

# BNP Paribas Match 3 dicembre 2011

(comparto del FCI «BNP Paribas Match»)



## PROSPETTO SEMPLIFICATO

FCI conforme alle norme europee  
Il presente Prospetto Informativo è traduzione fedele dell'ultimo Prospetto approvato dall'"Autorité des Marchés Financiers" della Repubblica francese. Prospetto Informativo pubblicato mediante deposito presso l'Archivio Prospetti della CONSOB in data 04/07/2008



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT



# A Parte Statutaria

## 1. Presentazione sintetica

Denominazione:	BNP Paribas Match 3 – Dicembre 2011
Forma giuridica:	Fondo Comune d'Investimento di diritto francese (FCI)
Comparto:	BNP Paribas Match 3 – Dicembre 2011 è un comparto del FCI «BNP Paribas Match»
Feeder fund:	no
Società di gestione:	BNP Paribas Asset Management
Gestione contabile delegata a:	BNP Paribas Fund Services France
Durata prevista:	Questo OICVM è stato inizialmente creato per una durata di 99 anni.
Banca depositaria:	BNP Paribas Securities Services
Revisore dei conti:	KPMG Audit
Distributori:	BNP Paribas e le società del gruppo BNP Paribas Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.

## 2. Informazioni relative agli investimenti e alla gestione

### Classificazione

Flessibile

### OICVM di OICVM

Sì. Livello di esposizione del FCI agli altri OICVM: fino al 100% del suo attivo netto.

### Obiettivo di gestione

L'obiettivo di gestione del FCI è, su un orizzonte d'investimento di 3 anni (fino al 31 dicembre 2011), la ricerca, in un contesto di volatilità limitata, di una performance superiore a quella di un investimento successivo in tre buoni del Tesoro italiano a 1 anno, maggiorato di una performance dello 0,85% per anno. Questa gestione è effettuata in maniera discrezionale segnatamente in OICVM.

L'obiettivo di volatilità annualizzata del portafoglio è di massimo il 3%. Poiché la gestione non è legata a un indice di riferimento, la composizione del portafoglio del FCI potrà essere notevolmente differente da un portafoglio in buoni del Tesoro italiano.

### Indice di riferimento

La performance del FCI può essere confrontata a posteriori su un periodo di tre anni (fino al 31 dicembre 2011) con quella di un investimento in BOT a 12 mesi (reinvestito successivamente due volte a ogni scadenza), maggiorata di una performance di +0,85% p.a.

Il BOT a 12 mesi è un buono del Tesoro italiano senza cedola emesso ogni mese con scadenza un anno. L'investitore potrà far riferimento al prezzo di mercato e ai tassi attuariali dei BOT pubblicati quotidianamente sul sito internet della società MTS Italia: <http://www.mtsspa.it/>. MTS è una piattaforma elettronica per la trattazione all'ingrosso di titoli obbligazionari. Questa società è sottoposta a vigilanza dalla Banca d'Italia oltre che dal Ministero delle Finanze italiano.

### Strategia d'investimento

Per raggiungere l'obiettivo di performance, con lo scopo di rispettare il livello massimo di volatilità annualizzata del 3% del portafoglio, il team di gestione espone il portafoglio del FCI a una selezione diversificata di strategie dinamiche con un obiettivo di performance assoluta e ad un insieme di posizioni strategiche (a oltre un anno) e tattiche (a meno di un anno) nonché arbitraggi sui mercati azionari, obbligazionari, del credito, di indici di materie prime, valutari, nonché sui livelli di volatilità sulle azioni, sugli indici di borsa, sui tassi d'interesse e sui cambi. La gestione sarà effettuata a partire da una selezione di OICVM, di prodotti derivati e/o direttamente di titoli. Gli strumenti saranno





scelti secondo i seguenti criteri: per gli OICVM a performance assoluta, la loro capacità di realizzare una performance annualizzata superiore all'EONIA capitalizzato e, più in generale per tutti gli strumenti, la loro capacità di rispondere a un'asset allocation mirata. Il team di gestione realizzerà strategie in funzione delle categorie di attivi sottostanti: una strategia incentrata su un'esposizione a una selezione diversificata di prodotti a performance assoluta, una strategia incentrata sui tassi, una strategia incentrata sulle valute, una strategia incentrata sulle azioni, una strategia incentrata sul credito, una strategia incentrata sulle materie prime (attraverso trackers, fondi e future su indici) e una strategia incentrata sulla volatilità. I limiti di esposizione alle diverse classi di attivi del FCI sono i seguenti:

Classi di attivi	minimo	massimo
Prodotto di performance assoluta	0	100%
Mercati azionari	-25%	+25%
Mercati del credito	-50%	+50%
Mercato dei tassi (fascia di sensibilità)	-4	+4
Prodotti di volatilità	-20%	+20%
Materie prime	-20%	+20%
Valute	-60%	+60%
Alternativa	0	10%

Per rispondere alla politica di gestione così definita, il FCI è investito: (i) fino al 100% del suo attivo netto in quote o azioni di OICVM di diritto francese di qualsiasi categoria o europei conformi alla direttiva e, entro il limite del 10% del suo attivo netto in OICVM non armonizzati e in fondi d'investimento (gli OICVM o fondi d'investimento citati sopra possono essere gestiti da BNP Paribas Asset Management o da società ad essa collegati oltre che da altre società di gestione); (ii) in titoli di società di qualsiasi settore, ad alta, media o bassa capitalizzazione, emessi sui mercati di uno o più paesi dell'OCSE oltre che su quelli dei paesi emergenti e (iii) in obbligazioni a tasso fisso e/o a tasso variabile e/o indicizzate e/o convertibili oltre che in titoli di credito negoziabili, che abbiano al momento dell'acquisizione un rating pari almeno ad A-3 (Standard & Poor's) o a P-3 (Moody's) oppure, in assenza, di un rating "long term investment grade" o di un rating interno alla società di gestione che risponde a criteri equivalenti.

Il FCI può intervenire sui mercati a termine regolamentati e/o OTC (over-the-counter), francesi e/o esteri, e ricorrere agli swap (su azioni, tassi, cambi, commodities, volatilità, dispersione, indici, credito), ai contratti a termine e alle opzioni per coprire il portafoglio e/o aumentare la sua esposizione al rischio azionario, al rischio di indici, al rischio di tassi, al rischio di credito, al rischio di cambio, al rischio di materie prime, al rischio di dispersione e al rischio di volatilità. Il FCI può anche investire sugli strumenti finanziari che integrano derivati: EMTN strutturati e BMTN strutturati per coprire il portafoglio e/o aumentare la sua esposizione al rischio azionario, al rischio di indici, al rischio di tassi, al rischio di credito, al rischio di cambio, al rischio di materie prime e al rischio di volatilità.

Per realizzare l'obiettivo di gestione, il FCI potrà effettuare depositi e ricorrere al prestito di denaro. Per la gestione della liquidità, il FCI può ricorrere ai prestiti di titoli e alle operazioni di pronto contro termine. Per l'ottimizzazione dei propri ricavi, il FCI può concedere titoli in prestito e ricorrere alle operazioni di pronti contro termine.

### Profilo di rischio

Il vostro denaro sarà investito principalmente in strumenti finanziari selezionati dalla società di gestione. Questi strumenti subiranno gli andamenti e le allee dei mercati. Il FCI è un OICVM classificato come «Flessibile». L'investitore è esposto principalmente ai rischi seguenti:

- **Rischio mercato azionario:** l'esposizione ai mercati azionari è compresa tra -25% e +25% dell'attivo netto. Questo tipo di mercato può presentare forti oscillazioni al rialzo o al ribasso, il che può determinare un calo del valore patrimoniale netto del FCI.
- **Rischio legato alle società a bassa o media capitalizzazione:** sui mercati delle società a bassa o media capitalizzazione (small cap/mid cap), il volume dei titoli quotati è relativamente ridotto. In caso di problemi di liquidità, questi mercati possono presentare variazioni negative più marcate al ribasso e più rapide rispetto ai mercati ad alta capitalizzazione. In conseguenza della flessione di questi mercati, il valore patrimoniale netto del FCI può eventualmente calare maggiormente e più rapidamente.
- **Rischio tassi:** l'orientamento del mercato obbligazionario va in senso contrario a quello dei tassi d'interesse. L'impatto di una variazione dei tassi si misura con il criterio della «sensibilità» del FCI, in questo caso compresa nella fascia da -4 a +4. Infatti, la sensibilità misura la ripercussione che una variazione dell'1% dei tassi d'interesse





può avere sul valore patrimoniale netto del FCI. Una sensibilità pari a 4 si traduce quindi, per un aumento dell'1% dei tassi, in una flessione del 4% della valorizzazione del FCI.

■ **Rischio legato all'investimento in alcuni fondi:** alcuni fondi sottostanti cercano di generare performance effettuando previsioni sull'andamento di alcuni mercati rispetto ad altri attraverso strategie direzionali e di arbitraggio. Queste previsioni possono risultare errate e indurre a una performance negativa. La scelta dei fondi d'investimento di diritto estero sottostanti è a discrezione del gestore. Esiste quindi un rischio che il FCI non sia sempre investito nei fondi migliori.

■ **Rischio legato alle materie prime:** i prodotti derivati sulle materie prime potranno avere un andamento notevolmente diverso da quello dei tradizionali mercati mobiliari. Infatti, l'andamento del prezzo di un contratto a termine di materie prime è fortemente legato al livello di produzione corrente e futuro del prodotto sottostante o al livello delle riserve naturali stimate, soprattutto nel caso dei prodotti energetici.

■ **Rischio valutario:** l'esposizione valutaria è compresa tra -60% e +60% dell'attivo netto. Questo rischio riguarda il detentore della zona euro ed è legato al calo delle valute in cui sono quotati gli strumenti finanziari utilizzati dal FCI. Una svalutazione dell'euro nei confronti delle altre valute avrà un impatto ribassista sul valore patrimoniale netto del FCI.

■ **Rischio controparte:** legato alla conclusione di contratti su strumenti finanziari a termine e nel caso in cui una controparte con la quale è stato concluso un contratto non rispetti i suoi impegni (ad esempio: pagamento, rimborso).

■ **Rischio perdita del capitale:** si avvertono gli investitori che la performance del FCI potrebbe non essere all'altezza dei suoi obiettivi e che il suo capitale investito (detratte le commissioni di sottoscrizione) potrebbe non essergli restituito a pieno.

Inoltre, l'investitore è in via secondaria esposto ai rischi di credito, alle obbligazioni convertibili e all'investimento in fondi di gestione alternativa.

L'impatto di tali rischi è descritto nella Nota Dettagliata del FCI.

### Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo

Tutti i sottoscrittori. Questo FCI è rivolto agli investitori che desiderano investire in un OICVM flessibile che offre l'elasticità di una gestione realizzata attraverso altri OICVM e cerca di ottenere una performance superiore a quella del mercato monetario nel periodo d'investimento attraverso una diversificazione sui mercati azionari, obbligazionari, degli indici, del credito, dei cambi, delle materie prime e della volatilità.

L'ammontare che è ragionevole investire in questo FCI dipende dalla situazione personale di ogni investitore. Per stabilirlo, l'investitore deve tenere conto del proprio patrimonio attuale e in un orizzonte di 3 anni, ma anche del proprio desiderio di correre rischi o, al contrario, di privilegiare un investimento prudente. Si raccomanda inoltre vivamente di diversificare in maniera sufficiente i propri investimenti, per non esporli unicamente ai rischi di questo FCI.

**Orizzonte minimo d'investimento consigliato:** 3 anni (fino al 31 dicembre 2011).

## 3. Informazioni su commissioni, spese e tassazione

### Commissioni e spese

**Commissioni di sottoscrizione e di riscatto:** le commissioni di sottoscrizione e di riscatto si aggiungono al prezzo di sottoscrizione pagato dall'investitore o vanno a ridurre il prezzo di riscatto. Le commissioni a favore dell'OICVM servono a compensare le spese sostenute dall'OICVM per investire o disinvestire le somme affidate. Le altre commissioni sono a favore della società di gestione, del distributore, etc.

Commissioni a carico dell'investitore, prelevate al momento della sottoscrizione e del riscatto	Base di Calcolo	Struttura delle commissioni dell'OICVM
Commissione massima di sottoscrizione non a favore dell'OICVM	/	Nessuna
Commissione di sottoscrizione a favore dell'OICVM	/	Nessuna
Commissione massima di sottoscrizione indiretta	/	Nessuna
Commissione massima di riscatto non a favore dell'OICVM	/	Nessuna
Commissione di riscatto a favore dell'OICVM	/	Nessuna
Commissione indiretta massima di riscatto	/	Nessuna





**Spese di funzionamento e di gestione:** queste spese coprono tutte le spese fatturate direttamente all'OICVM, a eccezione delle spese per le operazioni. Le spese per le operazioni comprendono le spese di intermediazione (intermediario, imposte di borsa, ...) e la commissione di movimentazione, eventuale, percepita in particolare dalla banca depositaria e dalla società di gestione.

Alle spese di funzionamento e di gestione possono aggiungersi:

- commissione di sovraperformance: esse remunerano la società di gestione quando l'OICVM ha superato il suo obiettivo di rendimento. Sono quindi fatturate all'OICVM;
- commissioni di movimentazione fatturate all'OICVM; e
- una parte dei proventi delle operazioni di acquisizione e di cessione temporanea di titoli.

Per maggiori dettagli sulle spese effettivamente fatturate all'OICVM, consultare la parte B del prospetto semplificato.

Spese fatturate all'OICVM	Base di Calcolo	Struttura delle commissioni dell'OICVM
<b>Commissione massima di funzionamento e di gestione (tasse comprese):</b> (comprensiva di tutte le commissioni, escluse le commissioni per le operazioni, di sovraperformance e le commissioni legate agli investimenti in OICVM o in fondi d'investimento)	Attivo netto p.a.	0,95%
<b>Commissione indiretta massima di funzionamento e di gestione (tasse comprese)</b>	Attivo netto p.a. detratte le retrocessioni versate all'OICVM	2% (in media 0,60%)
<b>Commissioni di movimentazione massime (tasse comprese)</b>	/	/

### Regime fiscale

**Avvertenza:** a seconda del vostro regime fiscale, eventuali plusvalenze e redditi legati alla detenzione di quote del FCI possono essere soggetti a tassazione. Vi consigliamo di informarvi in merito presso il distributore del FCI.

## 4. Informazioni di ordine commerciale

### Condizioni di sottoscrizione e di riscatto

Le domande di sottoscrizione e di riscatto vengono centralizzate dal lunedì al venerdì alle ore 13,00. Gli ordini centralizzati alle ore 13,00 di un dato giorno sono eseguiti sulla base del valore patrimoniale netto datato due giorni dopo. Gli ordini di sottoscrizione devono prevedere un importo in euro mentre gli ordini di riscatto possono essere effettuati per un numero intero di quote o frazioni millesimali di quote. Le domande pervenute di sabato sono centralizzate il primo giorno lavorativo successivo.

Ogni detentore può richiedere in qualsiasi momento la conversione in tutto o in parte delle sue quote in quote di un altro comparto del FCI. Ogni domanda di conversione si effettua dandone comunicazione alla Banca Depositaria e indicando il nome del comparto nel quale devono essere convertite le quote. Le domande di conversione centralizzate alle ore 13,00 di un dato giorno sono eseguite sulla base del valore patrimoniale netto datato due giorni dopo. Gli ordini di conversione possono riguardare un importo in euro, oppure un numero intero di quote o frazioni millesimali di quote. Le domande pervenute di sabato sono centralizzate il primo giorno lavorativo successivo. Per un soggetto fiscalmente residente in Francia, il passaggio da un comparto a un altro è assimilato ad un riscatto seguito da una sottoscrizione ed è fiscalmente soggetto al regime fiscale di tassazione delle plusvalenze.

**Sottoscrizione iniziale minima:** 500 EUR.

**Organismo designato per centralizzare le sottoscrizioni e i riscatti:** BNP Paribas Securities Services.

### Data di chiusura dell'esercizio

Ultimo giorno di borsa a Parigi del mese di dicembre.

Primo esercizio della durata straordinaria di 8 mesi: ultimo giorno di borsa a Parigi del mese di dicembre 2008.

### Distribuzione dei proventi

Capitalizzazione. Contabilizzazione degli interessi secondo il metodo degli interessi incassati.



**Valore patrimoniale netto iniziale**

100 EUR

**Data e periodicità di calcolo del valore patrimoniale netto**

Quotidiano, a eccezione del sabato, della domenica, dei giorni festivi in Francia e dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di Euronext Paris S.A.).

**Luogo e modalità di pubblicazione o di comunicazione del valore patrimoniale netto**

Sul sito Internet della società di gestione: [www.bnpparibas-am.com](http://www.bnpparibas-am.com) e in un quotidiano italiano a diffusione nazionale.

**Valuta di espressione delle quote**

Euro

Tabella riepilogativa delle principali caratteristiche delle quote:

Codice ISIN	Distribuzione dei proventi	Valuta di riferimento	Sottoscrittori interessati	Frazionamento delle quote	Sottoscrizione minima
FR0010607176	Capitalizzazione	EUR	Tutti i sottoscrittori	Millesimi	iniziale: 500 EUR

**Date di autorizzazione e di creazione**

Questo FCI è stato autorizzato dall'*Autorité des Marchés Financiers* il 7 aprile 2008. È stato creato il 30 aprile 2008.

**5. Ulteriori informazioni**

Il prospetto completo e gli ultimi documenti annuali e periodici del FCI vengono spediti entro una settimana su semplice domanda scritta del detentore inviata a:

**BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT**

Service Marketing & Communication  
5, avenue Kléber - 75 116 Parigi, Francia

**BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES**

Succursale di Milano  
Via Ansperto, n° 5 - 20123 Milano, Italia

**BANCA NAZIONALE DEL LAVORO S.P.A.**

Via Veneto, n° 119 - 00187 Roma, Italia

Tali documenti sono inoltre disponibili sul sito Internet [www.bnpparibas-am.com](http://www.bnpparibas-am.com)

Ulteriori informazioni eventualmente necessarie possono essere ottenute presso le agenzie BNP Paribas.

Il sito dell'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) contiene ulteriori informazioni sull'elenco dei documenti regolamentari e sulle disposizioni relative alla tutela degli investitori.

Il presente prospetto semplificato deve essere consegnato ai sottoscrittori prima della sottoscrizione.

Data di pubblicazione del prospetto semplificato: 24 giugno 2008

**Parte Statistica**

La «Parte Statistica» del prospetto semplificato sarà completata successivamente, trattandosi di un FCI creato di recente.





[www.bnpparibas-am.com](http://www.bnpparibas-am.com)  
numero verde 800 900 900



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT