

**PROSPETTO SEMPLIFICATO**  
**FONDO PROTETTO 90 - MAGGIO 2010**

**PARTE A STATUTARIA**

**1 PRESENTAZIONE SINTETICA**

<b>Codice ISIN:</b>	FR0010841015
<b>Denominazione:</b>	Fondo Protetto 90 - Maggio 2010
<b>Forma giuridica:</b>	FCI di diritto francese
<b>Comparti/feeder fund:</b>	No
<b>Società di gestione:</b>	BNP Paribas Asset Management
<b>Gestore contabile: (delegato)</b>	BNP Paribas Fund Services France
<b>Durata prevista:</b>	OICVM inizialmente creato per una durata di 99 anni
<b>Banca Depositaria:</b>	BNP Paribas Securities Services
<b>Revisore dei conti:</b>	Deloitte & Associés
<b>Distributore:</b>	BNP Paribas e le società del gruppo BNP Paribas

**2 INFORMAZIONI RELATIVE AGLI INVESTIMENTI E ALLA GESTIONE**

**a. Classificazione:** Fondo flessibile

**b. OICVM di OICVM:** Sì, livello di esposizione ad altri OICVM: fino al 100% dell'attivo del fondo.

**c. Garanzia o protezione:** Protezione parziale del 90% del capitale investito<sup>1</sup> alla Data di Scadenza.

**d. Obiettivo di gestione:**

L'obiettivo di gestione del Fondo per ogni investitore che abbia sottoscritto durante il Periodo di Commercializzazione è duplice:

- Proteggere alla scadenza del 9 giugno 2015 il 90% del Valore Patrimoniale Netto di Riferimento<sup>2</sup>, e
- Beneficiare parzialmente dell'andamento di un paniere di indici, di attivi cosiddetti «rischiosi», composto a titolo indicativo nella maniera seguente e suscettibile di modifiche nel tempo (di seguito il «Paniere»):

Indici	Dow Jones Euro STOXX 50	S&P 500	MSCI Emerging Markets
<b>Proporzione nel Paniere</b>	25%	25%	50%

<sup>1</sup> Al netto delle imposte, secondo le modalità descritte al paragrafo «Garanzia o protezione».

<sup>2</sup> Come definita al paragrafo «Garanzia o protezione».

Di conseguenza, la performance del Fondo dipenderà dalla performance della sua composizione in attivi definiti «rischiosi» e in attivi definiti «a basso rischio» come degli OICVM monetari od obbligazionari, e dei prodotti sui tassi.

L'adeguamento ottimale della proporzione di questi attivi in seno al portafoglio sarà funzione da una parte, del margine reso disponibile una volta considerati i parametri della protezione, e dall'altra parte, degli anticipi della gestione sui mercati di riferimento.

**e. Descrizione dell'economia dell'OICVM**

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

Il Fondo è rivolto a investitori che desiderino partecipare al rialzo dei mercati azionari, pur beneficiando di una di una protezione parziale<sup>2</sup> a scadenza offerta dal Fondo. In contropartita per questa protezione, la partecipazione ai rialzi sarà parziale e il valore patrimoniale netto del Fondo potrà essere influenzato dalla presenza degli attivi «a basso rischio» in cui è investito.

Per una sottoscrizione effettuata entro le ore 13,00 del 9 giugno 2010, il capitale protetto a scadenza è almeno pari al 90% del Valore Patrimoniale Netto di Riferimento<sup>3</sup>.

**2. Vantaggi e Inconvenienti del Fondo**

VANTAGGI	INCONVENIENTI
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Per ogni sottoscrizione effettuata durante il Periodo di Commercializzazione, BNP Paribas fornisce una protezione alla scadenza del 9 giugno 2015 pari al 90% del Valore Patrimoniale Netto di Riferimento<sup>4</sup>.</li> <li>▪ Il fondo permette di partecipare al rialzo della performance dei principali indici mondiali.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ I riscatti effettuati da un investitore prima del 9 giugno 2015 non gli permettono di beneficiare della protezione del capitale inizialmente investito.</li> <li>• Per rispettare i vincoli della protezione del capitale, l'esposizione agli attivi rischiosi può essere azzerata e rimanere tale. Il fondo avrà in tal caso un profilo monetario.</li> <li>• L'investitore non può partecipare se non parzialmente all'evoluzione degli attivi cosiddetti «rischiosi».</li> </ul>

**f. Indice di riferimento:**

La gestione del Fondo non è parametrata ad un indice di riferimento predeterminato. Infatti, anche se la Performance del Fondo dipende parzialmente dall'andamento di quella del Paniere descritto sopra, potrà divergere da essa a causa dell'esistenza della protezione.

**g. Strategia d'investimento:**

**1) Strategia e attivi principali utilizzati per raggiungere l'obiettivo di gestione:**

Per realizzare l'obiettivo di gestione, il Fondo sarà gestito attivamente secondo tecniche di assicurazione di portafogli il cui principio consiste nell'adeguare una proporzione di attivi definiti «rischiosi» e una proporzione di attivi definiti «a basso rischio» nel portafoglio in funzione da un lato del margine reso disponibile una volta presi in considerazione i parametri della protezione e dall'altro lato delle aspettative della gestione sui mercati di riferimento.

Il livello disponibile sarà investito in opzioni a scadenza che permette un'indicizzazione sulla performance del paniere sottostante o uno dei suoi componenti. Il gestore potrà utilizzare anche delle opzioni a breve scadenza in funzione di una previsione più tattica. Il gestore potrà altresì decidere di replicare queste opzioni in funzione delle condizioni del mercato, in particolare sulla volatilità implicita.

<sup>3</sup> Al netto delle imposte, secondo le modalità descritte al paragrafo «Garanzia o protezione».

<sup>4</sup> Al netto delle imposte, secondo le modalità descritte al paragrafo «Garanzia o protezione».

A partire dalla data di creazione del Fondo e fino al 9 giugno 2010, la gestione sarà inoltre adattata in modo che il valore patrimoniale netto segua l'andamento del mercato monetario.

Gli attivi utilizzati per partecipare al rialzo del Paniere, composto da tre indici di borsa internazionali descritti nella tabella seguente e selezionati per la loro esposizione geografica internazionale, costituiscono i cosiddetti attivi definiti «rischiosi».

➤ Gli Indici

Nome	Descrizione	Publicato da	Codice Bloomberg
<b>DJ Euro Stoxx 50</b>	Indice dei mercati azionari della <b>zona Euro</b> , che raggruppa le 50 società leader del loro settore tra le maggiori capitalizzazioni. È calcolato a dividendi non-reinvestiti e ponderato per la capitalizzazione.	Stoxx Ltd	SX5E
<b>S&amp;P 500</b>	Indice dei mercati azionari degli <b>Stati Uniti</b> , comprende 500 società americane per settore le cui capitalizzazioni sono tra le maggiori e le più liquide. È calcolato a dividendi non-reinvestiti e ponderato per la capitalizzazione.	Standard&Poor's	SPX
<b>MSCI Emerging Markets</b>	Indice dei mercati azionari dei Paesi emergenti, rappresentativo dell'evoluzione degli indici azionari dei 22 Paesi emergenti di riferimento, tra cui: Brasile, Cile, Cina, Colombia, Repubblica Ceca, Egitto, Ungheria, India, Indonesia, Israele, Corea, Malesia, Messico, Marocco, Perù, Filippine, Polonia, Russia, Sudafrica, Taiwan, Thailandia e Turchia. È calcolato a dividendi non-reinvestiti e ponderato dalle capitalizzazioni.	MSCI Barra	MXEF

Una parte degli attivi del Fondo, investita in OICVM monetari e/o obbligazionari e/o direttamente in prodotti a reddito fisso, oltre che in posizioni obbligazionarie fuori bilancio, sarà destinata ad assicurare la protezione alla scadenza. Questi attivi sono detti «a basso rischio».

La partecipazione al rialzo del Paniere sarà realizzata attraverso:

- l'acquisizione di azioni componenti gli indici del Paniere;
- e/o attraverso la conclusione di contratti su strumenti finanziari a termine o «derivati» sugli indici di un Paniere, in particolare attraverso la conclusione di opzioni d'acquisto sugli indici del Paniere (o «call») oppure attraverso la conclusione di «swap» o di «future» allo scopo di replicare la performance delle opzioni;
- e/o la sottoscrizione di quote di OICVM francesi o di fondi europei armonizzati esposti agli indici del Paniere.

L'utilizzo delle opzioni potrà essere finalizzato a conservare un potenziale di rialzo in caso di flessione dei mercati, ma potrà ridurre il potenziale di performance in alcune configurazioni di mercato.

Anche se l'investimento in opzioni sarà relativamente costante fino alla scadenza della protezione, nel quadro di una gestione attiva del portafoglio il gestore avrà la possibilità:

- da un lato, di modificare la ponderazione del Paniere,
- dall'altro, di modificare il livello di esposizione del Fondo a tale Paniere,
- e da ultimo, di modificare la composizione del Paniere.

Il tasso di partecipazione all'andamento del Paniere varierà durante la vita del Fondo, in funzione:

- soprattutto delle condizioni di mercato, in particolare di quelli azionari (compreso l'andamento del tasso di distribuzione dei dividendi e della volatilità) e dei mercati dei tassi d'interesse;
- del livello del valore patrimoniale netto del Fondo rispetto al Valore Patrimoniale Netto Protetto (definito al paragrafo «Modalità della Garanzia» del prospetto);
- delle decisioni di gestione.

Di conseguenza, più il valore patrimoniale netto del Fondo sarà superiore rispetto al Valore Patrimoniale Netto Protetto, più elevato potrà essere il tasso di partecipazione.

## **2) Investimenti complementari:**

Per la gestione della sua liquidità, il Fondo potrà:

- investire in obbligazioni e Titoli di Credito Negoziabili negoziati su un mercato regolamentato o assimilato, espressi in valute diverse dall'euro.
- ricorrere a prestiti di denaro, con il limite del 10% del suo attivo netto.
- effettuare depositi presso uno o più istituti di credito con una durata massima di 12 mesi e nel limite del 100% del suo attivo netto.
- ricorrere, entro il 100% dei suoi attivi, al prestito di titoli e alle operazioni di pronti contro termine in relazione al codice monetario e finanziario.

### **Esempi e scenari di mercato**

Gli esempi riportati di seguito sono presentati a solo titolo illustrativo e non sono in alcun modo indicativi di future performance del fondo. Le simulazioni sono realizzate su dati di mercato immaginari e sono effettuate con ipotesi di livelli di tassi e volatilità costanti nel tempo.

Ogni simulazione presenta un approccio prudente in termini di esposizione del Fondo al Paniere durante il Periodo di Commercializzazione.

L'esposizione ai mercati azionari internazionali non varia in funzione di un processo sistematico, ma coniuga tecniche di assicurazione di portafogli e aspettative di gestione. Di conseguenza, l'esposizione e la performance del Fondo potranno essere differenti da quelle presentate nell'ambito di questi grafici.

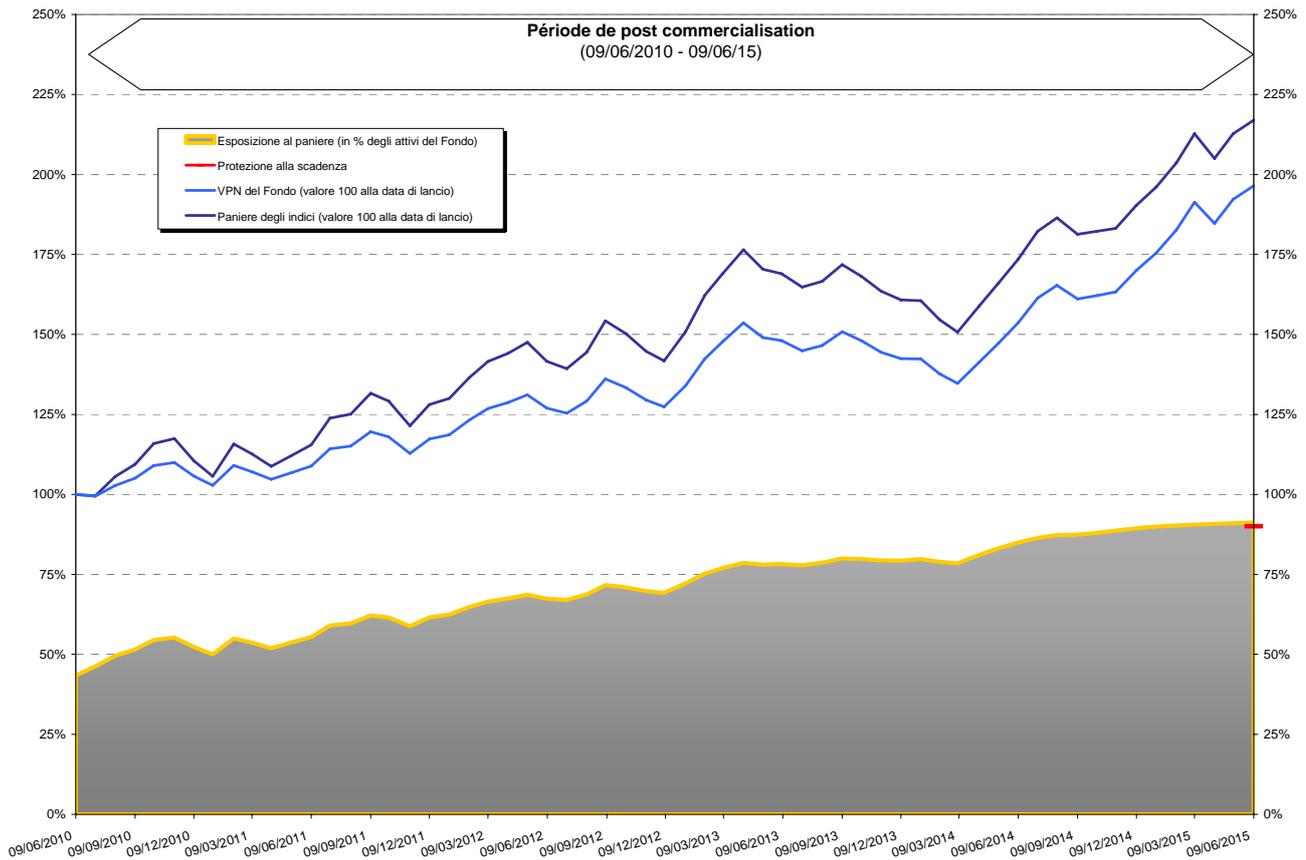
I tassi di rendimento annuali citati devono sempre essere intesi come tassi attuariali annuali calcolati tra il 9 giugno 2010 e il 9 giugno 2015, su base Exact/365 e non tenendo conto del possibile impatto della fiscalità.

#### ▪ Scenario favorevole

Uno scenario favorevole corrisponderebbe ad un rialzo regolare dei mercati azionari su tutto il periodo. Di conseguenza, il valore patrimoniale netto del Fondo rilevato alla scadenza, il 9 giugno 2015, è superiore al livello di protezione dichiarato.

A titolo esemplificativo, un investitore che abbia sottoscritto una quota con valore patrimoniale netto di 100 euro riceverebbe alla scadenza una quota con un valore patrimoniale netto di 196,48 euro; in tal caso, il tasso di rendimento annuale sarebbe del 14,46%.

Si richiama l'attenzione sul fatto che nella sua gestione opzionale, il Fondo potrà partecipare solo in parte ad un rialzo degli attivi a rischio.

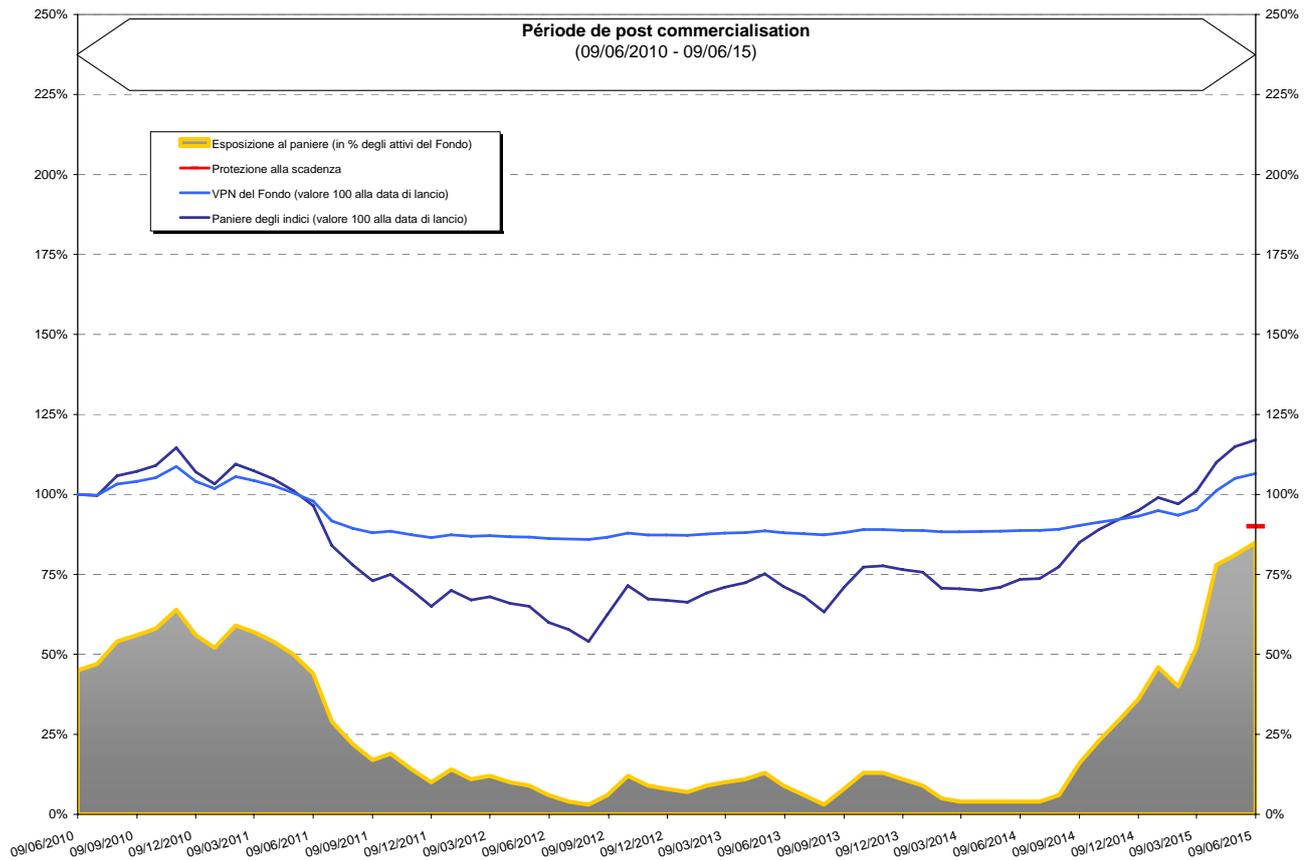


NB: il valore patrimoniale netto del Paniere è calcolato sulla base degli indici azionari e senza tenere in considerazione i dividendi reinvestiti.

▪ Scenario intermedio

Uno scenario intermedio corrisponderebbe ad una leggera discesa dei mercati azionari cui segue una ripresa di cui il Fondo potrà beneficiare.

A titolo esemplificativo, in questo scenario un investitore che abbia sottoscritto una quota con valore patrimoniale netto di 100 euro riceverebbe alla scadenza una quota con valore patrimoniale netto di 106,5 euro; in tal caso, il tasso di rendimento annuale sarebbe dell'1,27%.



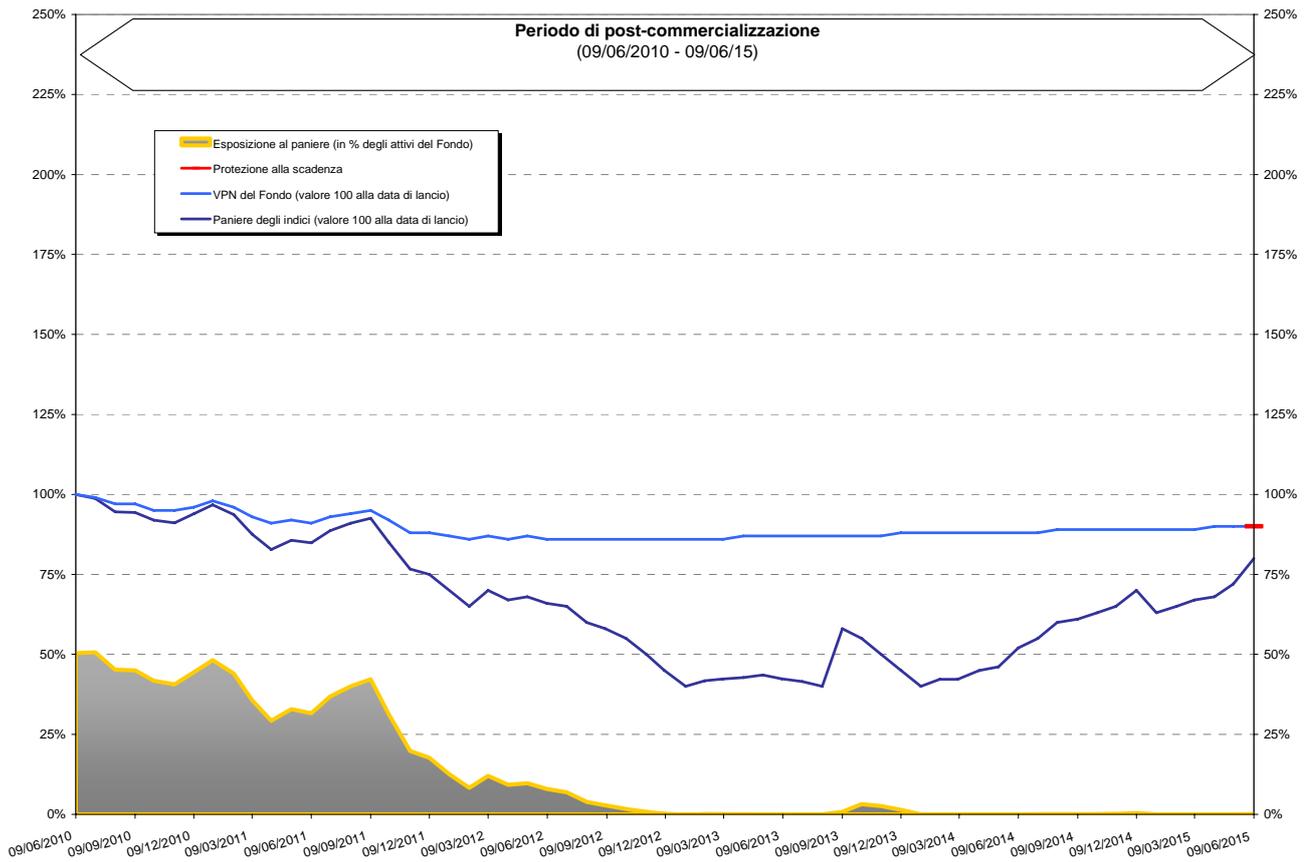
NB: Il valore patrimoniale netto del Paniere è calcolato sulla base degli indici di azioni senza tenere in considerazione i dividendi reinvestiti.

▪ Scenario sfavorevole

Uno scenario sfavorevole corrisponderebbe ad un forte ribasso dei mercati azionari cui fa séguito una ripresa di cui il Fondo non potrebbe beneficiare. In queste condizioni, l'investitore beneficia di un valore patrimoniale netto alla scadenza, il 9 giugno 2015, pari al Valore Patrimoniale Netto Protetto.

In questo scenario, un investitore che abbia sottoscritto una quota con un valore patrimoniale netto di 100 euro riceverebbe alla scadenza del Fondo una quota con valore patrimoniale netto di 90,00 euro, pari a un rendimento annuale del -2,09%. In tal caso, gli investitori di quote devono essere consapevoli che, durante la fase di ripresa, anche se il Paniere di Indici dovesse risalire, essi non ne trarrebbero alcun vantaggio. Tuttavia, il rischio di monetizzazione del Fondo sarà limitato dall'utilizzo di opzioni.

In effetti, l'utilizzo di prodotti opzionali permette il recupero di una esposizione agli attivi definiti «a rischio» alla scadenza in caso di rialzo del Paniere sugli ultimi mesi.



NB. Il valore patrimoniale netto del Paniere è calcolato sulla base degli indici di azioni senza tenere in considerazione i dividendi reinvestiti.

#### h. Profilo di rischio

Il capitale di ogni investitore sarà investito principalmente in strumenti finanziari selezionati dalla società di gestione. Questi strumenti attraverseranno gli andamenti dei mercati.

- Rischi derivanti dalla natura di «fondo flessibile» protetto dell'OICVM:  
Il Fondo FONDO PROTETTO 90 - MAGGIO 2010 è costruito nella prospettiva di un investimento sulla durata complessiva della protezione e quindi di un'uscita alla data di scadenza del 9 giugno 2015.

Un'uscita dall'OICVM in una data diversa avverrà ad un prezzo che dipenderà dai parametri di mercato applicabili in tale data. Di conseguenza, il sottoscrittore si assume un rischio in conto capitale non misurabile in anticipo qualora sia obbligato a riscattare le proprie quote in una data diversa dalla data di scadenza prevista.

L'inflazione non è presa in considerazione nella protezione del valore patrimoniale netto.

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

La parte del Fondo esposta ai mercati internazionali varierà in funzione delle condizioni di mercato, e in particolare:

- Dei mercati azionari delle aree interessate dagli indici azionari del Paniere (zona euro, Stati Uniti, e mercati emergenti) (compreso l'andamento del tasso di distribuzione dei dividendi e della volatilità): una flessione dei mercati azionari internazionali potrà comportare una flessione del valore patrimoniale netto. Tale rischio include segnatamente il rischio legato all'eventuale esposizione del Fondo ai mercati dei paesi emergenti, le cui condizioni di funzionamento e vigilanza di alcuni di essi possono discostarsi dagli standard prevalenti sulle grandi piazze internazionali;
- Dei mercati dei tassi d'interesse. Prima della scadenza della protezione, un rialzo dei tassi di interesse potrebbe comportare una flessione del valore patrimoniale netto;
- Se diminuisce la performance degli attivi definiti «rischiosi», il Fondo potrà essere investito solamente in attivi definiti «a basso rischio» che gli permettano di assicurare alla scadenza il livello del Valore Patrimoniale Netto Protetto dichiarato: esiste quindi un rischio di monetizzazione del Fondo.

- I contratti su strumenti finanziari a termine sottoscritti dal Fondo e, in particolare, la conclusione di opzioni di acquisto su indici (o «call») o la conclusione di «swap», generano un rischio di controparte (ossia il rischio che la controparte non riesca a onorare i propri impegni a fronte degli strumenti finanziari a termine).
- Il Fondo potrà presentare un rischio di cambio per il residente nella zona euro, che può essere coperto in tutto o in parte con il ricorso a strumenti derivati.

Il dettaglio dei rischi ivi menzionati è riportato nella Nota Dettagliata.

**i. Garanzia o Protezione:**

**1. Modalità della Protezione**

Istituto Garante: BNP PARIBAS

Oggetto:

La protezione riguarda il 90% del Valore Patrimoniale Netto di Riferimento (ossia il Valore Patrimoniale Netto Protetto), definito come il maggiore valore patrimoniale netto rilevato per le sottoscrizioni trasmesse a partire dall'indomani della creazione del Fondo e fino alle ore 13.00 (ora di Parigi) del 9 giugno 2010 compreso; le sottoscrizioni verranno prese in considerazione per il loro ammontare al netto delle imposte.

Condizioni di accesso:

BNP Paribas garantisce al Fondo che un investitore che abbia effettuato una sottoscrizione a partire dall'indomani della creazione del Fondo e fino alle ore 13.00 (ora di Parigi) del 9 giugno 2010 compreso, e che conservi le sue quote fino al 9 giugno 2015, beneficerà in tale data di un valore patrimoniale netto almeno pari al 90% del Valore Patrimoniale Netto di Riferimento.

Gli investitori, quale che sia la data di sottoscrizione delle loro quote, che richiedano il riscatto delle quote sulla base di un valore patrimoniale netto diverso da quello del 9 giugno 2015 non beneficeranno della protezione sopradescritta.

La protezione è attivata dalla Società di Gestione.

**2. Impatto della fiscalità.**

La protezione è concessa dal garante ai sensi delle norme legali e regolamentari in vigore alla data di creazione del Fondo in Francia e negli Stati in cui esso è commercializzato.

Nel caso di modifiche alla legislazione (o nella loro interpretazione da parte della giurisprudenza e/o delle autorità amministrative degli Stati interessati) che intervenissero con effetto retroattivo dopo la creazione del Fondo, e che comportassero un nuovo onere finanziario, diretto o indiretto, che abbia come effetto di diminuire il valore patrimoniale netto delle quote del Fondo a causa della modifica degli oneri fiscali applicabili (ovvero applicabili ai proventi), il garante potrà ridurre le somme dovute a titolo di protezione per effetto di questo 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 protezione.

Inoltre, poiché la protezione si applica al valore patrimoniale netto delle quote del Fondo ed è corrisposta direttamente al Fondo, essa non può essere azionata a seguito di una modifica della normativa fiscale (o della sua interpretazione) riguardante l'ammontare delle imposte o degli oneri sociali eventualmente sostenuti a titolo personale dal sottoscrittore al momento del riscatto delle proprie quote.

**j. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo:**

Tutti i sottoscrittore.

Esso potrà essere proposto da società di assicurazioni del Gruppo Cardif o BNP Paribas all'interno di contratti di assicurazione vita di tipo *unit-linked* o di capitalizzazione.

Profilo dell'investitore tipo: Questo fondo è rivolto agli investitori che desiderino un'esposizione ai mercati azionari nell'orizzonte d'investimento consigliato, beneficiando al contempo di una protezione parziale a scadenza del capitale investito del 90% del Valore Patrimoniale Netto di Riferimento<sup>5</sup>.

L'ammontare che è ragionevole investire in questo OICVM dipende dalla situazione personale di ogni investitore. Per stabilirlo, occorre tenere conto delle proprie esigenze di liquidità attuali e in un orizzonte di 5 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 OICVM.

**Orizzonte minimo d'investimento consigliato:** 5 anni.

---

<sup>5</sup> Al netto delle imposte, secondo le modalità descritte al paragrafo «Garanzia o protezione»

**3 - INFORMAZIONI SU COMMISSIONI, SPESE E TASSAZIONE****COMMISSIONI E SPESE:****COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE E DI RISCATTO:**

Definizione generale: le commissioni di sottoscrizione e di riscatto vanno ad aggiungersi al prezzo di sottoscrizione pagato dall'investitore o vanno a ridurre 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 che non sono a favore dell'OICVM remunerano la società di gestione, il distributore, etc.

<b>COMMISSIONI A CARICO DELL'INVESTITORE PRELEVATE AL MOMENTO DELLE SOTTOSCRIZIONI E DEI RISCATTI</b>	<b>BASE DI CALCOLO</b>	<b>STRUTTURA DELLE COMMISSIONI DELL'OICVM FONDO PROTETTO 90 - MAGGIO 2010</b>
<b>Commissione di sottoscrizione massima non a favore dell'OICVM</b>	VPN x numero di quote	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 2% massimo fino alle ore 13.00 del 9 giugno 2010</li> <li>- Nessuna per le sottoscrizioni effettuate fino al 9 giugno 2010 (compreso) nel quadro della distribuzione di contratti di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione da parte di BNL Vita</li> <li>- Nessuna dalle ore 13.00 del 9 giugno 2010</li> </ul>
<b>Commissione di sottoscrizione a favore dell'OICVM</b>	VPN x numero di quote	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Nessuna fino alle ore 13.00 del 9 giugno 2010</li> <li>- 5% dalle ore 13.00 del 9 giugno 2010</li> </ul>
<b>Commissione di riscatto non a favore dell'OICVM</b>	/	Nessuna
<b>Commissione di riscatto a favore dell'OICVM</b>	/	Nessuna

**SPESE DI FUNZIONAMENTO E DI GESTIONE:**

Definizione generale: 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 commissioni di movimentazione fatturate all'OICVM;

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

Spese fatturate all'OICVM	Base di Calcolo	Struttura delle commissioni (tasse comprese)
<b>Spese di funzionamento e di gestione, tasse comprese</b> (comprendenti tutte le spese, ad eccezione delle commissioni di transazione, di overperformance e delle spese legate agli investimenti in OICVM o in fondi di investimento)	Attivo netto	Max. 0,50%
<b>Commissione di overperformance</b>	/	Nessuna

**SOGGETTI ABILITATI A PERCEPIRE COMMISSIONI DI MOVIMENTAZIONE E PERCENTUALE DI RIPARTIZIONE:**

Per l'anno 2008: Società di Gestione (94,35%), Banca Depositaria (5,65%).

**REGIME FISCALE:**

**AVVERTENZA:** a seconda del regime fiscale, eventuali plusvalenze e redditi legati al possesso di quote dell'OICVM possono essere soggetti a tassazione. Si consiglia di informarsi in merito presso il distributore dell'OICVM.

**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 il giorno successivo.

Gli ordini di sottoscrizione e di riscatto possono riguardare un ammontare, un numero intero o una frazione di quote; ciascuna quota è divisa in millesimi.

Le domande pervenute di sabato sono centralizzate il primo giorno lavorativo successivo.

**ORGANISMO DESIGNATO PER CENTRALIZZARE LE SOTTOSCRIZIONI E I RISCATTI:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES.

**SOTTOSCRIZIONE INIZIALE MINIMA:** 500 EUR

**SOTTOSCRIZIONI SUCCESSIVE MINIME:** 500 EUR

**DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO:**

Ultimo giorno di borsa del mese di marzo.

Primo esercizio: ultimo giorno di borsa del mese di marzo 2011.

**DESTINAZIONE 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 sui quali sono negoziati gli indici del Paniere (calendario ufficiale di Euronext, della New York Stock Exchange, della Tokyo Stock Exchange).

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:**

Agenzie della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A, sul sito internet [www.bnpparibas-am.com](http://www.bnpparibas-am.com) e su un quotidiano italiano a diffusione nazionale.

**VALUTA DI VALORIZZAZIONE DELLE QUOTE:** Euro

**TABELLA RIEPILOGATIVA DELLE PRINCIPALI CARATTERISTICHE DELLE QUOTE**

<b>Codice ISIN</b>	<b>Distribuzione dei proventi</b>	<b>Valuta di riferimento</b>	<b>Sottoscrittori interessati</b>	<b>Frazionamento delle quote</b>	<b>Sottoscrizione minima</b>
FR0010841015	Capitalizzazione	EURO	Tutti i sottoscrittori	Millesimi	<u>500 EUR</u>

**DATE DI AUTORIZZAZIONE E DI CREAZIONE:**

Questo OICVM è stato autorizzato dall'*Autorité des Marchés Financiers* (ex COB) il 18 gennaio 2010. È stato creato il 29 gennaio 2010.

## 5 - ULTERIORI INFORMAZIONI

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

**BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT**

Service Marketing & Communication  
14, rue Bergère  
75 009 Parigi, Francia

**BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES**

Succursale di Milano  
Via Ansperto, 5  
20123 Milano, Italia

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

Ulteriori informazioni possono essere eventualmente ottenute presso le agenzie di 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: 29 gennaio 2010