

**NOTA DETTAGLIATA DEL FCI**  
**FONDO GARANTITO BNP PARIBAS - GRANDI AZIENDE GLOBALI**

**FONDO A FORMULA**

L'OICVM FONDO GARANTITO BNP PARIBAS - GRANDI AZIENDE GLOBALI è costruito nella prospettiva di un investimento fino alla data di scadenza della garanzia, il 20 giugno 2016 (nel prosieguo, la "Data di Scadenza"). 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.

**A. I. CARATTERISTICHE GENERALI**

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

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

**FORMA GIURIDICA:** FCI di diritto francese

**DATA DI COSTITUZIONE:** 28 gennaio 2011

**DURATA PREVISTA:** Questo OICVM è stato inizialmente costituito per una durata di 5 anni, 4 mesi e 14 giorni.

**SINTESI DELL'OFFERTA DI GESTIONE:**

<b>Codice ISIN</b>	<b>Distribuzione dei proventi</b>	<b>Valuta di emissione</b>	<b>Sottoscrittori</b>	<b>Importo minimo di sottoscrizione</b>
FR0010957399	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](http://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: 14 rue Bergère – 75009 Paris  
 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'incaricato della gestione contabile garantisce le funzioni di amministrazione dei fondi (contabilizzazione, calcolo del valore patrimoniale netto) e di *middle-office*.

### CONSIGLIERE:

Nessuno

## II. SPESE DI FUNZIONAMENTO E DI GESTIONE:

### II.1 - CARATTERISTICHE GENERALI

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

**Codice ISIN:** FR0010957399

#### **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:** Sì<sup>1</sup>

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

**OBIETTIVO DI GESTIONE:**

L'obiettivo di gestione del Fondo è permettere all'investitore che abbia sottoscritto quote del Fondo non oltre il 6 giugno 2011 di beneficiare, in un orizzonte temporale di 5 anni, il 20 giugno 2016, di un Valore Patrimoniale Netto almeno uguale al:

- Valore Patrimoniale Netto di Riferimento<sup>1</sup>,
- maggiorato di una performance legata all'andamento di un paniere di 20 azioni internazionali (il "Paniere"), compresa tra 0% e 37,5%.

Tale performance ("Performance di Riferimento del Paniere") corrisponde alla media aritmetica delle Performance Individuali di Riferimento delle 20 azioni del Paniere in un orizzonte temporale di 5 anni, tenendo presente che la Performance Individuale di Riferimento delle singole azioni sarà uguale:

- Se l'azione è in rialzo, alla sua performance positiva, con un limite al 37,5%,
- Se l'azione è in ribasso fino al 10%, vale a dire se la performance dell'azione è compresa tra 0 e -10%, al suo valore positivo equivalente. A titolo esemplificativo, una performance di -9% in un orizzonte temporale di 5 anni sarà convertita in una performance di +9%.
- Se l'azione è in ribasso di oltre il 10%, alla sua performance negativa reale.

Se la Performance di Riferimento del Paniere è negativa, sarà considerata nulla.

Il Valore Patrimoniale Netto del Fondo in un orizzonte temporale di 5 anni, il 20 giugno 2016, sarà dunque compreso tra il 100% e il 137,5% del Valore Patrimoniale Netto di Riferimento, vale a dire pari ad un rendimento attuariale compreso, rispettivamente, tra 0% e 6,52%<sup>2</sup>.

Il Paniere e il meccanismo di calcolo della Performance di Riferimento del Paniere sono descritti nel paragrafo 2. «Descrizione del meccanismo della Performance di Riferimento del Paniere».

**DESCRIZIONE DELL'ECONOMIA DELL'OICVM**

**1. Aspettative dell'investitore nel Fondo**

Quale contropartita:

- per la rinuncia ai dividendi legati alle azioni del Paniere,
- per la limitazione della Performance di Riferimento del Paniere al 37,5%,

l'investitore nel Fondo beneficerà, alla Data di Scadenza, della garanzia del capitale investito<sup>3</sup>, e:

- o delle Performance Individuali di Riferimento delle azioni fino al 37,5% in un orizzonte temporale di 5 anni
- o di una protezione contro il ribasso individuale fino a -10% in un orizzonte temporale di 5 anni di queste azioni realizzata tramite la conversione delle performance negative fino a -10% in un orizzonte temporale di 5 anni in valori positivi equivalenti.

---

<sup>2</sup> Rendimento attuariale calcolato tra il 6 giugno 2011 escluso e il 20 giugno 2016 compreso, su base Exact/365 (al lordo degli oneri fiscali e sociali).

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

**2. Vantaggi - Inconvenienti del Fondo**

VANTAGGI	INCONVENIENTI
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Il capitale investito<sup>3</sup> è garantito in un orizzonte temporale di 5 anni, il 20 giugno 2016.</li> <li>- L'investitore beneficia di una diversificazione geografica e settoriale in seno al Paniere.</li> <li>- In caso di ribasso di una o più azioni del Paniere in un orizzonte temporale di 5 anni fino al 10%, la performance negativa delle azioni interessate sarà convertita nel corrispondente valore positivo. A titolo esemplificativo, una performance di -9% in un orizzonte temporale di 5 anni sarà convertita in una performance di +9%.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Per beneficiare della garanzia, l'investitore deve aver sottoscritto le quote prima delle 13.00 (ora di Parigi) del 6 giugno 2011 e averle conservate fino alla Data di Scadenza.</li> <li>- L'investitore non beneficia dei dividendi legati alle azioni che costituiscono il Paniere.</li> <li>- In un orizzonte temporale di 5 anni, l'investitore beneficia del rialzo delle azioni del Paniere solo fino al 37,5%; pertanto, la Performance di Riferimento del paniere è limitata al 37,5% e il valore patrimoniale netto massimo del Fondo di cui l'investitore può beneficiare alla Data di Scadenza è pari al 137,5% del Valore Patrimoniale Netto di Riferimento, vale a dire un rendimento attuariale massimo del 6,52%<sup>2</sup>.</li> <li>- In caso di ribasso di un'azione in un orizzonte temporale di 5 anni superiore al 10%, la Performance Individuale di Riferimento di tale azione sarà uguale alla sua performance reale.</li> </ul>

**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 (di cui 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 nel paragrafo "Strategia d'investimento: Simulazioni sui dati storici di mercato" del prospetto semplificato.

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

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 Fondo può investire in quote o azioni di OICVM fino 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.

**PRINCIPALI CATEGORIE DI ATTIVI:**

**Azioni:** Nessuna commissione

**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)
- 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 GARANTITO BNP PARIBAS - GRANDI AZIENDE GLOBALI è costituito nella prospettiva di un investimento fino alla Data di Scadenza. Prima della Data di Scadenza, il Valore Patrimoniale Netto del Fondo è soggetto all'andamento dei mercati e ai rischi inerenti agli investimenti. 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.
- I contratti su strumenti finanziari a termine stipulati OTC (*swap*) dal Fondo FONDO GARANTITO BNP PARIBAS - GRANDI AZIENDE GLOBALI con uno degli istituti finanziari comportano un rischio di controparte (rischio che la controparte non possa onorare i suoi impegni assunti a fronte degli strumenti finanziari per la durata della formula o alla scadenza, nel limite del 10% per controparte). Il rischio di controparte che risulta dall'utilizzo di strumenti finanziari a termine è coperto alla scadenza da una garanzia rilasciata da BNP Paribas
- La garanzia non tiene conto dell'andamento dell'inflazione alla Data di Scadenza. L'investitore attraverso l'OICVM si espone al rischio di erosione monetaria.

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

- Rischio di ribasso dei mercati azionari delle zone interessate dalle azioni del Paniere (zona Euro, Stati Uniti e Cina).

**Rischi di mercato**

- Rischio legato al mercato dei tassi: prima della data di scadenza della garanzia, un aumento dei tassi d'interesse con scadenza uguale a quella della data di scadenza provoca una flessione del Valore Patrimoniale Netto.
- Rischio legato ai mercati azionari: prima della scadenza della formula, un andamento al ribasso delle azioni può comportare 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 a quella della data di scadenza provoca una flessione del Valore Patrimoniale Netto.

**GARANZIA E DESCRIZIONE DEL MECCANISMO DELLA PERFORMANCE DI RIFERIMENTO DEL PANIERE:**

**1. Modalità della garanzia**

Istituto garante: BNP PARIBAS

## NOTA DETTAGLIATA - FONDO GARANTITO BNP PARIBAS - GRANDI AZIENDE GLOBALI

Oggetto: La garanzia 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: 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 20 giugno 2016, beneficeranno alla Data di Scadenza di un Valore Patrimoniale Netto pari almeno al Valore Patrimoniale Netto di Riferimento maggiorato della Performance di Riferimento del Paniere (calcolata secondo le modalità sotto esposte).

Gli investitori che richiedano il riscatto delle quote, indipendentemente dalla data di sottoscrizione delle quote, sulla base di un Valore Patrimoniale Netto diverso da quello del 20 giugno 2016, non beneficeranno della garanzia sotto descritta.

La garanzia viene escussa dalla Società di gestione.

### 2. Descrizione del meccanismo della Performance di Riferimento del Paniere

#### ➤ Composizione del Paniere

Il Fondo è un fondo a formula la cui Performance di Riferimento del Paniere è legata all'andamento di un paniere composto da 20 azioni internazionali descritte nella tabella seguente, e scelte per l'elevata capitalizzazione all'interno degli indici Euro Stoxx 50, S&P 500 e FTSE Xinhua China 25, e per la loro diversificazione geografica e settoriale.

Codice ISIN	Nome	Codice Bloomberg	Paese	Borsa di quotazione	Settore
BE0003793107	Anheuser-Busch InBev NV	ABI BB Equity	Belgio	EurNext Bruxelles	Consumi non ciclici
US0378331005	Apple Inc	AAPL UW Equity	Stati Uniti	NASDAQ GS	Tecnologia
ES0113900J37	Banco Santander SA	SAN SM Equity	Spagna	Mercato continuo	Banche
CNE100001Z5	Bank of China Ltd	3988 HK Equity	Cina	Hong Kong	Banche
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc	BRK/B UN Equity	Stati Uniti	New York	Finanze
CNE1000002H1	China Construction Bank Corp	939 HK Equity	Cina	Hong Kong	Banche
HK0941009539	China Mobile Ltd	941 HK Equity	Hong Kong	Hong Kong	Telecomunicazioni
IT0003132476	ENI SpA	ENI IM Equity	Italia	Borsaitaliana	Energia
US30231G1022	Exxon Mobil Corp	XOM UN Equity	Stati Uniti	New York	Energia
FR0010208488	GDF Suez	GSZ FP Equity	Francia	EuroNext Paris	Servizi alla collettività
CNE1000003G1	Industrial & Commercial Bank of China	1398 HK Equity	Cina	Hong Kong	Banche
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	MC FP Equity	Francia	EuroNext Paris	Consumi ciclici
US5949181045	Microsoft Corp	MSFT UW Equity	Stati Uniti	NASDAQ GS	Tecnologia
CNE1000003W8	PetroChina Co Ltd	857 HK Equity	Cina	Hong Kong	Energia
FR0000120578	Sanofi-Aventis SA	SAN FP Equity	Francia	EuroNext Paris	Salute
DE0007236101	Siemens AG	SIE GY Equity	Germania	Xetra	Industria
ES0178430E18	Telefonica SA	TEF SM Equity	Spagna	Mercato continuo	Telecomunicazioni
FR0000120271	Total SA	FP FP Equity	Francia	EuroNext Paris	Energia
NL0000009355	Unilever NV	UNA NA Equity	Paesi Bassi	EuroNext Amsterdam	Consumi non ciclici
US9311421039	Wal-Mart Stores Inc	WMT UN Equity	Stati Uniti	New York	Consumi ciclici

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.

#### ➤ Calendario utilizzato per il calcolo del Valore Patrimoniale Netto alla data di scadenza

Le definizioni della Performance di Riferimento del Paniere si basano sul seguente calendario:

- La Data di Rilevazione Iniziale è l'8 giugno 2011.
- La Data di Rilevazione Finale è il 10 giugno 2016.

- La Data di Scadenza è il 20 giugno 2016.

Tali date possono essere modificate in caso si verifichino eventi di mercato.

**Per ogni azione del Paniere, la Performance Individuale è basata sulle seguenti definizioni:**

- il *Corso di riferimento* è uguale al corso di chiusura alla Data di Rilevazione Iniziale.
- il *Corso finale* è uguale al corso di chiusura alla Data di Rilevazione Finale.

➤ **Modalità di calcolo della Performance di Riferimento del Paniere**

La Performance di Riferimento del Paniere viene calcolata come di seguito descritto, in 3 fasi:

**Alla Data di Rilevazione Finale:**

**Prima fase: Calcolo della Performance Individuale delle singole azioni del Paniere**

La Performance Individuale di un'azione alla Data di Rilevazione Finale è uguale a:

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

**Seconda fase: Calcolo della Performance Individuale di Riferimento delle singole azioni del Paniere**

- Se la Performance Individuale di un'azione è positiva o nulla, la sua Performance Individuale di Riferimento è uguale alla Performance Individuale, con un limite al 37,5%,
- Se la Performance Individuale di un'azione è negativa e compresa tra 0% e -10% (compreso), la sua Performance Individuale di Riferimento è uguale alla Performance Individuale convertita nel valore positivo equivalente,
- Se la Performance Individuale di un'azione è negativa e inferiore a -10%, la sua Performance Individuale di Riferimento è uguale alla Performance Individuale.

**Terza fase: Calcolo della Performance di Riferimento del Paniere**

La Performance di Riferimento del Paniere è uguale alla media aritmetica delle 20 Performance Individuali di Riferimento.

Se la Performance di Riferimento del Paniere è negativa, sarà considerata nulla.

Per precisione, la Performance di Riferimento del Paniere non tiene conto degli andamenti intermedi delle azioni nel periodo compreso tra la Data di Rilevazione Iniziale e la Data di Rilevazione Finale.

➤ **Modalità di calcolo del Valore Patrimoniale Netto alla Data di Scadenza**

Il Valore Patrimoniale Netto del Fondo alla Data di Scadenza sarà pari almeno al Valore Patrimoniale Netto di Riferimento maggiorato della Performance di Riferimento del Paniere.

**3. Impatto della fiscalità.**

La garanzia 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 ai proventi che percepisce), il garante potrà ridurre le somme dovute a titolo della garanzia per l'effetto di tale nuovo onere finanziario, ferma restando l'autorizzazione dell'*Autorité des Marchés Financiers*.

Gli investitori del FCI 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'importo delle imposte o dei contributi sociali eventualmente sostenuti a titolo personale dal sottoscrittore al momento del riscatto delle 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 di sostituzione") 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 garanzia e che desiderino beneficiare dell'andamento dei mercati azionari.

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 garanzia, ossia 5 anni e 14 giorni (fino al 20 giugno 2016).

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

**Periodicità di calcolo del Valore Patrimoniale Netto:**

A partire dal 7 giugno 2011 escluso: quotidiana, ad eccezione di sabati, domeniche, giorni festivi in Francia e giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale Euronext Paris, Euronext Amsterdam, Euronext Bruxelles, Xetra Stock Exchange, Borsa Italiana, Madrid Stock Exchange Continuous Market, New York Stock Exchange, Nasdaq GS e Hong Kong 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](http://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..

<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 - GRANDI AZIENDE GLOBALI</b>
<b>Commissione di sottoscrizione massima non a favore dell'OICVM</b>	Valore patrimoniale netto x numero di quote	2% fino alle 13.00 (ora di Parigi) del 6 giugno 2011  Nessuna commissione a partire dalle 13.00 (ora di Parigi) del 6 giugno 2011
<b>Commissione di sottoscrizione a favore dell'OICVM</b>	Valore patrimoniale netto x numero di quote	Nessuna commissione fino alle 13.00 (ora di Parigi) del 6 giugno 2011  5% a partire dalle 13.00 (ora di Parigi) del 6 giugno 2011
<b>Commissione di riscatto non a favore dell'OICVM</b>	/	Nessuna commissione
<b>Commissione di riscatto a favore dell'OICVM</b>	/	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 GARANTITO BNP PARIBAS - GRANDI AZIENDE GLOBALI
<p><b>Spese di funzionamento e di gestione massime (tasse comprese)</b></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%
<p><b>Commissioni di sovraperformance (tasse comprese)</b></p>	/	Nessuna commissione
<p><b>Commissioni di movimentazione massime (tasse comprese)</b></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 di credito 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 di capitale vengono conclusi con BPSS. I proventi di queste operazioni vengono ripartiti a metà tra l'OICVM e la società di gestione, ad eccezione della quota-parte del eventualmente riconosciuta alla banca depositaria (17%).

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](http://www.bnpparibas-ip.com)

#### MODALITÀ DI COMUNICAZIONE 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 disponibile per gli investitori sul sito Internet [www.bnpparibas-ip.com](http://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](http://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 28/01/2011.