORE:**

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

e le società del gruppo BNP PARIBAS

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

**GESTIONE CONTABILE DELEGATA A:**

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

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

**CONSULENTI:**

Nessuno

## II. MODALITÀ DI FUNZIONAMENTO E GESTIONE

### II.1 - CARATTERISTICHE GENERALI

#### **CARATTERISTICHE DELLE QUOTE:**

**CODICE ISIN:** FR001071855

#### **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 settembre (1° esercizio: ultimo Giorno di Borsa a Parigi del mese di settembre 2011).

#### **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 distribuite 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 investito<sup>1</sup> alla Data di Scadenza.

#### **OBIETTIVO DI GESTIONE:**

L'obiettivo di gestione del Fondo è permettere all'investitore che abbia sottoscritto quote del Fondo non oltre l'11 ottobre 2010 di beneficiare, in un arco temporale di 5 anni, il 29 ottobre 2015, di un Valore Patrimoniale Netto pari:

- al Valore Patrimoniale Netto di Riferimento<sup>1</sup>

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

- maggiorato di una Performance Finale legata all'andamento dell'azione con la minore performance di un Paniere composto da 10 azioni europee («il Paniere») compresa tra 0% e 25%, pari a un rendimento attuariale massimo del 4,52%<sup>2</sup>.

Alla Data di Scadenza, la Performance Finale è pari alla somma di 5 Guadagni Annuali, calcolati in ciascuna delle 5 Date di Rilevazione Annuale nella maniera seguente:

- Ogni Guadagno Annuale è fissato al 5% quando la più bassa delle 10 Performance Individuali Annuali delle azioni (come di seguito definite) calcolate tra la Data di Rilevazione Iniziale e la Data di Rilevazione Annuale non è in calo.
- Nel caso contrario, non viene registrato alcun guadagno.
- Tuttavia, ogni Guadagno Annuale non acquisito è recuperabile se, in almeno una delle seguenti Date di Rilevazione Annuale, la più bassa delle 10 Performance Individuali Annuali delle azioni calcolate tra la Data di Rilevazione Iniziale e la Data di Rilevazione Annuale non è in calo («Effetto Recupero»).

Al contrario, se la più bassa delle 10 Performance Individuali Annuali è in flessione su tutte le Date di Rilevazione Annuale seguenti, non sarà registrato alcun Guadagno Annuale e la Performance Finale sarà pari a 0%.

Di conseguenza, la Performance Finale sarà compresa tra 0% e 25% (= 5 x 5%) (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 4,52%<sup>2</sup>).

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

## **DESCRIZIONE DELL'ECONOMIA DELL'OICVM**

### **1. Aspettative del sottoscrittore del Fondo**

Quale contropartita per:

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

l'investitore beneficia della garanzia del capitale investito<sup>3</sup> alla Data di Scadenza e si aspetta che ad ogni Data di Rilevazione Annuale, nessuna delle 10 Performance Individuali Annuali delle azioni sarà in flessione, al fine di ottenere una Performance Finale del 25% (pari a un tasso di rendimento attuariale del 4,52%<sup>2</sup>). In caso contrario, l'investitore si aspetta che questa condizione (ossia che nessuna delle 10 azioni del Paniere sia in flessione) sia rispettata all'ultima Data di Rilevazione Annuale, allo scopo di beneficiare dell'"Effetto Recupero"; ciò gli permette di fissare i 5 Guadagni Annuali al 5% e di ricevere una Performance Finale pari al 25% (ossia un tasso di rendimento attuariale del 4,52%<sup>2</sup>).

---

<sup>2</sup> Tasso di rendimento attuariale calcolato tra l'11 ottobre 2010 escluso e il 29 ottobre 2015 compreso, su base Exact/365 (al netto delle imposte e dei contributi sociali).

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

**2. Vantaggi – Inconvenienti del Fondo**

VANTAGGI	SVANTAGGI
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Il capitale investito<sup>4</sup> è garantito al 29 ottobre 2015.</li> <li>- Un Guadagno Annuale è fissato al 5% se nessuna delle 10 Performance Individuali Annuali è in flessione.</li> <li>- Le Performance Individuali Annuali in flessione ad una Data di Rilevazione Annuale non sono mai prese in considerazione per il loro valore negativo nel calcolo della Performance Finale.</li> <li>- I Guadagni Annuali possono essere registrati progressivamente (ogni anno) o in alcune Date di Rilevazione Annuale permettendo di beneficiare dell'«Effetto Recupero» e di recuperare i Guadagni Annuali non acquisiti negli anni precedenti. Quindi, fino all'ultima Data di Rilevazione Annuale e qualsiasi siano le Performance Individuali Annuali degli anni precedenti, l'investitore può aspettarsi di ricevere una Performance massima del 25% (pari a un rendimento attuariale del 4,52%<sup>5</sup>).</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 dell'11 ottobre 2010 e conservarle fino al 29 ottobre 2015.</li> <li>- L'investitore non beneficia dei dividendi legati alle azioni componenti il Paniere.</li> <li>- Per una determinata Data di Rilevazione Annuale, nel caso in cui una sola delle azioni del Paniere sia in flessione, il Guadagno Annuale registrato sarà nullo, indipendentemente dalle Performance Individuali Annuali delle altre azioni del Paniere.</li> <li>- Indipendentemente dalle Performance Individuali Annuali delle azioni del Paniere, l'investitore non potrà beneficiare di una Performance superiore al 25% poiché il Guadagno Annuale è limitato al 5% e, di conseguenza, la Performance Finale 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, pari a un rendimento attuariale massimo del 4,52%<sup>5</sup>).</li> </ul>

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

<sup>5</sup> Tasso di rendimento attuariale calcolato tra l'11 ottobre 2010 escluso e il 29 ottobre 2015 compreso, su base Exact/365 (al netto delle imposte e dei contributi sociali).

**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 10 azioni europee (descritto al paragrafo «Strategia d'investimento»), potrà tuttavia divergere dalla performance del Paniere 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 scadenza della simulazione è presentato al punto g. 4 del Prospetto Semplificato «Strategia d'investimento: Simulazioni sui dati storici di mercato».

**STRATEGIA ADOTTATA PER RAGGIUNGERE L'OBIETTIVO DI GESTIONE:**

**Principali categorie di attivi**

**Azioni:** Nessuna

**Titoli di credito e strumenti del mercato monetario:**

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

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

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

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

**Quote o azioni di OICVM:**

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

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

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

- *future* (in copertura e/o in esposizione)
- opzioni (in copertura e/o in esposizione)
- swap: Il Fondo potrà concludere contratti di 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 del fondo.

#### **Strategia di utilizzo dei titoli che ricorrono a derivati:**

Per realizzare il suo obiettivo di gestione, l'OICVM può anche investire sugli strumenti finanziari che integrano derivati (in particolare, warrant, EMTN strutturati, BMTN, 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.

#### **Acquisizione e cessione temporanea di titoli**

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

#### **PROFILO DI RISCHIO:**

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 - AZIENDE GLOBALI 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 GLOBALI generano un rischio di controparte (ossia il rischio che la controparte non riesca a onorare i propri impegni a fronte degli strumenti finanziari a termine, entro il limite del 10% per controparte).
- La garanzia non tiene conto dell'andamento dell'inflazione alla Data di Scadenza.

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

- Rischio di ribasso dei mercati azionari europei.

#### **Rischi di mercato**

- Rischio legato ai 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 dei paesi emergenti: le condizioni di funzionamento e di vigilanza dei mercati dei paesi emergenti, o di alcuni di essi, possono scostarsi dagli standard prevalenti sulle grandi piazze internazionali. Il Fondo potrà essere esposto a questo rischio entro il limite del 50% dell'attivo netto.

**GARANZIA O PROTEZIONE 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 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) dell'11 ottobre 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 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) dell'11 ottobre 2010 compreso e che conservi le sue quote fino al 29 ottobre 2015, 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 di seguito).

I sottoscrittori, che richiedano il riscatto delle loro quote sulla base di un Valore Patrimoniale Netto diverso da quello del 29 ottobre 2015, 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 10 azioni europee (elencate alla tabella seguente). Alla data di creazione del fondo, le azioni sono state selezionate per la loro esposizione ai paesi emergenti.

➤ **Composizione del Paniere**

Ticker Bloomberg	Codice ISIN	Nome	Paese	Settore Euronext
BLT LN Equity	GB0000566504	BHP BILLITON PLC	Regno Unito	Materie prime
ABBN VX Equity	CH0012221716	ABB LTD-REG	Svizzera	Industria
ALO FP Equity	FR0010220475	ALSTOM	Francia	Industria
UNA NA Equity	NL0000009355	UNILEVER NV-CVA	Paesi Bassi	Beni di consumo non ciclici
NESN VX Equity	CH0038863350	NESTLÉ SA-REG	Svizzera	Beni di consumo non ciclici
CA FP Equity	FR0000120172	CARREFOUR SA	Francia	Beni di consumo non ciclici
MC FP Equity	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	Francia	Diversificato
NOVN VX Equity	CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	Svizzera	Beni di consumo non ciclici
STAN LN Equity	GB0004082847	STANDARD CHARTERED PLC	Regno Unito	Finanza
TSCO LN Equity	GB0008847096	TESCO PLC	Regno Unito	Beni di consumo non ciclici

Il Paniere è fisso per tutta la durata del Fondo.

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

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				
<b>Iniziale</b>	mercoledì 13 ottobre 2010	giovedì 14 ottobre 2010	venerdì 15 ottobre 2010	lunedì 18 ottobre 2010	martedì 19 ottobre 2010
<b>Anno 1</b>	giovedì 13 ottobre 2011	venerdì 14 ottobre 2011	lunedì 17 ottobre 2011	martedì 18 ottobre 2011	mercoledì 19 ottobre 2011
<b>Anno 2</b>	lunedì 15 ottobre 2012	martedì 16 ottobre 2012	mercoledì 17 ottobre 2012	giovedì 18 ottobre 2012	venerdì 19 ottobre 2012
<b>Anno 3</b>	lunedì 14 ottobre 2013	martedì 15 ottobre 2013	mercoledì 16 ottobre 2013	giovedì 17 ottobre 2013	venerdì 18 ottobre 2013
<b>Anno 4</b>	lunedì 13 ottobre 2014	martedì 14 ottobre 2014	mercoledì 15 ottobre 2014	giovedì 16 ottobre 2014	venerdì 17 ottobre 2014
<b>Anno 5</b>	martedì 13 ottobre 2015	mercoledì 14 ottobre 2015	giovedì 15 ottobre 2015	venerdì 16 ottobre 2015	lunedì 19 ottobre 2015

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 2, 3, 4 e 5)* è pari al corso di chiusura medio osservato nei 5 Giorni di Rilevazione dell'Anno 1 (e rispettivamente 2, 3, 4 e 5).

L'ultimo Giorno di Rilevazione (il 19 ottobre 2015) corrisponde alla Data di Rilevazione Finale.

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

○ Calcolo della Performance Finale

**Prima tappa:** Calcolo delle Performance Individuali Annuali.

Per un dato anno "i" e una data azione, indicando con « i » il numero dell'anno compreso tra 1 e 5: la **Performance Individuale Annuale i** è pari al  $\frac{\text{Corso Annuale } i}{\text{Corso di Riferimento}} - 1$ , espresso in percentuale.

**Seconda tappa:** Calcolo del Guadagno Annuale.

Per un dato anno i viene registrato un **Guadagno Annuale** del 5% se nessuna delle 10 Performance Individuali Annuali è in flessione (ossia se tutte le Performance Individuali Annuali sono pari o superiori a 0%).

Se questa condizione non è rispettata alla Data di Rilevazione Annuale i, non si registra nell'immediato alcun Guadagno Annuale.

Tuttavia, questo Guadagno Annuale non acquisito nell'anno i è recuperabile se, in almeno una delle Date di Rilevazione Annuale successive, nessuna delle 10 Performance Individuali Annuali è in flessione («**Effetto Recupero**»).

Quindi, se nessuna Performance Individuale Annuale è in flessione, il Guadagno Annuale è fissato al 5%, non solamente per l'anno i ma anche per tutti gli anni che precedono l'anno i per i quali questa condizione non è stata rispettata alla Data di Rilevazione Annuale interessata («**Effetto Recupero**»).

Questa possibilità di recuperare i Guadagni Annuali non acquisiti può ripetersi fino al quinto anno.

**Terza tappa:** Calcolo della Performance Finale.

La **Performance Finale** è pari alla somma dei 5 Guadagni Annuali.

La durata della formula è di 5 anni e 18 giorni e il Valore Patrimoniale Netto alla Data di Scadenza sarà quindi compreso tra il 100% e il 125% del Valore Patrimoniale Netto di Riferimento (pari a un rendimento attuariale massimo del 4,52%<sup>6</sup>).

**Esempio:**

Nell'esempio sottostante, nessuna Performance Individuale Annuale è in flessione nell'anno 2 e nell'anno 4, ma almeno una Performance Individuale Annuale è in flessione negli anni 1, 3 e 5. Il sottoscrittore registrerà tuttavia 4 Guadagni Annuali sui 5 anni della formula grazie all'«Effetto Recupero».

	Condizione rispettata		Guadagno Annuale registrato
Anno 1	No	 "Effetto Recupero"	5%
Anno 2	Si		5%
Anno 3	No	 "Effetto Recupero"	5%
Anno 4	Si		5%
Anno 5	No		Nessun Guadagno Annuale nell'Anno 5

Condizione = Nessuna delle 10 Performance Individuali Annuali è in flessione nell'anno i.

**3. Impatto della fiscalità**

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

Qualora dopo la data di creazione del Fondo intervengano cambiamenti della legislazione (o nella loro interpretazione da parte della giurisprudenza e/o delle amministrazioni degli Stati interessati) che abbiano valore retroattivo e che implicino un nuovo onere finanziario, diretto o indiretto, 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

<sup>6</sup> Tasso di rendimento attuariale calcolato tra l'11 ottobre 2010 escluso e il 29 ottobre 2015 compreso, su base Exact/365 (al netto delle imposte e dei contributi sociali).

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 5 anni e 18 giorni (fino al 29 ottobre 2015).

#### **MODALITÀ DI DETERMINAZIONE E DI DISTRIBUZIONE DEI PROVENTI:**

Capitalizzazione.

Contabilizzazione degli interessi secondo il metodo degli interessi incassati.

#### **MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE E DI RISCATTO:**

Le 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: ordine 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 settembre (1° esercizio: ultimo Giorno di Borsa a Parigi del mese di settembre 2011).

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

**Periodicità di calcolo del valore patrimoniale netto:**

Fino al 12 ottobre 2010 compreso: quotidiano, a eccezione del sabato, della domenica, dei giorni festivi in Francia e dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale Euronext).

A partire dal 12 ottobre escluso: quotidiano, a eccezione del sabato, della domenica, dei giorni festivi in Francia, dei giorni di chiusura dei mercati interessati (calendari ufficiali Euronext Parigi, SWX Europe, Borsa di Londra, Euronext Amsterdam) 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:**

Sito internet [www.bnpparibas-ip.com](http://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 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 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 GLOBALI</b>
<b>Commissione massima di sottoscrizione non a favore dell'OICVM</b>	Valore patrimoniale netto x numero di quote	2% massimo fino alle ore 13.00 dell'11 ottobre 2010, ora di Parigi  Nessuna a partire dalle ore 13 dell'11 ottobre 2010, ora di Parigi
<b>Commissione di sottoscrizione a favore dell'OICVM</b>	Valore patrimoniale netto x numero di quote	Nessuna fino alle ore 13 dell'11 ottobre 2010, ora di Parigi  5% a partire dalle ore 13 dell'11 ottobre 2010, 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.**

**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.

Alle spese di funzionamento e di gestione possono aggiungersi:

- Delle commissioni di overperformance. Esse remunerano la società di gestione quando l'OICVM ha superato i propri obiettivi. Sono quindi fatturate all'OICVM.
- Commissioni di movimentazione fatturate all'OICVM;
- Una parte dei proventi delle operazioni di 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 GLOBALI
<p><b>Commissione massima di funzionamento e di gestione (tasse comprese)</b></p> <p>(comprensiva di tutte le commissioni, escluse le commissioni per le operazioni, di overperformance e le 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.

**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 vostro regime fiscale, eventuali plusvalenze e redditi 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 DOCUMENTI ANNUALI E PERIODICI:

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

Tali documenti sono inoltre disponibili sul sito internet « [www.bnpparibas-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](http://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](http://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 redditi secondo il metodo degli interessi incassati.

<b>DATA DI PUBBLICAZIONE DELLA NOTA DETTAGLIATA: 04/06/2010</b>
---

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 04/06/2010.