

PROSPETTO SEMPLIFICATO
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.

SEZIONE A PARTE STATUTARIA

1 PRESENTAZIONE SINTETICA

Codice ISIN:	FR0010957399
Denominazione:	FONDO GARANTITO BNP PARIBAS - GRANDI AZIENDE GLOBALI
Forma giuridica:	FCI di diritto francese
Comparti/Feeder Fund:	Nessuno
Società di gestione:	BNP Paribas Asset Management
Gestore contabile: (delegato)	BNP Paribas Fund Services France
Durata prevista:	OICVM inizialmente costituito per una durata di 5 anni, 4 mesi e 14 giorni
Banca depositaria:	BNP Paribas Securities Services
Revisore dei conti:	MAZARS
Distributore:	BNP PARIBAS e le società del gruppo BNP Paribas.

2 INFORMAZIONI RELATIVE AGLI INVESTIMENTI E ALLA GESTIONE

a. Classificazione: Fondo a formula

b. OICVM di OICVM: Sì. Il livello di esposizione del Fondo agli altri OICVM è inferiore al 50% del suo attivo netto.

c. Garanzia: Sì¹

d. 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 pari al:

- Valore Patrimoniale Netto di Riferimento¹,
- 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 pari:

¹ Così come definito alla voce i. "Garanzia o protezione".

- 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%².

Il Paniere e il meccanismo di calcolo della Performance di Riferimento del Paniere sono descritti nel paragrafo g. "Strategia d'investimento".

e. 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 investito³, e beneficerà:

- o delle Performance Individuali di Riferimento delle azioni fino al 37,5% in un orizzonte temporale di 5 anni
- o della 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.

² 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).

³ Si veda la voce i. "Garanzia o protezione".

2. Vantaggi - Inconvenienti del Fondo

VANTAGGI	INCONVENIENTI
<ul style="list-style-type: none"> - Il capitale investito³ è garantito in un orizzonte temporale di 5 anni, il 20 giugno 2016. - L'investitore beneficia di una diversificazione geografica e settoriale in seno al Paniere. - 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%. 	<ul style="list-style-type: none"> - Per beneficiare della garanzia del 100%, 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. - L'investitore non beneficia dei dividendi legati alle azioni che costituiscono il Paniere. - 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%². - 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.

f. Indice di riferimento:

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

Inoltre, anche se la performance del Fondo dipende dall'andamento della performance di un paniere di 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 voce "Strategia d'investimento: Simulazioni sui dati storici di mercato".

g. Strategia d'investimento:

1. 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
CNE1000001Z5	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 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.

➤ **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 almeno pari al Valore Patrimoniale Netto di Riferimento maggiorato della Performance di Riferimento del Paniere.

2. Aspettative del mercato che consentono di massimizzare il risultato della formula

In un orizzonte temporale di 5 anni, l'investitore si aspetta per ogni azione del Paniere un rialzo significativo di cui potrà beneficiare fino al 37,5%.

Tuttavia, in caso di modesti ribassi individuali in un orizzonte temporale di 5 anni (non superiori al 10%), l'investitore ne beneficerà poiché tali performance negative vengono convertite nei loro valori positivi equivalenti.

3. Esempi

Tasso privo di rischio alla stessa scadenza della formula:

A titolo informativo, alla data del 15 dicembre 2010, il tasso privo di rischio era del 2,49% a 5 anni (rendimento dell'OAT Zero Coupon del 25 aprile 2016, con scadenza prossima a quella della garanzia).

I rendimenti attuariali suddetti s'intendono sempre come tassi attuariali calcolati tra il 6 giugno 2011 escluso e il 20 giugno 2016 compreso, su base Exact/365 e senza tener conto dell'eventuale impatto degli oneri fiscali e sociali.

1) Scenario favorevole

Azione	Corso di riferimento	Corso finale	Performance individuale	Performance individuale di Riferimento
Azione 1	100,00	180,28	80,28%	37,50%
Azione 2	100,00	153,11	53,11%	37,50%
Azione 3	100,00	161,07	61,07%	37,50%
Azione 4	100,00	87,75	-12,25%	-12,25%
Azione 5	100,00	75,94	-24,06%	-24,06%
Azione 6	100,00	170,20	70,20%	37,50%
Azione 7	100,00	122,64	22,64%	22,64%
Azione 8	100,00	173,09	73,09%	37,50%
Azione 9	100,00	132,92	32,92%	32,92%
Azione 10	100,00	145,84	45,84%	37,50%
Azione 11	100,00	128,86	28,86%	28,86%
Azione 12	100,00	147,01	47,01%	37,50%
Azione 13	100,00	90,57	-9,43%	9,43%
Azione 14	100,00	116,54	16,54%	16,54%
Azione 15	100,00	142,94	42,94%	37,50%
Azione 16	100,00	183,57	83,57%	37,50%
Azione 17	100,00	156,21	56,21%	37,50%
Azione 18	100,00	143,13	43,13%	37,50%
Azione 19	100,00	181,64	81,64%	37,50%
Azione 20	100,00	148,89	48,89%	37,50%

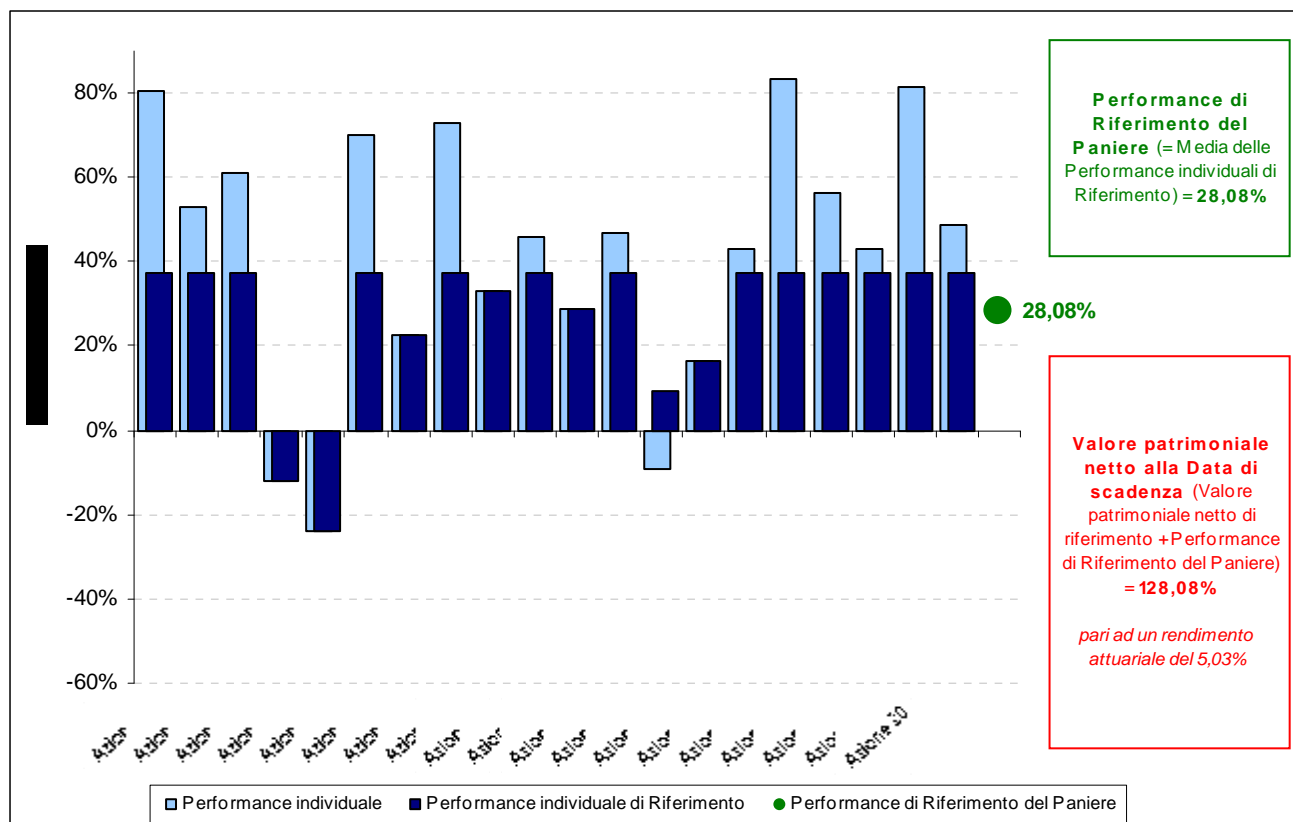
Performance di Riferimento del Paniere 28,08%
 (= Media aritmetica delle Performance individuali di Riferimento, se negativa viene considerata nulla)

Valore patrimoniale netto alla Data di scadenza 128,08%
 = Valore patrimoniale netto di riferimento
 + Performance finale del Paniere

Rendimento attuariale 5,03%

Media delle Performance individuali 42,11%

PROSPETTO SEMPLIFICATO – FONDO GARANTITO BNP PARIBAS - GRANDI AZIENDE GLOBALI



Questa ipotesi corrisponde ad uno scenario nel quale le azioni del Paniere sono in rialzo o in modesto ribasso (non superiore al 10%) in un orizzonte temporale di 5 anni tranne che per le azioni 4 e 5.

Le performance delle azioni in forte rialzo sono limitate al 37,5%. L'azione 13 che è in ribasso di meno del 10% viene considerata al suo valore positivo equivalente. Le azioni 4 e 5, in ribasso di più del 10%, vengono considerate al loro valore reale.

La Performance di Riferimento del Paniere è uguale alla media delle Performance Individuali di Riferimento, pari al 28,08%.

Pertanto, il Valore Patrimoniale Netto del Fondo il 20 giugno 2016 è pari al 128,08% del Valore Patrimoniale Netto di Riferimento, il che equivale a un rendimento attuariale del 5,03%⁴.

In questo esempio, se il Valore Patrimoniale Netto di Riferimento⁵ fosse di 100 euro, il Valore Patrimoniale Netto del Fondo il 20 giugno 2016 sarebbe pari a 128,08 euro.

⁴ 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).

⁵ Vedere la voce i. "Garanzia o protezione".

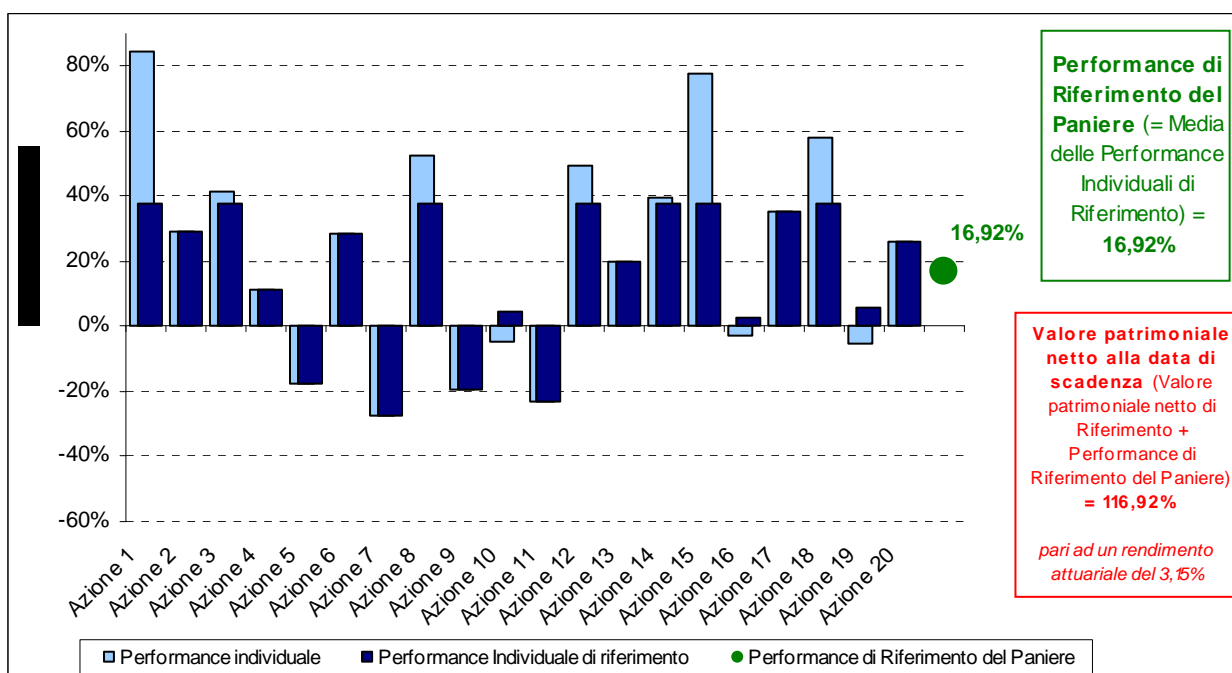
2) Scenario intermedio:

Azione	Corso di riferimento	Corso finale	Performance individuale	Performance Individuale di Riferimento
Azione 1	100,00	184,25	84,25%	37,50%
Azione 2	100,00	129,34	29,34%	29,34%
Azione 3	100,00	141,35	41,35%	37,50%
Azione 4	100,00	111,40	11,40%	11,40%
Azione 5	100,00	82,44	-17,56%	-17,56%
Azione 6	100,00	128,52	28,52%	28,52%
Azione 7	100,00	72,57	-27,43%	-27,43%
Azione 8	100,00	152,33	52,33%	37,50%
Azione 9	100,00	80,85	-19,15%	-19,15%
Azione 10	100,00	95,52	-4,48%	4,48%
Azione 11	100,00	76,66	-23,34%	-23,34%
Azione 12	100,00	149,26	49,26%	37,50%
Azione 13	100,00	119,77	19,77%	19,77%
Azione 14	100,00	139,75	39,75%	37,50%
Azione 15	100,00	177,85	77,85%	37,50%
Azione 16	100,00	96,99	-3,01%	3,01%
Azione 17	100,00	135,55	35,55%	35,55%
Azione 18	100,00	157,86	57,86%	37,50%
Azione 19	100,00	94,45	-5,55%	5,55%
Azione 20	100,00	125,84	25,84%	25,84%

Performance di Riferimento del Paniere 16,92%
 (= Media aritmetica delle Performance individuali di Riferimento, se è negativa viene considerata nulla)

Valore patrimoniale netto alla Data di scadenza 116,92%
 = Valore patrimoniale netto di riferimento + Performance finale del Paniere

Rendimento attuariale 3,15%



Questa ipotesi corrisponde ad uno scenario nel quale la maggior parte delle azioni del Paniere è in rialzo o in modesto ribasso (non superiore al 10%) in un orizzonte temporale di 5 anni.

Le performance delle azioni in forte rialzo sono limitate al 37,5%, mentre quelle delle altre azioni in rialzo che non superano il 37,5% vengono considerate al loro valore reale. Le performance delle azioni il cui ribasso non supera il 10% vengono considerate ai rispettivi valori positivi equivalenti, quelle delle altre azioni in ribasso vengono considerate ai rispettivi valori reali negativi.

La Performance di Riferimento del Paniere è uguale alla media delle Performance Individuali di Riferimento, pari al 16,92%.

Pertanto, il Valore Patrimoniale Netto del Fondo il 20 giugno 2016 è pari al 116,92% del Valore Patrimoniale Netto di Riferimento, il che equivale a un rendimento attuariale del 3,15⁶%.

In questo esempio, se il Valore Patrimoniale Netto di Riferimento⁷ fosse di 100 euro, il Valore Patrimoniale Netto del Fondo il 20 giugno 2016 sarebbe pari a 116,92 euro.

⁶ 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).

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

3) Scenario sfavorevole:

Azione	Corso di riferimento	Corso finale	Performance individuale	Performance individuale di Riferimento
Azione 1	100,00	139,20	39,20%	37,50%
Azione 2	100,00	160,38	60,38%	37,50%
Azione 3	100,00	117,24	17,24%	17,24%
Azione 4	100,00	47,87	-52,13%	-52,13%
Azione 5	100,00	78,82	-21,18%	-21,18%
Azione 6	100,00	94,22	-5,78%	5,78%
Azione 7	100,00	52,29	-47,71%	-47,71%
Azione 8	100,00	138,19	38,19%	37,50%
Azione 9	100,00	49,44	-50,56%	-50,56%
Azione 10	100,00	79,77	-20,23%	-20,23%
Azione 11	100,00	69,43	-30,57%	-30,57%
Azione 12	100,00	128,30	28,30%	28,30%
Azione 13	100,00	146,46	46,46%	37,50%
Azione 14	100,00	132,40	32,40%	32,40%
Azione 15	100,00	169,17	69,17%	37,50%
Azione 16	100,00	49,31	-50,69%	-50,69%
Azione 17	100,00	88,12	-11,88%	-11,88%
Azione 18	100,00	110,26	10,26%	10,26%
Azione 19	100,00	44,45	-55,55%	-55,55%
Azione 20	100,00	57,55	-42,45%	-42,45%

Performance di Riferimento del Paniere

0,00%

(= Media aritmetica delle Performance individuali di Riferimento, se negativa viene considerata nulla)

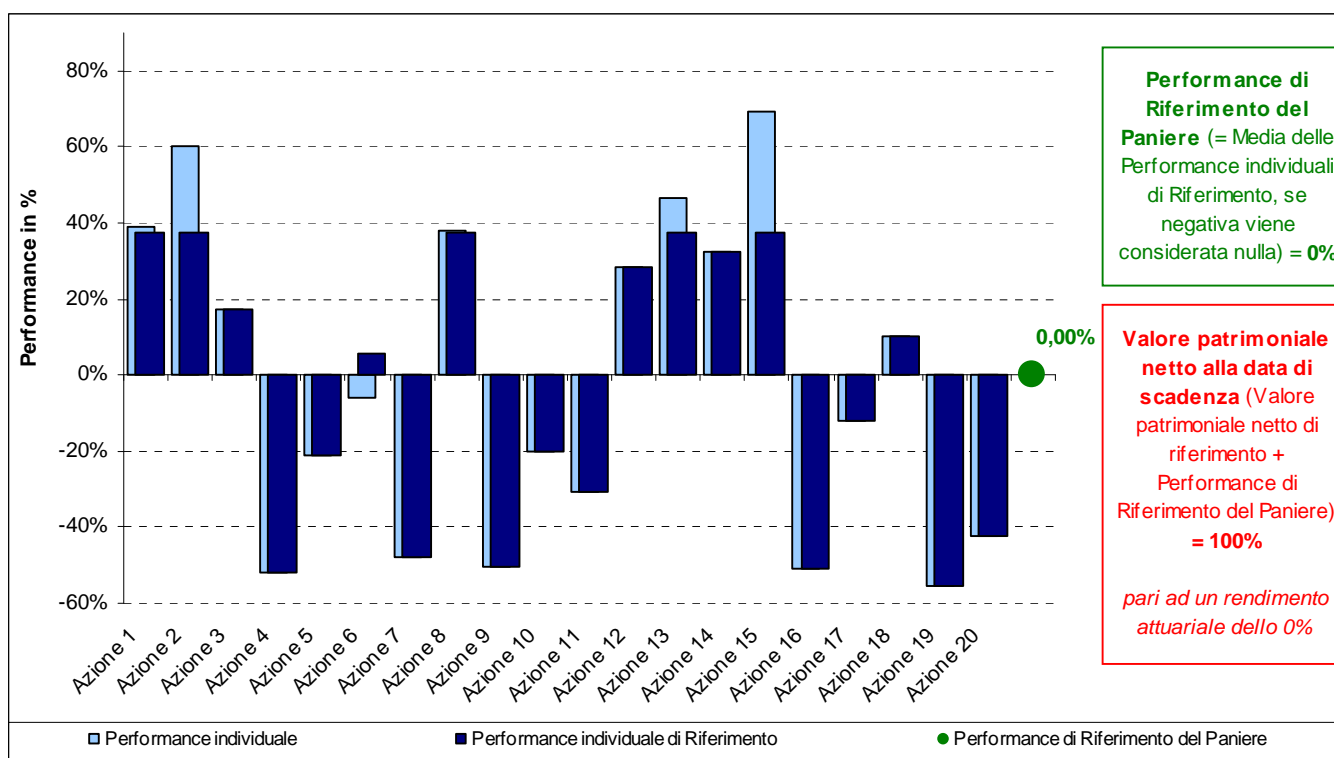
Valore patrimoniale netto alla Data di scadenza

100,00%

= Valore patrimoniale netto di riferimento + Performance di Riferimento del Paniere

Rendimento attuariale

0,00%



Questa ipotesi corrisponde ad uno scenario nel quale la maggior parte delle azioni del Paniere è in ribasso in un orizzonte temporale di 5 anni.

Le performance delle azioni il cui ribasso non supera il 10% vengono considerate ai rispettivi valori positivi equivalenti, quelle delle altre azioni in ribasso vengono considerate ai rispettivi valori reali negativi. Le performance delle azioni in rialzo vengono considerate ai rispettivi valori reali, tranne che per le azioni il cui rialzo è superiore al 37,5%, dal momento che la loro performance è limitata a questo livello.

Poiché la media delle Performance Individuali di Riferimento delle azioni è negativa (-5,07%), la Performance di Riferimento del Paniere è pari allo 0%.

Pertanto, il Valore Patrimoniale Netto il 20 giugno 2016 è pari al Valore Patrimoniale Netto di Riferimento, il che equivale a un rendimento attuariale di 0%.

In questo esempio, se il Valore Patrimoniale Netto di Riferimento⁸ fosse di 100 euro, il Valore Patrimoniale Netto del Fondo il 20 giugno 2016 sarebbe pari a 100 euro.

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

4) Simulazioni sui dati storici di mercato

Le simulazioni sui dati storici di mercato consentono di calcolare i rendimenti che avrebbe avuto il Fondo se fosse stato commercializzato in passato. Tali rendimenti vengono presentati in base alla data di scadenza delle simulazioni. Le simulazioni consentono di apprendere il comportamento della formula in occasione delle varie fasi di mercato degli ultimi anni. Si fa presente tuttavia che gli andamenti passati non sono rappresentativi dell'andamento futuro dei mercati, né delle performance del Fondo e che non sono costanti nel tempo.

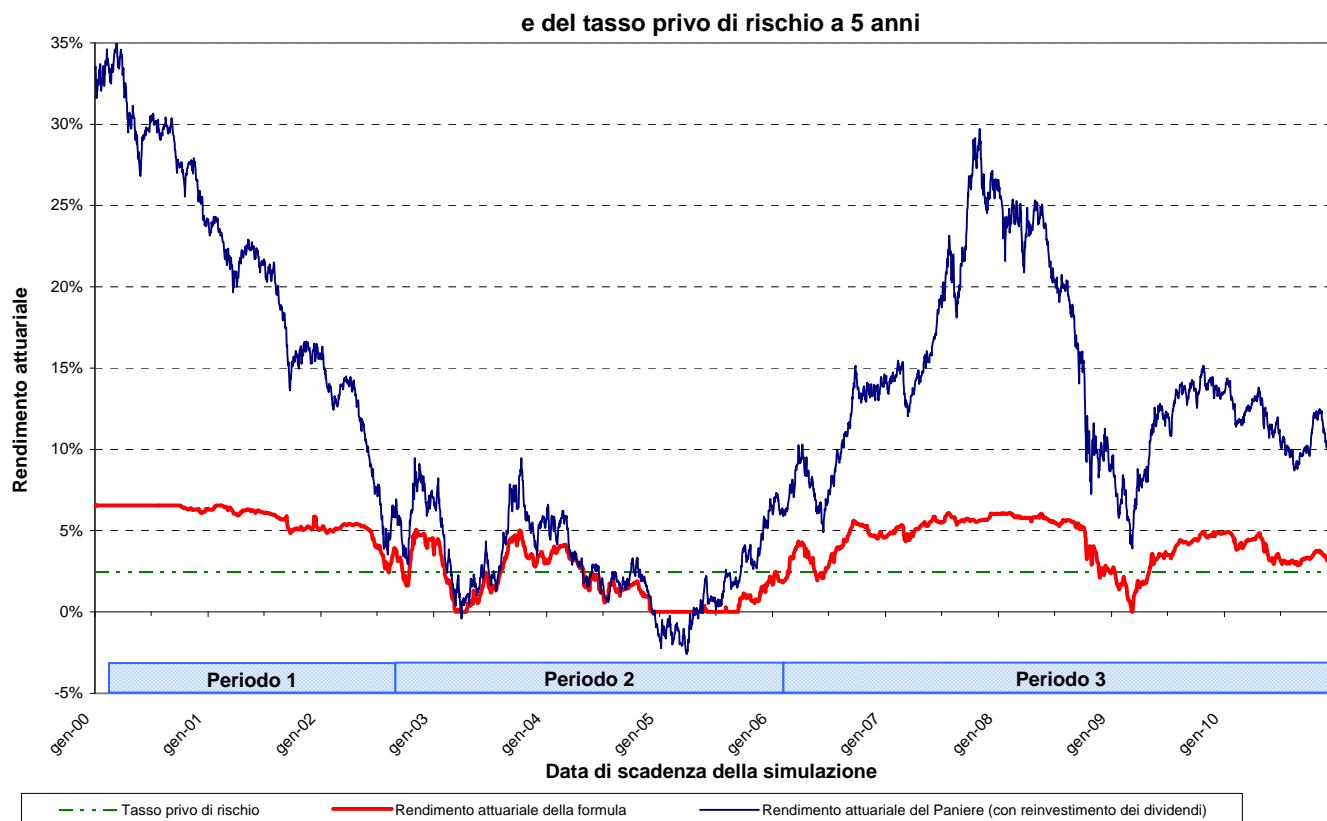
A titolo di precisione, il rendimento annualizzato del Paniere viene calcolato di data in data per periodi variabili di 5 anni. Inoltre, il rendimento annualizzato della formula è basato sulle azioni del Paniere esclusi i dividendi mentre il rendimento annualizzato del Paniere viene calcolato con i dividendi reinvestiti.

Ai fini della simulazione, la società di gestione ha scelto l'indice Hang Seng in sostituzione delle azioni cinesi del Paniere che non esistevano in certi periodi di simulazione, per il calcolo del rendimento attuariale del Paniere con i dividendi reinvestiti e la formula. Questo indice è stato utilizzato in sostituzione delle seguenti azioni: PetroChina Co Ltd fino al 5 aprile 2000, China Mobile Ltd. fino al 22 ottobre 1997, China Construction Bank Corp. fino al 25 ottobre 2005, Industrial & Commercial Bank of China fino al 25 ottobre 2006 e Bank of China Ltd. fino al 29 maggio 2006.

Parimenti, la società di gestione ha scelto gli indici Euro Stoxx 50 e S&P 500 in sostituzione rispettivamente delle azioni europee e americane, che non esistevano in certi periodi di simulazione, per il calcolo del rendimento attuariale del Paniere con i dividendi reinvestiti e della formula (indici dividendi reinvestiti nel primo caso, e senza reinvestimento dei dividendi nel secondo). Questi 2 indici sono stati utilizzati in sostituzione delle seguenti azioni: ENI SpA fino al 27 novembre 1995 e Anheuser-Busch InBev NV fino al 29 novembre 2000, GDF Suez fino al 6 luglio 2005 (sostituite dall'indice Euro Stoxx 50) e Berkshire Hathaway Inc. fino all'8 maggio 1996 (sostituite dall'indice S&P 500).

⁸Vedere la voce i. "Garanzia o protezione".

Rendimento attuariale della formula, del Paniere (con reinvestimento dei dividendi)



Il grafico è costituito da 3 periodi:

A) Periodo 1: simulazioni con termine tra gennaio 2000 e luglio 2002

Questo periodo corrisponde ad una fase di mercato nella quale il Paniere è in forte rialzo.

Il rendimento attuariale della formula è sempre inferiore al rendimento attuariale del Paniere soprattutto per via della modalità di calcolo del rendimento attuariale della formula, dal momento che questo viene calcolato sulla base delle azioni senza reinvestimento dei dividendi, e per via della limitazione delle performance di riferimento delle azioni al 37,5% nel calcolo della formula.

Il rendimento attuariale della formula è sempre superiore al tasso privo di rischio.

B) Periodo 2: simulazioni con termine tra agosto 2002 e gennaio 2006

Durante questo periodo il Paniere è in debole rialzo o in ribasso.

Il rendimento attuariale della formula qualche volta è superiore al rendimento attuariale del Paniere grazie al cosiddetto "effetto specchio" che considera la performance di un'azione in leggero ribasso, tra -10% e 0%, al suo valore equivalente positivo o anche grazie alla garanzia prevista dalla formula. Questo limite viene utilizzato in particolare dal dicembre 2004 ad agosto 2005, periodo durante il quale il rendimento attuariale del Paniere è negativo (ad eccezione delle simulazioni a partire dal 2005) e in cui il rendimento attuariale della formula resta molto spesso nullo.

Il rendimento attuariale della formula è per la maggior parte del tempo inferiore al tasso privo di rischio.

C) Periodo 3: simulazioni che terminano tra febbraio 2006 e dicembre 2010

Questo periodo corrisponde ad una fase di mercato nella quale il Paniere è spesso in forte rialzo, tranne per il periodo fine 2008 - inizio 2009.

Per le simulazioni che terminano tra la fine del 2008 e l'inizio del 2009, periodo di forte ribasso dei mercati, il rendimento attuariale della formula ne risente poiché scende e diventa esso stesso nullo in alcune simulazioni del marzo 2009.

Per le simulazioni che terminano durante tutto questo periodo, il rendimento attuariale del Paniere è sempre superiore al rendimento attuariale della formula, soprattutto per via della modalità di calcolo del rendimento attuariale della formula, dal momento che questo viene calcolato sulla base delle azioni con reinvestimento dei dividendi, ed anche per via della limitazione delle performance di riferimento delle azioni al 37,5% nel calcolo della formula.

Il rendimento attuariale della formula è quasi sempre superiore al tasso privo di rischio (tranne, in particolare, il periodo tra gennaio 2009 e maggio 2009).

5. Descrizione delle categorie di attivi

Il portafoglio sarà composto principalmente da strumenti obbligazionari e/o monetari. Parallelamente, il Fondo può intervenire sui mercati a termine regolamentati e OTC, e sottoscriverà uno o più swap che gli permettano di ottenere alla Data di Scadenza un importo che, tenuto conto dei titoli in portafoglio, consentirà di realizzare l'obiettivo di gestione. 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.

Una descrizione precisa delle categorie di attivi utilizzati è riportata al paragrafo "Strategia d'investimento" della Nota dettagliata del Fondo.

h. Profilo di rischio del Fondo:

Il capitale di ciascun investitore sarà investito principalmente in strumenti finanziari selezionati dalla società di gestione. Tali strumenti saranno soggetti agli andamenti e ai rischi dei mercati.

Rischi derivanti dalla classificazione dell'OICVM

- 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 a tutti gli 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.

Per ulteriori informazioni sui rischi di cui sopra vedere la Nota dettagliata del Fondo.

i. Garanzia o protezione:

1. Modalità della garanzia

Istituto garante: BNP PARIBAS

Oggetto: La garanzia riguarda il Valore Patrimoniale Netto di Riferimento, definito come il più elevato Valore Patrimoniale Netto rilevato per 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 almeno pari al Valore Patrimoniale Netto di Riferimento maggiorato della Performance di Riferimento del Paniere (calcolata secondo le modalità sopra 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 sopra descritta.

La garanzia viene escussa dalla Società di gestione.

2. Impatto della fiscalità.

La garanzia è prestata dal garante secondo le norme legali e regolamentari in vigore alla data di 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.

j. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo:

Tutti i sottoscrittori.

Profilo dell'investitore tipo: questo Fondo è rivolto a persone fisiche che dispongono di un patrimonio finanziario sufficientemente ampio e stabile per la durata della garanzia e che desiderino beneficiare dell'andamento dei mercati azionari.

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).

k. Centralizzatore unico per i contratti di swap:

Per l'esposizione ai prodotti derivati, l'esposizione alle controparti può essere indiretta: in tal caso, tutte le operazioni sono centralizzate dall'istituto bancario BNP Paribas Fin'AMS.

3 INFORMAZIONI SU SPESE, COMMISSIONI E TASSAZIONE

a) Spese e commissioni

1. Commissioni di sottoscrizione e di riscatto:

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

COMMISSIONI A CARICO DELL'INVESTITORE, PRELEVATE IN OCCASIONE DELLE SOTTOSCRIZIONI E DEI RISCATTI	BASE DI CALCOLO	STRUTTURA DELLE COMMISSIONI DELL'OICVM FONDOGARANTITO BNP PARIBAS - GRANDI AZIENDE GLOBALI
Commissione di sottoscrizione massima non a favore dell'OICVM	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
Commissione di sottoscrizione a favore dell'OICVM	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
Commissione di riscatto non a favore dell'OICVM	/	Nessuna commissione
Commissione di riscatto a favore dell'OICVM	/	Nessuna commissione

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

2. 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;
- 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 presente prospetto semplificato.

SPESE FATTURATE ALL'OICVM	BASE DI CALCOLO	STRUTTURA DELLE COMMISSIONI DELL'OICVM FONDO GARANTITO BNP PARIBAS - GRANDI AZIENDE GLOBALI
<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%
<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.

b) Regime fiscale:

Il regime fiscale applicabile agli importi distribuiti dal Fondo o alle plusvalenze o minusvalenze maturate o realizzate dal Fondo dipende dalle disposizioni fiscali applicabili alla specifica situazione dell'investitore, dal paese di residenza fiscale e/o dalla giurisdizione d'investimento del Fondo.

Avvertenza: A seconda del regime fiscale dell'investitore, eventuali plusvalenze e proventi legati alla detenzione di quote del fondo possono essere soggetti a tassazione. Si consiglia di informarsi in merito presso il distributore del Fondo

4 INFORMAZIONI DI CARATTERE COMMERCIALE:

Condizioni di sottoscrizione e di riscatto

Le richieste di sottoscrizione e di riscatto sono centralizzate da BNP Paribas Securities Services dal lunedì al venerdì 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 1000

Data di chiusura dell'esercizio: ultimo giorno di Borsa del mese di marzo (1° esercizio: ultimo giorno della Borsa di Parigi del mese di marzo 2012).

Destinazione dei proventi: 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 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

Sul sito Internet www.bnpparibas-ip.com.

Valuta di denominazione delle quote: EURO

Date di autorizzazione e costituzione: l'OICVM è stato autorizzato dall'*Autorité des marchés financiers* il 5 novembre 2010 e costituito il 28 gennaio 2011.

5 ULTERIORI INFORMAZIONI

Per ricevere entro una settimana il prospetto completo e gli ultimi rendiconti annuali e periodici del FCI 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
Il sito dell'AMF (www.amf-france.org) contiene ulteriori informazioni sull'elenco dei documenti regolamentari e l'insieme delle disposizioni relative alla tutela degli investitori.

Il presente prospetto dev'essere consegnato ai sottoscrittori prima della sottoscrizione.

PARTE B STATISTICA

Dal momento che il Fondo è di recente costituzione, le informazioni relative a questa sezione non sono ancora disponibili.

DATA DI PUBBLICAZIONE DEL PROSPETTO SEMPLIFICATO: 28 gennaio 2011

Il presente Prospetto Semplificato è traduzione fedele dell'ultimo Prospectus Simplifié approvato dall' "Autorité des Marchés Financiers" della Repubblica francese.

Prospetto Semplificato pubblicato mediante deposito presso l'Archivio Prospetti della CONSOB in data 28/01/2011.