

NOTA DETTAGLIATA DEL FCI
FONDO PROTETTO BNP PARIBAS - AZIENDE STABILI

FONDO A FORMULA

L'OICVM FONDO PROTETTO BNP PARIBAS - AZIENDE STABILI è concepito nella prospettiva di un investimento fino alla data di scadenza della protezione, il 16 giugno 2016 (nel prosieguo, la "Data di Scadenza") o fino alla data di scadenza anticipata della protezione (nel prosieguo, la "Data di Scadenza Anticipata"), il 16 dicembre 2013. Si raccomanda quindi vivamente di acquistare quote di questo fondo (nel prosieguo, il "Fondo") solo se si ha l'intenzione di conservarle fino alla Data di Scadenza. Se si riscattano le quote prima della Data di Scadenza, il valore proposto sarà funzione dei parametri di mercato applicabili alla data dell'operazione. Tale valore potrà essere diverso (inferiore o superiore) dall'importo risultante dall'applicazione della formula prevista.

I.1 - FORMA DELL'OICVM

DENOMINAZIONE: FONDO PROTETTO BNP PARIBAS - AZIENDE STABILI

FORMA GIURIDICA: FCI di diritto francese

DATA DI COSTITUZIONE: 28 gennaio 2011

DURATA PREVISTA: Questo OICVM è stato inizialmente costituito per 5 anni, 4 mesi e 19 giorni.

SINTESI DELL'OFFERTA DI GESTIONE:

Codice ISIN	Ripartizione dei proventi	Valuta di emissione	Sottoscrittori	Importo minimo di sottoscrizione
FR0010957381	Accumulazione	EUR	Tutti	1 millesimo di quota

LUOGO IN CUI È POSSIBILE PROCURARSI GLI ULTIMI BILANCI ANNUALI E PERIODICI:

Per ricevere entro una settimana il prospetto completo dell'OICVM e gli ultimi rendiconti annuali e periodici è sufficiente inoltrare una semplice richiesta scritta a:

BNP Paribas Asset Management
Service Marketing
14 rue Bergère – 75009 Paris
Indirizzo postale: TSA 47000 - 75318 PARIS Cedex 09

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

I documenti sono inoltre disponibili sul sito www.bnpparibas-ip.com

I.2 – ATTORI

SOCIETÀ DI GESTIONE:

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT
 Société par Actions Simplifiée
 Sede sociale: 1 boulevard Haussmann, 75009 PARIS
 Indirizzo postale: TSA 47000- 75318 Paris Cedex 09
 Società di gestione portafogli autorizzata dall'*Autorité des Marchés Financiers* (ex-COB) il 19 aprile 1996 al n. GP 96-02

BANCA DEPOSITARIA E CONSERVATORE:

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

CENTRALIZZATORE DEGLI ORDINI DI SOTTOSCRIZIONE O DI RISCATTO:

BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES

TENUTA CONTI EMITTENTI:

BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES

REVISORE DEI CONTI:

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

DISTRIBUTORE:

BNP PARIBAS
 Société anonyme
 16, Bd des Italiens – 75009 Paris

 le società del gruppo BNP Paribas.

Poiché il fondo è ammesso alla negoziazione su 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 Paris

 L'incarico della gestione contabile garantisce le funzioni di amministrazione dei fondi (contabilizzazione, calcolo del valore patrimoniale netto) e di *middle-office*.

CONSULENTE:

Nessuno

II. MODALITÀ DI FUNZIONAMENTO E DI GESTIONE

II.1 - CARATTERISTICHE GENERALI

CARATTERISTICHE DELLE QUOTE:

CODICE ISIN : FR0010957381

DIRITTI RELATIVI ALLA CATEGORIA DI QUOTE:

ogni investitore di quote dispone di un diritto di comproprietà sugli attivi dell'OICVM proporzionale al numero di quote possedute.

FORMA DELLE QUOTE:

Nominativa amministrativa, nominativa pura, o al portatore. Il Fondo è ammesso ad Euroclear France.

FRAZIONAMENTO:

Le quote del fondo sono frazionate in millesimi.

DIRITTI DI VOTO:

Trattandosi di un FCI, alle quote non spetta nessun diritto di voto e le decisioni vengono prese dalla società di gestione.

Tuttavia, viene data agli investitori un'informativa sulle modifiche del funzionamento del FCI, singolarmente o a mezzo stampa o con qualsiasi altro mezzo secondo le indicazioni dell'istruzione n. 2005-01 del 25 gennaio 2005.

DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO CONTABILE:

ultimo giorno della Borsa di Parigi del mese di marzo (primo esercizio: ultimo giorno della Borsa di Parigi del mese di marzo 2012).

INDICAZIONI SUL REGIME FISCALE:

L'FCI non è soggetto all'imposta sulle società. Tuttavia, le distribuzioni e le plusvalenze sono tassabili a carico degli investitori.

Il regime fiscale applicabile agli importi distribuiti dall'OICVM o alle plusvalenze o minusvalenze maturate o realizzate dall'OICVM dipende dalle disposizioni fiscali applicabili alla specifica situazione dell'investitore e/o della giurisdizione d'investimento dell'OICVM.

Si richiama in particolare l'attenzione dell'investitore su qualsiasi elemento relativo alla sua particolare situazione. Se necessario, in caso di incertezza sulla situazione fiscale, l'investitore deve rivolgersi ad un consulente fiscale professionista.

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

II.2 - DISPOSIZIONI PARTICOLARI

CLASSIFICAZIONE:

Fondo a formula

GARANZIA: No¹

OBIETTIVO DI GESTIONE:

L'obiettivo di gestione del Fondo FONDO PROTETTO BNP PARIBAS - AZIENDE STABILI è quello di permettere all'investitore che abbia sottoscritto le quote del Fondo non oltre il 6 giugno 2011 di

¹ Vedere la voce "Garanzia o protezione".

beneficiare di una performance legata all'andamento di un paniere di 20 azioni internazionali (il "Paniere").

Se, in un orizzonte temporale di 2 anni e mezzo, il 5 dicembre 2013, la performance del Paniere calcolata tra la Data di Rilevazione Iniziale e la Data di Rilevazione Intermedia ("Performance Intermedia"), è superiore o uguale al 7% (nel prosieguo, la "Condizione di Liquidazione Anticipata"), il Fondo garantisce all'investitore un valore patrimoniale netto uguale almeno alla somma:

- del Valore Patrimoniale Netto di Riferimento²,
- e di un Guadagno Anticipato del 15%, pari a un rendimento attuariale del 5,68%³.

In tal caso, il Fondo sarà liquidato il 16 dicembre 2013.

Altrimenti, in un orizzonte temporale di 5 anni, il 16 giugno 2016, il Fondo garantisce all'investitore un Valore Patrimoniale Netto almeno uguale al:

- 95% del Valore Patrimoniale Netto di Riferimento⁴,
- maggiorato di una Performance di Riferimento del Paniere compresa tra lo 0% e il 50%, pari alla performance del Paniere al 6 giugno 2016, calcolata dall'inizio⁵, in cui le performance delle azioni che hanno fatto registrare un incremento superiore al 50% ad una Data di Rilevazione Mensile vengono considerate al 50%, mentre le altre performance, inferiori al 50% in occasione di tutte le rilevazioni mensili, vengono considerate al loro valore reale.

Se la performance del Paniere è negativa, essa sarà considerata nulla.

Il Valore Patrimoniale Netto del Fondo in un orizzonte temporale di 5 anni, il 16 giugno 2016, sarà dunque compreso tra il 95% e il 145% del Valore Patrimoniale Netto di Riferimento, vale a dire pari ad un rendimento attuariale compreso, rispettivamente, tra -1,01%⁶ e 7,66%⁶.

In tal modo, in funzione della Performance di Riferimento del Paniere è possibile distinguere due casi:

- se la Performance di Riferimento del Paniere è inferiore al 5% in un orizzonte temporale di 5 anni, l'investitore si espone ad un rischio di perdita di capitale limitata al 5% del capitale inizialmente investito⁷.
- se la Performance di Riferimento del Paniere è superiore o uguale al 5% in un orizzonte temporale di 5 anni, l'investitore riceverà il 95% del capitale inizialmente investito⁷ maggiorato della Performance di Riferimento del Paniere.

DESCRIZIONE DELL'ECONOMIA DELL'OICVM

1. Aspettative dell'investitore nel Fondo

Il sottoscrittore del Fondo si aspetta un rialzo delle azioni del Paniere in un orizzonte di 2 anni e mezzo o 5 anni.

In effetti, quale contropartita per la rinuncia al 5% del capitale investito, ai dividendi legati alle azioni che costituiscono il Paniere e per l'incertezza sulla durata dell'investimento (2 anni e mezzo oppure 5 anni), il sottoscrittore beneficia della protezione del capitale investito, e si aspetta in particolare:

² Così come definito alla voce i. "Garanzia o protezione".

³ Rendimento attuariale calcolato tra il 6 giugno 2011 escluso e il 16 dicembre 2013 compreso, su base Exact/365 (al lordo degli oneri fiscali e sociali).

⁴ Così come definito alla voce i. "Garanzia o protezione".

⁵ Vedere la voce "Descrizione del meccanismo del Guadagno Anticipato e della Performance finale del Fondo".

⁶ Rendimento attuariale calcolato tra il 6 giugno 2011 escluso e il 16 giugno 2016 compreso, su base Exact/365 (al lordo degli oneri fiscali e sociali).

⁷ Vedere la voce i. "Garanzia o protezione".

- un rialzo medio del Paniere in un orizzonte di 2 anni e mezzo pari almeno al 7%, per poter beneficiare a tale data di un Guadagno Anticipato del 15% (pari ad un rendimento attuariale del 5,68%⁸),

e, in subordine, se non si realizzasse questa condizione,

- il maggior rialzo possibile delle azioni del Paniere alla Data di Rilevazione Finale, a meno che tali azioni abbiano avuto un rialzo superiore al 50% nel corso della durata del Fondo a una Data di Rilevazione Mensile (compresa la Data di Rilevazione Finale). In effetti, in tal caso, la/le performance delle azioni che abbiano superato il 50% vengono fissate al 50% in un orizzonte temporale di 5 anni, indipendentemente dal loro valore reale. In caso contrario, le performance delle azioni vengono considerate al valore reale.

⁸ Rendimento attuariale calcolato tra il 6 giugno 2011 escluso e il 16 dicembre 2013 compreso, su base Exact/365 (al lordo degli oneri fiscali e sociali).

2. Vantaggi - Inconvenienti del Fondo

CASI	VANTAGGI	INCONVENIENTI
In tutti i casi	- L'investitore beneficia di una diversificazione geografica in seno al Paniere.	- Prima del 5 dicembre 2013, l'investitore non conosce la scadenza esatta della formula. - L'investitore non beneficia dei dividendi legati alle azioni che costituiscono il Paniere.

1/ La Condizione di Liquidazione Anticipata è soddisfatta:	- L'investitore ottiene un Guadagno Anticipato fissato al 15% in un orizzonte temporale di 2 anni e mezzo, il 16 dicembre 2013 (pari ad un Valore Patrimoniale Netto alla Data di Scadenza Anticipata del 115% del Valore Patrimoniale Netto di Riferimento, ovvero un'aliquota di rendimento attuariale fissata al 5,68% ⁹).	- Il Guadagno Anticipato è limitato al 15% (pari ad un Valore Patrimoniale Netto alla Data di Scadenza Anticipata del 115% del Valore Patrimoniale Netto di Riferimento, ovvero un'aliquota di rendimento attuariale fissata al 5,68% ⁹).
2/ La Condizione di Liquidazione Anticipata non è soddisfatta:	- Il capitale investito ¹⁰ è protetto fino al 95% il 16 giugno 2016. - In un arco temporale di 5 anni, l'investitore beneficia del rialzo individuale delle azioni fino al 50% se in nessuna Data di Rilevazione Mensile il rialzo supera il 50%. - La performance di un'azione che ha superato il 50% ad una Data di Rilevazione Mensile è fissata al 50%, anche nel caso in cui l'azione sia in ribasso alla Data di Rilevazione Finale (meccanismo "anti-inversione"). A titolo d'esempio, la performance di un'azione in rialzo del 56% ad una Data di Rilevazione Mensile e poi in ribasso del 40% alla Data di Rilevazione Finale sarà considerata al 50%.	- Per beneficiare della protezione del capitale investito fino al 95%, l'investitore deve aver sottoscritto le quote prima del 6 giugno 2011 entro le ore 13.00 e averle conservate fino al 16 giugno 2016. - Poiché la performance delle singole azioni è limitata al 50%, la Performance di Riferimento è pertanto limitata al 50%, e il Valore Patrimoniale Netto massimo del Fondo di cui l'investitore può beneficiare alla Data di Scadenza è pari al 145% (= 95% + 50%) del Valore Patrimoniale Netto di Riferimento, pari ad un rendimento attuariale massimo del 7,66% ¹¹ . - In un orizzonte temporale di 5 anni, l'investitore beneficia del rialzo delle azioni solo fino al 50%, dal momento che la performance delle azioni con rialzo superiore al 50% ad una Data di Rilevazione Mensile è stata considerata al 50%. A titolo d'esempio, la performance di un'azione in rialzo del 54% ad una Data di Rilevazione Mensile (diversa dalla Data di Scadenza) che evidenzia un rialzo del 58% alla Data di Rilevazione Finale sarà considerata al 50%. - Le performance delle azioni in ribasso in un orizzonte temporale di 5 anni, il cui rialzo non sia stato superiore al 50% ad una Data di Rilevazione Mensile, vengono considerate al rispettivo valore negativo.

⁹ Rendimento attuariale calcolato tra il 6 giugno 2011 escluso e il 16 dicembre 2013 compreso, su base Exact/365 (al lordo degli oneri fiscali e sociali).

¹⁰ Così come definito alla voce "Garanzia o protezione".

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 20 azioni internazionali (descritte al paragrafo "Strategia d'investimento"), potrà comunque essere diversa 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 g.4 "Strategia d'investimento: Simulazioni sui dati storici di mercato" del Prospetto semplificato.

STRATEGIA UTILIZZATA PER RAGGIUNGERE L'OBIETTIVO DI GESTIONE:

Principali 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. Il livello di esposizione del Fondo su gli altri OICVM è inferiore al 50% del suo attivo netto.

A partire dalla data di costituzione del Fondo e fino alle ore 13.00 del 6 giugno 2011, la gestione sarà adattata affinché il Valore Patrimoniale Netto si muova in linea con il mercato monetario.

Azioni: Nessuna

Titoli di credito e strumenti del mercato monetario:

Per raggiungere l'obiettivo di gestione, il Fondo investe in strumenti del mercato monetario e/o obbligazionari.

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

Gli emittenti selezionati potranno appartenere al settore privato e a quello pubblico (governi, enti territoriali etc.) e i debiti privati possono rappresentare fino al 100% dell'attivo degli strumenti 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 coordinati fino al 50%.

Questi 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 operare in modo particolare sui mercati a termine regolamentati e OTC.

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

- future (in copertura e/o esposizione)
- opzioni (in copertura e/o esposizione)

¹¹ Rendimento attuariale calcolato tra il 6 giugno 2011 escluso e il 16 giugno 2016 compreso, su base Exact/365 (al lordo degli oneri fiscali e sociali).

- swap: il Fondo potrà concludere contratti di swap di due combinazioni dei tipi di flusso seguenti:
 - a tasso fisso
 - a tasso variabile (indicizzati sull'Eonia, l'Euribor, o qualsiasi altro riferimento di mercato)
 - performance legata ad una o più valute, azioni, indici di borsa o titoli quotati o OICVM o fondi d'investimento
 - opzionale legato ad una o più valute, azioni, indici di borsa o titoli quotati o OICVM o fondi d'investimento
 - dividendi (netti o lordi)
- Cap, Floor (in copertura e/o in esposizione)
- cambio a termine
- derivati del credito

Il Fondo ricorre a strumenti finanziari a termine che ricostituiscono un'esposizione sintetica al Paniere in modo da ottenere, alla scadenza, la Performance Finale. Per il Fondo si tratta di concludere contratti di swap a termine, comprendenti una quota opzionale, i cui sottostanti sono le azioni del Paniere.

L'impegno del fondo frutto dei derivati è limitato al 100% dell'attivo del fondo.

Strategia di utilizzo dei titoli che utilizzano derivati:

Per realizzare l'obiettivo di gestione, l'OICVM può anche investire sugli strumenti finanziari che comportano derivati (in particolare warrant, EMTN strutturati, BMTN, obbligazioni strutturate e obbligazioni convertibili), in modo da:

- coprire il portafoglio, ai rischi sopra indicati, titoli etc.
- aumentare l'esposizione ai rischi di tasso,
- ricostituire un'esposizione sintetica agli attivi, ai rischi sopra indicati

Il limite d'impegno sull'insieme di questi strumenti è del 100% dell'attivo netto dell'OICVM (viene analogamente considerata quella sugli strumenti derivati sopra indicati).

Depositi: L'OICVM può ricorrere ai depositi nel limite del 20% del suo attivo netto.

Prestiti di denaro:

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

Acquisizione e cessione temporanee di titoli

L'OICVM può ricorrere, nel limite del 100% del suo attivo, a prestiti di titoli e ad operazioni di pronti contro termine in relazione al 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

- Il Fondo FONDO PROTETTO BNP PARIBAS - AZIENDE STABILI è costituito nella prospettiva di un investimento fino alla Data di Scadenza Anticipata - se la Condizione di Liquidazione Anticipata è soddisfatta - altrimenti fino alla Data di Scadenza. Prima della Data di Scadenza, o prima della Data di Scadenza Anticipata se la Condizione di Liquidazione Anticipata è soddisfatta, 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, l'investitore 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 o dalla Data di Scadenza Anticipata.

- Alla Data di Scadenza il Fondo è protetto solo fino al 95%: esiste pertanto un rischio di perdita limitata al 5% del capitale investito (definito al paragrafo "Garanzia o protezione"). Se la Performance di Riferimento è inferiore al 5%, il valore patrimoniale netto del Fondo il 16 giugno 2016 sarà inferiore al 100% del Valore Patrimoniale Netto di Riferimento.
- La protezione del capitale investito fino al 95% non tiene conto dell'andamento dell'inflazione alla Data di Scadenza.

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

- La durata della formula è di 2 anni, 6 mesi e 10 giorni o di 5 anni e 10 giorni a seconda del fatto che la Condizione di Liquidazione Anticipata sia soddisfatta o meno. In tal modo, il sottoscrittore assume un rischio relativamente alla durata dell'investimento.
- Rischio di ribasso dei mercati azionari internazionale se la Condizione di Liquidazione Anticipata non è soddisfatta.

Rischi di mercato

- Rischio legato al mercato dei tassi: prima della Data di Scadenza, un aumento dei tassi d'interesse con scadenza uguale alla scadenza della protezione provoca una flessione del Valore Patrimoniale Netto.
- Rischio legato ai mercati del credito: prima della Data di Scadenza, un aumento degli spread del credito con scadenza uguale alla scadenza della protezione provoca una flessione del valore patrimoniale netto.
- Rischio legato ai mercati azionari: prima della Data di Scadenza, un andamento al ribasso del corso delle azioni del Paniere può comportare una flessione del Valore Patrimoniale Netto.

GARANZIA O PROTEZIONE E DESCRIZIONE DEL MECCANISMO DEL GUADAGNO ANTICIPATO E DELLA PERFORMANCE FINALE:

1. Modalità della protezione

Istituto garante: BNP PARIBAS

Oggetto: La protezione riguarda il Valore Patrimoniale Netto di Riferimento, definito come il più elevato Valore Patrimoniale Netto rilevato per sottoscrizioni trasmesse a partire dal giorno successivo alla costituzione del Fondo e fino alle 13.00 (ora di Parigi) del 6 giugno 2011 compreso; le sottoscrizioni verranno prese in considerazione per il loro importo al lordo degli oneri fiscali e sociali e al netto della commissione di sottoscrizione.

Condizioni d'accesso: La protezione concessa al Fondo da BNP PARIBAS è diversa a seconda del fatto che la Condizione di Liquidazione Anticipata sia soddisfatta o meno:

- Se la Condizione di Liquidazione Anticipata non è soddisfatta, BNP PARIBAS garantisce al Fondo che tutti gli investitori che abbiano effettuato una sottoscrizione a partire dal giorno successivo alla data di costituzione del Fondo e fino alle 13.00 (ora di Parigi) del 6 giugno 2011 compreso, ed abbiano conservato le proprie quote fino al 16 giugno 2016, beneficeranno alla Data di Scadenza di un Valore Patrimoniale Netto pari almeno al 95% del Valore Patrimoniale Netto di Riferimento maggiorato della Performance di Riferimento (calcolata secondo le modalità sopra esposte).
- Se la Condizione di Liquidazione Anticipata è soddisfatta, BNP PARIBAS garantisce al Fondo che tutti gli investitori che abbiano effettuato una sottoscrizione a partire dal giorno successivo alla data di costituzione del Fondo e fino alle 13.00 (ora di Parigi) del 6 giugno 2011 compreso, ed abbiano conservato le proprie quote fino al 16 dicembre 2013, beneficerà a tale data di un Valore Patrimoniale Netto pari almeno al Valore Patrimoniale Netto di Riferimento maggiorato del Guadagno Anticipato (calcolato secondo le modalità sopra esposte).

Indipendentemente dalla data di sottoscrizione delle quote, gli investitori che richiedano il riscatto delle quote sulla base di un Valore Patrimoniale Netto diverso da quello del 16 dicembre 2013 (in caso di Liquidazione Anticipata) o da quello del 16 giugno 2016 (in assenza di Liquidazione Anticipata), non beneficeranno della protezione di BNP Paribas sopra descritta.

La protezione viene escussa dalla Società di gestione.

2. Descrizione dei meccanismi di Guadagno Anticipato e di Performance di Riferimento

➤ Composizione del Paniere

Il Fondo è un fondo a formula la cui Performance di Riferimento è legata all'andamento di un paniere composto di 20 azioni internazionali riportate nella tabella seguente. Il paniere è stato costituito¹² effettuando una scelta tra i titoli a maggiore capitalizzazione degli indici Euro Stoxx 50 (zona euro) e S&P 500 (Stati Uniti), quelli che presentano il minimo livello di volatilità storica.

Codice ISIN	Nome	Bloomberg	Paese	Borsa di quotazione	Settore
US4781601046	Johnson & Johnson	JNJ UN Equity	Stati Uniti	New York	Consumi non ciclici
US9311421039	Wal-Mart Stores Inc	WMT UN Equity	Stati Uniti	New York	Consumi ciclici
US02209S1033	Altria Group Inc	MO UN Equity	Stati Uniti	New York	Consumi non ciclici
US0028241000	Abbott Laboratories	ABT UN Equity	Stati Uniti	New York	Consumi non ciclici
US7427181091	Procter & Gamble Co/The	PG UN Equity	Stati Uniti	New York	Consumi non ciclici
US1912161007	Coca-Cola Co/The	KO UN Equity	Stati Uniti	New York	Consumi non ciclici
US7134481081	PepsiCo Inc/NC	PEP UN Equity	Stati Uniti	New York	Consumi non ciclici
US5801351017	McDonald's Corp	MCD UN Equity	Stati Uniti	New York	Consumi ciclici
US00206R1023	AT&T Inc	T UN Equity	Stati Uniti	New York	Comunicazioni
US92343V1044	Verizon Communications Inc	VZ UN Equity	Stati Uniti	New York	Comunicazioni
DE0007037129	RWE AG	RWE GY Equity	Germania	Xetra	Servizi alle collettività
DE0008430026	Muenchener Rueckversicherungs AG	MUV2 GY Equity	Germania	Xetra	Finanze
DE0007164600	SAP AG	SAP GY Equity	Germania	Xetra	Tecnologia
FR0000133308	France Telecom SA	FTE FP Equity	Francia	Euronext Paris	Comunicazioni
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	DTE GY Equity	Germania	Xetra	Comunicazioni
FR0000120644	Danone	BN FP Equity	Francia	Euronext Paris	Consumi non ciclici
NL0000009355	Unilever NV	UNA NA Equity	Paesi Bassi	Euronext Amsterdam	Consumi non ciclici
IT0003128367	Enel SpA	ENEL IM Equity	Italia	Borsaitaliana	Servizi alle collettività
FR0000120578	Sanofi-Aventis SA	SAN FP Equity	Francia	Euronext Paris	Consumi non ciclici
FR0000120271	Total SA	FP FP Equity	Francia	Euronext Paris	Energia

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 del Guadagno Anticipato e della Performance di Riferimento

"Condizione di Liquidazione Anticipata" significa che, al 5 dicembre 2013, la Performance Intermedia del Paniere dev'essere superiore o uguale al 7%.

- Se la Condizione di Liquidazione Anticipata è soddisfatta il **5 dicembre 2013**, il Fondo sarà oggetto di liquidazione anticipata alla Data di Scadenza Anticipata, il **16 dicembre 2013**. Il Valore Patrimoniale Netto a tale data sarà pari al Valore Patrimoniale Netto di Riferimento¹³ maggiorato del Guadagno Anticipato descritto di seguito.

La durata della formula sarà pertanto quindi di 2 anni, 6 mesi e 10 giorni.

- Se la Condizione di Liquidazione Anticipata non è soddisfatta il 5 dicembre 2013, il capitale inizialmente investito¹⁴ è protetto il 16 giugno 2016. Il Valore Patrimoniale Netto alla Data di Scadenza sarà pari al 95% del Valore Patrimoniale Netto di Riferimento maggiorato della Performance di Riferimento descritta di seguito.

In tal caso, la durata della formula sarà di 5 anni e 10 giorni.

¹² Al momento della scelta, le azioni del Paniere rispettavano anche un criterio di liquidità minimo.

¹³ Così come definito alla voce i. "Garanzia o protezione".

¹⁴ Vedere la voce "Garanzia o protezione".

Le definizioni del Guadagno Anticipato e della Performance di Riferimento si basano sul seguente calendario:

- Data di Rilevazione Iniziale: 8 giugno 2011
- Data di Rilevazione Intermedia: 5 dicembre 2013
- Data di Rilevazione Finale: 6 giugno 2016
- Data di Scadenza Anticipata: 16 dicembre 2013
- Date di Rilevazione Mensili (l'ultima Data di Rilevazione Mensile corrisponde alla Data di Rilevazione Finale):

Data di rilevazione mensile 1	8 luglio 2011	Data di rilevazione mensile 31	8 gennaio 2014
Data di rilevazione mensile 2	8 agosto 2011	Data di rilevazione mensile 32	7 febbraio 2014
Data di rilevazione mensile 3	8 settembre 2011	Data di rilevazione mensile 33	7 marzo 2014
Data di rilevazione mensile 4	7 ottobre 2011	Data di rilevazione mensile 34	8 aprile 2014
Data di rilevazione mensile 5	8 novembre 2011	Data di rilevazione mensile 35	7 maggio 2014
Data di rilevazione mensile 6	8 dicembre 2011	Data di rilevazione mensile 36	6 giugno 2014
Data di rilevazione mensile 7	9 gennaio 2012	Data di rilevazione mensile 37	8 luglio 2014
Data di rilevazione mensile 8	8 febbraio 2012	Data di rilevazione mensile 38	8 agosto 2014
Data di rilevazione mensile 9	8 marzo 2012	Data di rilevazione mensile 39	8 settembre 2014
Data di rilevazione mensile 10	10 aprile 2012	Data di rilevazione mensile 40	8 ottobre 2014
Data di rilevazione mensile 11	7 maggio 2012	Data di rilevazione mensile 41	7 novembre 2014
Data di rilevazione mensile 12	8 giugno 2012	Data di rilevazione mensile 42	8 dicembre 2014
Data di rilevazione mensile 13	9 luglio 2012	Data di rilevazione mensile 43	8 gennaio 2015
Data di rilevazione mensile 14	8 agosto 2012	Data di rilevazione mensile 44	9 febbraio 2015
Data di rilevazione mensile 15	7 settembre 2012	Data di rilevazione mensile 45	9 marzo 2015
Data di rilevazione mensile 16	8 ottobre 2012	Data di rilevazione mensile 46	8 aprile 2015
Data di rilevazione mensile 17	8 novembre 2012	Data di rilevazione mensile 47	7 maggio 2015
Data di rilevazione mensile 18	7 dicembre 2012	Data di rilevazione mensile 48	8 giugno 2015
Data di rilevazione mensile 19	8 gennaio 2013	Data di rilevazione mensile 49	8 luglio 2015
Data di rilevazione mensile 20	8 febbraio 2013	Data di rilevazione mensile 50	7 agosto 2015
Data di rilevazione mensile 21	8 marzo 2013	Data di rilevazione mensile 51	8 settembre 2015
Data di rilevazione mensile 22	8 aprile 2013	Data di rilevazione mensile 52	8 ottobre 2015
Data di rilevazione mensile 23	7 maggio 2013	Data di rilevazione mensile 53	9 novembre 2015
Data di rilevazione mensile 24	7 giugno 2013	Data di rilevazione mensile 54	8 dicembre 2015
Data di rilevazione mensile 25	8 luglio 2013	Data di rilevazione mensile 55	8 gennaio 2016
Data di rilevazione mensile 26	7 agosto 2013	Data di rilevazione mensile 56	8 febbraio 2016
Data di rilevazione mensile 27	9 settembre 2013	Data di rilevazione mensile 57	8 marzo 2016
Data di rilevazione mensile 28	8 ottobre 2013	Data di rilevazione mensile 58	8 aprile 2016
Data di rilevazione mensile 29	7 novembre 2013	Data di rilevazione mensile 59	9 maggio 2016
Data di rilevazione mensile 30	5 dicembre 2013	Data di rilevazione mensile 60	6 giugno 2016

Le Date di Rilevazione possono essere modificate in caso si verifichino eventi di mercato.

La Performance di Riferimento e il Guadagno Anticipato, se la Condizione di Liquidazione Anticipata è soddisfatta il 5 dicembre 2013, vengono calcolati come segue:

Alla Data di Rilevazione Intermedia:

Calcolo della Performance Individuale delle singole azioni del Paniere e calcolo della Performance Intermedia del Paniere

La Performance Individuale di un'azione del Paniere alla Data di Rilevazione intermedia è uguale a:

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

dove:

- il *Corso di Riferimento* è uguale al corso di chiusura dell'azione sulla Borsa di quotazione alla Data di Rilevazione Iniziale,
- il *Corso Intermedio* è uguale al corso di chiusura dell'azione sulla Borsa di quotazione alla Data di Rilevazione Intermedia,

Alla Data di Rilevazione della Condizione di Liquidazione Anticipata:

Prima fase: Calcolo della Performance Intermedia

La Performance Intermedia del Paniere è uguale alla media aritmetica delle 20 Performance Individuali delle azioni del Paniere alla Data di Rilevazione Intermedia.

Seconda fase: Determinazione del Guadagno Anticipato

Se la Performance Intermedia così calcolata è superiore o uguale al 7%, allora si realizza la Condizione di Liquidazione Anticipata e il Guadagno Anticipato è uguale al 15%, ossia pari ad un rendimento attuariale del 5,68%¹⁵.

Se la Condizione di Liquidazione Anticipata non è soddisfatta il 5 dicembre 2013:

Alle singole Date di Rilevazione Mensili:

Calcolo della Performance individuale delle singole azioni del Paniere

La Performance Individuale di un'azione del Paniere alla Data di Rilevazione Mensile è uguale a:

$$\frac{\text{Corso Mensile}_{(t)}}{\text{Corso di Riferimento}} - 1, \text{ espresso in percentuale, per } t = 1, \dots, 60$$

dove:

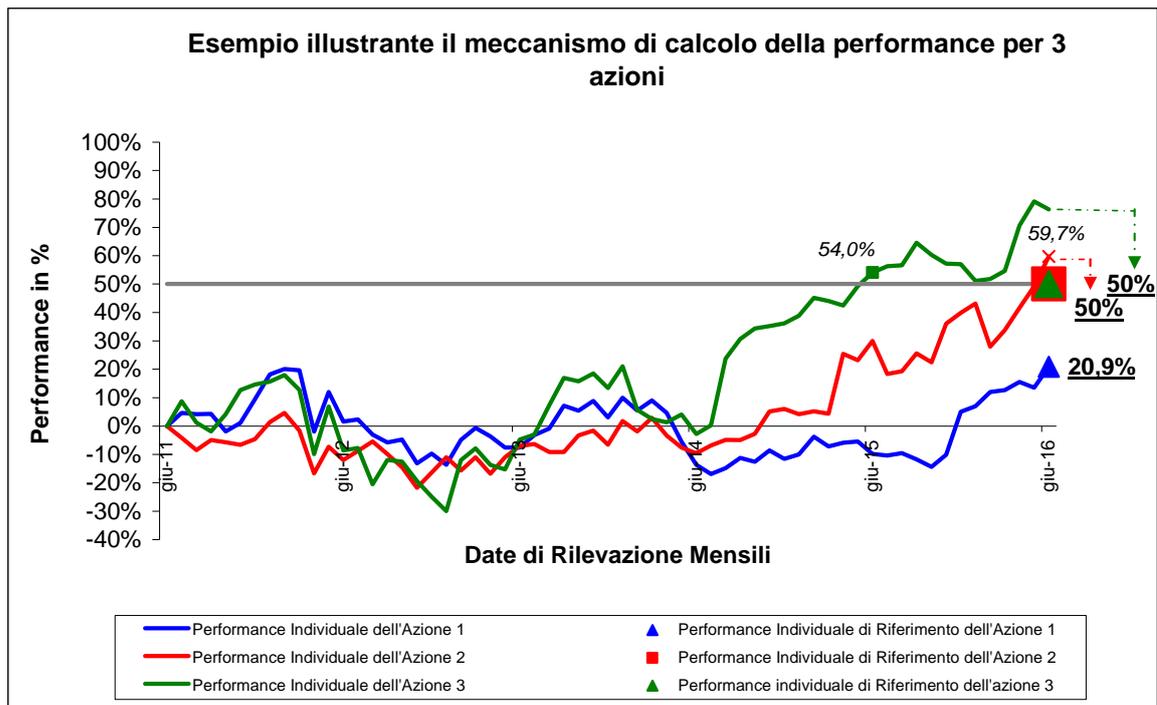
- il *Corso Mensile*_(t) è uguale al corso di chiusura dell'azione sulla rispettiva Borsa di quotazione alla Data di Rilevazione Mensile " t ",
- il *Corso di Riferimento* è uguale al corso di chiusura dell'azione sulla Borsa di quotazione alla Data di Rilevazione Iniziale.

Alla Data di Rilevazione Finale:

Terza fase: Calcolo della Performance individuale di Riferimento delle singole azioni del Paniere

La Performance Individuale di Riferimento di un'azione del Paniere è uguale alla sua Performance Individuale, calcolata alla Data di Rilevazione Finale (o Data di Rilevazione Mensile 60), a meno che ad una Data di Rilevazione Mensile la Performance Individuale dell'azione non sia stata superiore al 50%, nel qual caso la Performance individuale di Riferimento sarà pari al 50%.

¹⁵ Rendimento attuariale calcolato tra il 6 giugno 2011 escluso e il 16 dicembre 2013 compreso, su base Exact/365 (al lordo degli oneri fiscali e sociali).



La Performance Individuale dell' **azione 1** non ha superato il 50% in nessuna delle Date di Rilevazione Mensile: la **Performance Individuale di Riferimento** è la Performance Individuale alla Data di Scadenza: **20,9%**

Alla 60ª Data di Rilevazione Mensile, la Performance Individuale dell' **azione 2** ha superato il 50%: la **Performance Individuale di Riferimento** sarà del **50%**

Alla 48ª Data di Rilevazione Mensile, la Performance Individuale dell' **azione 3** ha superato il 50%: la **Performance Individuale di Riferimento** sarà del **50%**

Quarta fase: Calcolo della Performance di Riferimento

La Performance di Riferimento è uguale alla media aritmetica delle 20 Performance Individuali di Riferimento delle azioni del Paniere ed è compresa tra 0% e 50%.

➤ Modalità di calcolo del Valore Patrimoniale Netto alla Data di Scadenza, se la Condizione di Liquidazione Anticipata non è soddisfatta il 5 dicembre 2013,

Il Valore Patrimoniale Netto del Fondo alla Data di Scadenza in un orizzonte temporale di 5 anni sarà almeno pari al 95% del Valore Patrimoniale Netto di Riferimento maggiorato della Performance di Riferimento.

In tal modo, il Valore Patrimoniale Netto del Fondo alla Data di Scadenza, in un orizzonte temporale di 5 anni, sarà compreso tra il 95% e il 145% (= 95% + 50%) del Valore Patrimoniale Netto di Riferimento, vale a dire pari ad una performance del Fondo compresa tra -5% e 45% (corrispondente ad un rendimento attuariale compreso, rispettivamente, tra $-1,01\%^{16}$ e $7,66\%^{16}$).

3. Impatto della fiscalità.

La protezione è prestata dal garante secondo le norme legali e regolamentari in vigore alla data di costituzione del Fondo in Francia e negli stati in cui il Fondo è attivo.

Qualora dopo la data di costituzione 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

¹⁶ Rendimento attuariale calcolato tra il 6 giugno 2011 escluso e il 16 giugno 2016 compreso, su base Exact/365 (al lordo degli oneri fiscali e sociali).

ai proventi che percepisce), il garante potrà ridurre le somme dovute a titolo della protezione 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 siffatta modifica della protezione.

Inoltre, poiché la protezione 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'importo delle imposte o dei contributi sociali eventualmente sostenuti a titolo personale dal sottoscrittore al momento del riscatto delle sue quote.

4. Modalità di sottoscrizione di un'azione

(i) Un'azione del Paniere potrà essere sostituita da un'altra azione nel caso si verifichi uno dei seguenti eventi:

- . Estromissione dell'azione e conseguente cessazione della sua quotazione ufficiale;
- . Trasferimento della quotazione dell'azione su un altro mercato rispetto a quello sul quale è negoziata in una delle date di valutazione dell'azione (a meno che la modalità di pubblicazione risultante dal cambiamento o dal trasferimento sia riconosciuta come soddisfatta dall'autorità di tutela del Fondo e che l'azione continui a costituire oggetto di un mercato importante e liquido) ;
- . Offerta pubblica, fusione, scissione, o qualsiasi avvenimento che presenti caratteristiche o abbia effetti simili legati all'azione o all'emittente;
- . Apertura d'una procedura di regolamento o liquidazione amichevole o di qualsiasi altra procedura equivalente, apertura di una procedura di amministrazione controllata o liquidazione giudiziaria o di qualsiasi altra procedura equivalente relativa all'emittente;
- . Nazionalizzazione dell'emittente.

(ii) Se si verifica uno degli eventi di cui al precedente punto (i), l'azione interessata dall'evento in questione ("Azione interessata") sarà sostituita da un'altra azione ("Azione sostitutiva") in modo che il numero di azioni che compongono il Paniere sia in qualsiasi momento idoneo al calcolo della Performance del Paniere. Dopo la sostituzione, l'Azione sostitutiva sarà considerata essere un'azione che compone il Paniere.

In seguito ad una sostituzione, il Paniere potrà comprendere più azioni identiche con corsi di riferimento diversi (in caso, ad esempio, di fusione tra due emittenti di due azioni che fanno parte del Paniere durante la vita del Fondo).

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 protezione e che desiderino beneficiare dell'andamento dei mercati azionari internazionali.

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, il sottoscrittore deve essere certo di disporre di un patrimonio finanziario sufficiente a permettergli di non essere costretto a riscattare le quote prima della Data di Scadenza.

Durata della formula: La durata necessaria per beneficiare della formula è la durata della protezione, ossia 5 anni e 10 giorni (fino al 16 giugno 2016). Nel caso in cui la Condizione di Liquidazione Anticipata è soddisfatta, la durata di investimento necessaria per beneficiare della formula è di 2 anni, 6 mesi e 10 giorni (fino al 16 dicembre 2013).

MODALITÀ DI DETERMINAZIONE E DI RIPARTIZIONE DEI PROVENTI:

Accumulazione.

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 13.00 (ora di Parigi), e sono eseguite sulla base del Valore Patrimoniale Netto datato il giorno successivo (cioè: ordine fino alle ore 13.00 del giorno G per esecuzione a un Valore Patrimoniale Netto datato G+1).

Le richieste ricevute il sabato vengono centralizzate il primo giorno lavorativo successivo.

Le richieste di sottoscrizione vanno effettuate per importo, 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 della Borsa di Parigi del mese di marzo (primo esercizio: ultimo giorno della Borsa di Parigi del mese di marzo 2012).

Ripartizione del risultato: accumulazione. Contabilizzazione degli interessi secondo il metodo degli interessi incassati.

Periodicità di calcolo del Valore Patrimoniale Netto:

Fino al 7 giugno 2011 compreso: quotidiana, ad eccezione di sabati domeniche, giorni festivi in Francia e giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale EURONEXT).

A partire dal 7 giugno 2011 escluso: quotidiana, ad eccezione di sabati, domeniche, giorni festivi in Francia e giorni di chiusura dei mercati (calendario ufficiale Euronext Paris, EuroNext Amsterdam, Borsa Italiana, Xetra Stock Exchange e New York Stock Exchange), con riserva di ulteriore modifica legata ad un'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 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..

COMMISSIONI A CARICO DELL'INVESTITORE, PRELEVATE IN OCCASIONE DELLE SOTTOSCRIZIONI E DEI RISCATTI	BASE DI CALCOLO	STRUTTURA DELLE COMMISSIONI DELL'OICVM FONDO PROTETTO BNP PARIBAS - AZIENDE STABILI
Commissione di sottoscrizione massima non a favore dell'OICVM	Valore patrimoniale netto x numero di quote	2% massimo fino alle 13.00 del 6 giugno 2011 Nessuna commissione a partire dalle 13.00 del 6 giugno 2011
Commissione di sottoscrizione a favore dell'OICVM	Valore patrimoniale netto x numero di quote	Nessuna commissione fino alle 13.00 del 6 giugno 2011 5% a partire dalle 13.00 del 6 giugno 2011
Commissione di riscatto non a favore dell'OICVM	/	Nessuna commissione
Commissione di riscatto a favore dell'OICVM	/	Nessuna commissione

Questa struttura delle commissioni è applicabile a partire dal giorno successivo alla costituzione del Fondo.

Spese di funzionamento e di gestione:

Queste spese coprono tutte le spese fatturate direttamente all'OICVM, ad eccezione delle spese per le operazioni.

Le spese per le operazioni comprendono le spese di intermediazione (commissioni etc.) 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:

- Commissioni di sovraperformance, che compensano la società di gestione quando l'OICVM ha superato gli obiettivi di performance e vengono pertanto fatturate all'OICVM.
- Commissioni di movimentazione fatturate all'OICVM;
- Una parte dei proventi delle operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli;

Per ulteriori informazioni sulle spese effettivamente fatturate all'OICVM vedere la parte B del prospetto semplificato.

SPESE FATTURATE ALL'OICVM	BASE DI CALCOLO	STRUTTURA DELLE COMMISSIONI DELL'OICVM FONDO PROTETTO BNP PARIBAS - AZIENDE STABILI
<p>Spese di funzionamento e di gestione massime (tasse comprese)</p> <p>(comprehensive di tutte le spese, tranne le spese delle operazioni, di sovraperformance e delle spese legate agli investimenti in OICVM o in fondi d'investimento)</p>	Attivo netto per anno	2% massimo
<p>Commissioni di sovraperformance (tasse comprese)</p>	/	Nessuna commissione
<p>Commissioni di movimentazione massime (tasse comprese)</p>	/	Nessuna commissione

AVVERTENZA PER GLI INVESTITORI STRANIERI.

Oltre alle spese e commissioni indicate nel prospetto, potranno essere addebitate agli investitori di alcuni paesi ulteriori spese legate all'attività svolta dal soggetto incaricato dei pagamenti come riportato nell'ultima versione del modulo di sottoscrizione del Fondo o documento equivalente in vigore nel rispettivo paese.

Inoltre, in alcuni paesi possono essere previsti piani di accumulo, programmi di conversione e riscatto che possono essere soggetti al pagamento di ulteriori spese.

Per ulteriori informazioni vedere l'ultima versione del modulo di sottoscrizione o documento equivalente in vigore, disponibile presso i collocatori autorizzati del Fondo nei rispettivi paesi.

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 paese di residenza fiscale e/o dalla giurisdizione d'investimento del Fondo.

Nell'ambito delle disposizioni della direttiva europea 2003/48/CE del 3 giugno 2003 relativa alla fiscalità dei proventi di risparmio sotto forma di pagamenti di interessi, l'OICVM investe più del 40% del suo attivo in crediti e prodotti assimilati.

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 RELATIVE ALLE OPERAZIONI DI ACQUISIZIONE E CESSIONE TEMPORANEA DI TITOLI:

Se sono state effettuate operazioni di questo tipo queste devono essere avvenute a condizioni di mercato. I prestiti di titoli a reddito fisso vengono conclusi con BNP Paribas Fin'AMS, che consente all'OICVM di accedere indirettamente alle controparti alle condizioni di mercato. La remunerazione di tali operazioni è a vantaggio del solo OICVM e corrisponde al 50% di quella ottenuta da BNP Paribas Fin'AMS sul mercato per un'operazione equivalente (scadenza, condizioni di revocabilità etc.).

I prestiti di titoli su azioni di capitale vengono conclusi con BNP Paribas Securities Services (BPSS). I proventi di queste operazioni vengono ripartiti a metà tra l'OICVM e la società di gestione, previo riconoscimento di una quota-parte del 17% a BPSS.

I proventi delle pensioni vengono interamente riconosciuti all'OICVM.

III. INFORMAZIONI DI CARATTERE COMMERCIALE

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

Per ricevere entro una settimana il prospetto completo e gli ultimi rendiconti annuali e periodici del FCI è sufficiente che l'investitore inoltri una semplice richiesta scritta a:

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

I documenti sono inoltre disponibili sul sito Internet www.bnpparibas-ip.com

Il documento "politica di voto" e il resoconto delle condizioni nelle quali sono stati esercitati i diritti di voto, sono consultabili al seguente indirizzo:

c/o Service Marketing & Communication au TSA 47000 -75318 Paris Cedex 09

oppure sul sito Internet www.bnpparibas-ip.com

Se entro un mese da una richiesta di informazioni relativa al voto non si riceve risposta, si deve ritenere che la società di gestione ha votato conformemente ai principi indicati nel documento "politica di voto" e alle disposizioni della dirigenza.

MODALITÀ DI COMUNICAZIONE 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 disponibile per gli investitori sul sito Internet www.bnpparibas-ip.com.

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

Gli investitori vengono informati delle modifiche apportate alle modalità di funzionamento del fondo singolarmente o a mezzo stampa, secondo quanto riportato nell'istruzione n. 2005-01 del 25 gennaio 2005. Se del caso, l'informazione può essere comunicato tramite Euroclear France ed altri intermediari francesi affiliati.

INFORMAZIONI DISPONIBILI PRESSO L'AUTORITÉ DES MARCHÉS FINANCIERS:

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

IV. REGOLE D'INVESTIMENTO

L'OICVM applica i limiti regolamentari degli OICVM conformi alle normative europee e che possono investire più del 10% del loro attivo in quote o azioni di OICVM o di fondi d'investimento, in particolare definiti dall'art. R.214-25 del Codice monetario e finanziario.

I principali strumenti finanziari e tecnici di gestioni utilizzati dall'OICVM sono riportati nel capitolo "disposizioni particolari" della Nota dettagliata.

V. REGOLE DI VALUTAZIONE E METODO DI CONTABILIZZAZIONE DEGLI ATTIVI

V.1 - REGOLE DI VALUTAZIONE DEGLI ATTIVI

Le regole di valutazione vengono fissate dalla Società di gestione sotto la sua responsabilità.

Il calcolo del valore patrimoniale netto della quota viene effettuato tenendo conto delle regole di valutazione sotto indicate:

– gli strumenti finanziari negoziati su un mercato regolamentato francese o estero vengono valutati al prezzo di mercato. La valutazione al prezzo di mercato di riferimento viene effettuata in base alle modalità stabilite dalla società di gestione. Tali modalità di applicazione sono riportate nell'allegato ai bilanci annuali.

Tuttavia, i seguenti strumenti finanziari vengono valutati secondo metodi specifici di seguito indicati:

- Gli strumenti finanziari che non vengono negoziati su un mercato regolamentato vengono valutati sotto la responsabilità della società di gestione al loro probabile valore di negoziazione.

- I contratti su strumenti finanziari a termine vengono valutati al loro valore di mercato o ad un valore stimato secondo le modalità definite dalla società di gestione e riportate nell'allegato ai bilanci annuali.

• Gli strumenti finanziari il cui corso non viene rilevato il giorno della valutazione, o il cui corso è stato modificato, vengono valutati al loro valore di negoziazione probabile sotto la responsabilità della società di gestione. Tali valutazioni e la loro giustificazione vengono comunicate al Revisore dei conti in occasione dei controlli.

• I titoli di credito e simili negoziabili che non costituiscono oggetto di transazioni significative vengono valutati con l'applicazione di un metodo attuariale, e il tasso considerato è quello delle emissioni di titoli equivalenti con l'eventuale applicazione di una differenza rappresentativa delle caratteristiche intrinseche dell'emittente del titolo. Tuttavia, i titoli di credito negoziabili con durata di vita residua inferiore o uguale a 3 mesi, in assenza di sensibilità particolare, potranno essere valutati col metodo lineare. Le modalità di applicazione di tali regole vengono fissate dalla società di gestione e vengono riportate nell'allegato ai bilanci annuali.

– Le quote o azioni di OICVM vengono valutate all'ultimo valore patrimoniale netto conosciuto.

– I titoli che costituiscono oggetto di contratti di cessione o acquisizione temporanea vengono valutati conformemente alle normative in vigore, secondo le modalità di applicazione definite dalla società di gestione e riportate nell'allegato ai bilanci annuali.

V.2 - METODO DI CONTABILIZZAZIONE

Contabilizzazione dei proventi secondo il metodo degli interessi incassati.

DATA DI PUBBLICAZIONE DELLA NOTA DETTAGLIATA: 28 gennaio 2011

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 28 gennaio 2011.