



PARVEST US Dollar Bond

Comparto di PARVEST, società lussemburghese d'investimento a capitale variabile
(di seguito la "SICAV") Data di costituzione: 27 marzo 1990

PROSPETTO SEMPLIFICATO - OTTOBRE 2007

Il presente prospetto semplificato contiene le informazioni generali relative al comparto e alla SICAV. Per ulteriori informazioni, potete ottenere gratuitamente ed in qualsiasi momento il prospetto completo di PARVEST nonché le relazioni annuali e semestrali presso BNP Paribas Asset Management Luxembourg, 33, rue de Gasperich, L-5826 Howald-Hesperange (indirizzo postale: L-2952 Lussemburgo) oppure direttamente sul sito internet www.bnpparibas-am.com.

INFORMAZIONI GENERALI

| | |
|-------------------------------|--|
| Forma Giuridica: | Comparto di PARVEST, SICAV a comparti multipli soggetta alla parte I della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 relativa agli organismi d'investimento collettivo. La SICAV è stata costituita per una durata illimitata. |
| Esercizio sociale: | Dal 1° marzo all'ultimo giorno del mese di febbraio di ogni anno. |
| Promotore: | BNP Paribas S.A. 16, boulevard des Italiens, F-75002 Parigi |
| Società di Gestione: | BNP Paribas Asset Management Luxembourg 33, rue de Gasperich, L-5826 Howald-Hesperange (indirizzo postale: L-2952 Lussemburgo) |
| Gestore: | BNP Paribas Asset Management U.K. Limited 10, Harewood Avenue, Londra NW1 6AA |
| Gestore Delegato: | Fischer Francis Trees & Watts 2, Royal Exchange, Londra EC3V 3LS |
| Banca Depositaria: | BNP Paribas Securities Services, succursale del Lussemburgo 33, rue de Gasperich, L-5826 Howald-Hesperange (indirizzo postale: L-2085 Lussemburgo) |
| Revisore dei Conti: | PricewaterhouseCoopers 400, route d'Esch, L-1014 Lussemburgo |
| Autorità di Vigilanza: | Commission de Surveillance du Secteur Financier (www.cssf.lu) |

INFORMAZIONI RELATIVE AGLI INVESTIMENTI

Obiettivo d'Investimento

L'obiettivo perseguito è la valorizzazione degli attivi investiti nel medio termine.

Politica d'Investimento

PARVEST US Dollar Bond investirà principalmente in obbligazioni nazionali americane e "yankees", oltre che in euro-obbligazioni espresse in USD, emesse da debitori i cui titoli siano di buona qualità ("investment grade") al momento della loro acquisizione. La parte restante degli attivi può essere investita in obbligazioni o euro-obbligazioni diverse da quelle previste nella politica principale, in obbligazioni convertibili (massimo 25%), in azioni e altri titoli e diritti di partecipazione (massimo 10%), in strumenti del mercato monetario (massimo 33%) o liquidità (massimo 33%).

Valuta di Riferimento

La valuta di riferimento del comparto è il Dollaro degli Stati Uniti.

Profilo di Rischio

Il livello di rischio dei comparti di PARVEST viene valutato sulla base della loro volatilità su tre anni (o almeno su un anno se il periodo di calcolo dei rendimenti è inferiore a tre anni). Per i comparti la cui creazione risale a meno di un anno o che saranno lanciati successivamente, il livello di rischio è oggetto di una valutazione provvisoria. Sono stati definiti cinque livelli di rischio, dal rischio minore «1» al rischio maggiore «5».

Il profilo di rischio dei comparti tiene conto della possibilità di cui essi dispongono di ricorrere a tecniche e strumenti derivati (in particolare contratti di swap su tassi, valute ed altri strumenti finanziari, contratti a termine, opzioni su valori mobiliari, su tassi o su contratti a termine) ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.

Per prudenza, alcuni comparti, pur presentando un livello di volatilità reale che li renderebbe idonei a un livello inferiore a 3, sono stati inclusi nella categoria 3 tenuto conto della loro gestione opportunistica o dettata da uno stile specifico.

In applicazione di queste regole, il comparto Parvest US Dollar Bond presenta il livello di rischio: **3**.

Profilo degli Investitori

Il comparto si rivolge sia ad investitori individuali che ad investitori istituzionali; questi ultimi beneficiano di una categoria di azioni specifica qualora i loro investimenti superino una certa soglia.

INFORMAZIONI COMMERCIALI

Categorie di azioni

| Categoria | Politica di Distribuzione | Persone autorizzate a sottoscrivere |
|--|--|--|
| Classic | Capitalizzazione/Distribuzione | Tutti i sottoscrittori |
| Classic Hedged EUR | Capitalizzazione | Tutti i sottoscrittori |
| L | Capitalizzazione | Tutti i sottoscrittori |
| Privilège | Capitalizzazione | Tutti i sottoscrittori |
| Institutions (1) Institutions Hedged EUR (1) | Capitalizzazione/Distribuzione Capitalizzazione | Persone giuridiche che sottoscrivano per proprio conto (o per conto di persone fisiche in un regime di risparmio collettivo o in un regime assimilabile) nonché gli OIC |
| M (1) | Capitalizzazione/Distribuzione | I Gestori, le società loro affiliate nonché i gestori di portafoglio che sottoscrivano unicamente nell'ambito di mandati di gestione di portafogli per loro clienti istituzionali. Clienti istituzionali. Tutti previa accettazione da parte di Parvest |

(1) La categoria «Institutions Hedged EUR» nonché le classi «Institutions a distribuzione» e «M a distribuzione» saranno lanciate successivamente.

Limiti minimi di sottoscrizione e possesso

| Categoria | Sottoscrizione Iniziale Minima e Possesso | Sottoscrizione Successiva Minima |
|--|---|----------------------------------|
| Classic/Classic Hedged EUR, L e M | 1 azione | 1 azione |
| Privilège | EUR 1 milione per comparto | Nessun limite (1) |
| Institutions/ Institutions Hedged EUR | EUR 3 milioni per comparto o EUR 10 milioni complessivi nella SICAV | Nessun limite (1) |

(1) Subordinatamente al rispetto delle soglie pari a 1, 3 e 10 milioni di euro, tenuto conto degli attivi detenuti al momento della sottoscrizione successiva.

Diritti, spese e commissioni

a) Diritti e commissioni relativi alle sottoscrizioni, ai riscatti e alle conversioni

| DIRITTI A FAVORE DEL COMPARTO | Classic/ Classic Hedged EUR | Institutions/ Institutions Hedged EUR | L | M | Privilège |
|--|-----------------------------------|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Diritto di entrata | Nessuno | Nessuno | Nessuno | Nessuno | Nessuno |
| Diritto di uscita SALVO se riscatto/conversione > 10% degli attivi del comparto interessato in un dato Giorno di Valorizzazione | Max. 1% | Max. 1% | Max. 1% | Max. 1% | Max. 1% |
| COMMISSIONI A FAVORE DEI DISTRIBUTORI | Classic/ Classic Hedged EUR | Institutions/ Institutions Hedged EUR | L | M | Privilège |
| Commissione di sottoscrizione | Max. 5% | Max. 5% | Nessuna | Max. 5% | Max. 5% |
| Commissione di uscita | Nessuna | Nessuna | Max. 5% | Nessuna | Nessuna |
| Commissione di vendita differita (CDSC) | Nessuna | Nessuna | Nessuna | Nessuna | Nessuna |
| Commissione annua di distribuzione | Nessuna | Nessuna | 0,50% | Nessuna | Nessuna |
| Commissione di conversione - nell'ambito di uno stesso comparto tra categorie o classi di azioni - tra comparti, all'interno di una stessa categoria o tra le categorie autorizzate (oltre agli eventuali diritti di entrata e/o di uscita a favore del comparto) | Nessuna Max. 2% (1) | Nessuna Max. 2% (1) | Nessuna Max. 2% (1) | Nessuna Max. 2% (1) | Nessuna Max. 2% (1) |

(1) Tuttavia, questo importo può essere superiore qualora la commissione di sottoscrizione percepita sul comparto di origine sia stata inferiore al massimo previsto; in tal caso, la commissione di conversione può essere al massimo pari alla differenza tra il tasso massimo ed il tasso percepito sulla sottoscrizione iniziale.

b) Spese e commissioni annuali; Total Expense Ratio (TER) (1)

Tali spese e commissioni sono rapportate alla media degli attivi netti di un esercizio annuale e sono espresse in percentuale.

| Categoria | Commissione di Gestione Massima ⁽²⁾ | Altre Spese Massime ⁽³⁾ | Total Expense Ratio dell'esercizio 2006-2007 |
|-------------------------|---|---|---|
| Classic | 0,75% | 0,50% | 1,08% |
| Classic Hedged EUR | 0,75% | 0,50% | 1,07% |
| L | 0,75% | 1,00% | 1,58% |
| Privilège | 0,50% | 0,50% | 0,83% |
| Institutions | 0,30% | 0,50% | 0,38% |
| Institutions Hedged EUR | 0,30% | 0,50% | - |
| M | 0% | 0,50% | 0,09% |

- (1) Il TER corrisponde alla somma della Commissione di Gestione e delle Altre Spese dell'esercizio rapportata alla media degli attivi netti della categoria.
- (2) E' calcolata sulla media degli attivi netti del mese trascorso di ogni categoria di azioni. Le remunerazioni dei gestori e gestori delegati sono comprese in questa commissione.
- (3) Comprende tutte le altre spese (revisore dei conti, pubblicazione dei Valori Patrimoniali Netti, tassa di abbonamento, ...) e commissioni (Banca Depositaria, Società di Gestione e, se applicabile, la commissione annua di distribuzione ...) ad eccezione delle spese e commissioni legate alle transazioni.

Valore Patrimoniale Netto; Modalità di sottoscrizione, riscatto e conversione

Ad ogni giorno della settimana che sia un giorno lavorativo bancario in Lussemburgo (il "Giorno di Valorizzazione") corrisponde un Valore Patrimoniale Netto (VPN) avente la data di tale giorno, calcolato e comunicato il giorno lavorativo bancario successivo a tale Giorno di Valorizzazione (il "Giorno di Calcolo").

Le azioni di Parvest US Dollar Bond possono essere sottoscritte e riscattate al Valore Patrimoniale Netto del Giorno di Valorizzazione applicabile. Il Valore Patrimoniale Netto applicabile alle sottoscrizioni può essere maggiorato di un eventuale diritto di entrata e/o di un'eventuale commissione di sottoscrizione o di distribuzione. Il Valore Patrimoniale Netto applicabile ai riscatti può essere ridotto di una commissione di uscita a favore del Distributore e/o di un diritto di uscita a favore della Società.

| Centralizzazioni degli Ordini | Data del VPN per esecuzione degli ordini | Data di Comunicazione e di calcolo del VPN | Data di pagamento |
|--------------------------------------|---|--|---|
| G (1) alle ore 15,00 (2) (3) | G | G + 1 ossia il primo Giorno di Valorizzazione dopo G | Entro tre giorni lavorativi bancari successivi al Giorno di Calcolo |

- (1) G = Giorno di Valorizzazione.
- (2) Ora del Lussemburgo.
- (3) Per le conversioni da e verso i comparti che investono oltre il 10% dei loro attivi in quote emesse da altri OICVM o OIC, i comparti asiatici e/o australiani, i comparti turchi e alcuni comparti bilanciati, la centralizzazione degli ordini è alle ore 15,00 del giorno G-1 (ossia il Giorno di Valorizzazione precedente G).

Tutti i Valori Patrimoniali Netti sono disponibili presso la sede legale della SICAV nonché presso la Società di Gestione, i Soggetti Incaricati dei Pagamenti e sul sito internet www.bnpparibas-am.com.

Le condizioni relative alle sottoscrizioni ed ai riscatti si applicano anche alle conversioni di azioni. Una conversione di azioni è considerata come un'operazione simultanea di riscatto e di sottoscrizione di azioni.

Le conversioni di azioni sono possibili solamente se sono rispettate le restrizioni applicabili alla nuova categoria/classe sottoscritta (livelli minimi di investimento, investitori idonei, ...).

Regime Fiscale

In virtù della normativa attualmente in vigore, Parvest non è soggetta, a livello di Società, ad altra imposta se non alla tassa annuale di abbonamento (0,05% p.a. sulla media dell'attivo netto, calcolata e dovuta trimestralmente, ad eccezione delle categorie «Institutions», «Institutions Hedged EUR» e «M» per le quali l'aliquota è dello 0,01%) ed alle ritenute alla fonte sui proventi di origine estera.

Dal 1° luglio 2005, in conformità con la legge lussemburghese del 21 giugno 2005 che recepisce nel diritto lussemburghese la direttiva 2003/48/CE del 3 giugno 2003 sulla tassazione dei redditi da risparmio sotto forma di pagamenti di interessi, viene applicata una ritenuta alla fonte al versamento di redditi da risparmio sotto forma di pagamenti di interessi da parte di un agente per i pagamenti in Lussemburgo a favore di beneficiari effettivi, persone fisiche fiscalmente residenti in un altro Stato Membro dell'Unione Europea. In Lussemburgo, tali redditi sono soggetti ad una ritenuta alla fonte in base ad un'aliquota del 15% fino al 30 giugno 2008, del 20% fino al 30 giugno 2011 e del 35% a partire dal 1° luglio 2011.

I sottoscrittori devono procedere direttamente alle dichiarazioni alle quali sono eventualmente soggetti nei loro paesi di residenza fiscale.

Tasso di Rotazione del Portafoglio (PTR)

29,20 ⁽¹⁾

Il tasso di rotazione del portafoglio di un OICVM è pari al rapporto tra:

- a) la differenza tra la somma degli acquisti e delle vendite di titoli in portafoglio, da un lato, e la somma delle sottoscrizioni e dei riscatti realizzati sul comparto, dall'altro;
- b) l'attivo netto medio del comparto.

Il PTR non è indicativo di futuri tassi di rotazione del portafoglio.

⁽¹⁾ al 28 febbraio 2007. Il PTR è calcolato in conformità con la normativa lussemburghese.

Ulteriori Informazioni

Per ulteriori informazioni, rivolgersi a BNP Paribas Asset Management Luxembourg, 33, rue de Gasperich, L-5826 Howald-Hesperange (indirizzo postale: L-2952 Lussemburgo).

RENDIMENTI DEL COMPARTO

| Categoria di azioni | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 |
|-------------------------|-------|-------|---------|--------|
| Classic (1) | 1,19% | 2,80% | 1,98% | 1,64% |
| Classic Hedged EUR | - | - | -13,73% | 11,02% |
| Institutions (1) | 1,69% | 3,31% | 2,50% | 2,35% |
| Institutions Hedged EUR | - | - | - | - |
| Privilège | 1,45% | 3,05% | 2,24% | 1,90% |
| L | 0,69% | 2,28% | 1,48% | 1,13% |
| M (1) | 1,96% | 3,83% | 3,82% | 2,65% |

(1) categoria a capitalizzazione.

I rendimenti sono calcolati sull'anno solare e sono al netto delle spese. Essi tuttavia non tengono conto delle eventuali commissioni e spese percepite in occasione dell'emissione o del riscatto delle azioni. Il valore delle azioni è soggetto a variazioni e gli investitori rischiano di non riottenere l'importo inizialmente investito. I rendimenti storici non influiscono sui risultati futuri.

Non viene illustrato il rendimento della categoria "Classic Hedged EUR" per gli anni 2003 e 2004 in quanto questa categoria è stata lanciata il 28 giugno 2004.

Non viene ancora illustrato il rendimento della categoria «Institutions Hedged EUR» che sarà lanciata successivamente.

www.bnpparibas-am.com

Il presente Prospetto Informativo è traduzione fedele dell'ultimo Prospetto approvato dalla "Commission de Surveillance du Secteur Financier" del Lussemburgo.

Prospetto Informativo pubblicato mediante deposito presso l'Archivio Prospetti della CONSOB in data 06/12/2007