

FONDO GARANTITO BNP PARIBAS 4 ENERGY



PROSPETTO SEMPLIFICATO

FCI CONFORME ALLE NORME EUROPEE

Il presente Prospetto Semplificato è traduzione fedele dell'ultimo Prospetto approvato dall' "Autorité des Marchés Financiers" della Repubblica francese. Prospetto Semplificato pubblicato mediante deposito presso l'Archivio Prospetti della CONSOB in data 16/02/2009.



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

Fondo a Formula

L'OICVM Fondo Garantito BNP Paribas - 4 Energy è costituito nella prospettiva di un investimento fino alla data di scadenza della garanzia, il 21 giugno 2013 (di seguito la «Data di Scadenza»). Si raccomanda quindi vivamente di sottoscrivere quote di questo fondo (di seguito il «Fondo») solamente qualora si abbia l'intenzione di conservarle fino alla Data di Scadenza prevista. Nel caso di rimborso di quote prima della Data di Scadenza, il valore del rimborso proposto sarà in funzione dei parametri di mercato applicabili alla data dell'operazione. Tale valore potrà essere molto diverso (inferiore o superiore) dall'ammontare risultante dall'applicazione della formula proposta.

Sezione A – Parte Statutaria

1. Presentazione sintetica

Codice ISIN:	FR0010700377
Denominazione:	Fondo Garantito BNP Paribas - 4 Energy
Forma giuridica:	Fondo Comune di Investimento («FCI») di diritto francese
Comparti/feeder fund:	Nessuno
Società di Gestione:	BNP Paribas Asset Management
Gestione Contabile delegata:	BNP Paribas Fund Services France
Durata prevista:	OICVM inizialmente creato per una durata di 4 anni e 16 giorni
Banca depositaria:	BNP Paribas Securities Services
Società di revisione:	Studio SELLAM
Distributore:	BNP Paribas e le società del gruppo BNP Paribas - Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.

2. Informazioni relative all'investimento e alla gestione

a. Classificazione

Fondo a formula.

b. OICVM di OICVM

Sì, il livello di esposizione del fondo ad altri OICVM è inferiore al 50% del suo attivo netto.

c. Garanzia o Protezione

Garanzia totale del capitale investito¹ alla Data di Scadenza.

d. Obiettivo di gestione

L'obiettivo di gestione del Fondo Garantito BNP Paribas - 4 Energy è permettere all'investitore che abbia sottoscritto quote del Fondo entro il 5 giugno 2009 di beneficiare, in un orizzonte di 4 anni, ossia il 21 giugno 2013, di un valore patrimoniale netto pari a:

- il Valore Patrimoniale Netto di Riferimento («VPNR»)²,
- maggiorato di una Performance Finale calcolata come specificato di seguito.

La Performance Finale è pari alla somma dei 4 Guadagni Annuali, calcolato ogni anno a partire dalle performance rispetto al Corso di Riferimento dei 7 sottostanti del Paniere.

Il Paniere è composto da 7 sottostanti:

- 3 indici di contratti future su materie prime legati al settore dell'edilizia: S&P Goldman Sachs Aluminium excess return, S&P Goldman Sachs Cuivre excess return, S&P Goldman Sachs Zinc excess return,
- 4 azioni legate al settore dell'Energia o ai Servizi Pubblici: ENI, Enel, Iberdrola e Repsol.

Ogni anno, il Guadagno Annuale è definito a partire dal numero di sottostanti in rialzo rispetto al loro Corso di Riferimento: esso è compreso tra 0% e 5,70%:

- Se i 7 sottostanti sono tutti in rialzo, allora il Guadagno Annuale è fissato a +5,70%,
- Se 6 sottostanti sono in rialzo, allora il Guadagno Annuale è fissato a +3,75%,
- Se 5 sottostanti sono in rialzo, allora il Guadagno Annuale è fissato a +2,50%,
- Se 4 sottostanti sono in rialzo, allora il Guadagno Annuale è fissato a +1,25%,
- Se meno di 4 sottostanti sono in rialzo, allora il Guadagno Annuale è fissato a 0%.

La Performance Finale è quindi compresa tra 0% e 22,80% (pari a un rendimento attuariale massimo del 5,21%).

La Performance Finale non può quindi essere negativa.

1. Vedere la voce i. «Garanzia o Protezione».

2. Così come definito alla voce i. «Garanzia o Protezione».

e. Descrizione dell'economia dell'OICVM

1. Aspettative del detentore del Fondo:

In contropartita della rinuncia ai dividendi legati alle azioni componenti il Paniere, il detentore beneficia della garanzia del capitale investito³ e conta su un rialzo annuale di ogni sottostante del Paniere rispetto al suo Corso di Riferimento.

2. Vantaggi e Inconvenienti del Fondo

Vantaggi	Inconvenienti
<ul style="list-style-type: none"> ■ Il capitale investito³ è garantito in un orizzonte di 4 anni, fino al 21 giugno 2013. ■ Ogni Guadagno Annuale è positivo o nullo. ■ Il detentore beneficia di una diversificazione in termini di sottostanti: degli indici di contratti future su materie prime, da un lato, e delle azioni rappresentative del settore dell'Energia o dei Servizi Pubblici, dall'altro, senza alcun rischio di cambio rispetto all'euro. 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Per beneficiare della garanzia, il detentore deve aver sottoscritto le sue quote prima delle ore 13.00 del 5 giugno 2009 e conservarle fino alla Data di Scadenza. ■ Ogni Guadagno Annuale è limitato a +5,70%; la Performance Finale è quindi limitata a +22,80% (pari a un rendimento attuariale massimo del 5,21%⁴). ■ Il detentore non beneficia dei dividendi legati alle azioni del Paniere, né della remunerazione monetaria del «deposit» necessario all'investimento sui contratti future di materie prime («excess return» degli indici). ■ Il detentore non beneficia direttamente della performance del Paniere

f. Indice di riferimento

La gestione del Fondo non è parametrata a un indice di riferimento predeterminato.

Anche se la performance del Fondo dipende dall'andamento del corso dei 7 sottostanti del Paniere (descritti al paragrafo «Strategia d'investimento»), essa potrà tuttavia divergere dalla performance di tali sottostanti a causa della formula.

Un grafico di confronti storici simulati dei rendimenti attuariali dei sottostanti, della formula e del tasso privo di rischio in funzione della data di scadenza della simulazione è presentato di seguito alla voce g.4 «Strategia d'investimento: Simulazioni sui dati storici di mercato».

g. Strategia d'investimento

1. Descrizione del meccanismo della Performance Finale del Fondo

■ I 7 sottostanti

Il Fondo è un fondo a formula, la cui Performance Finale è legata all'andamento dei 7 sottostanti descritti alla tabella seguente, selezionati per la loro esposizione al settore dell'Energia o ai Servizi Pubblici e per la loro diversificazione in termini di classi di attivi.

Nome	Ticker	Codice ISIN	Paese	Borsa di Quotazione	Settore
ENEL SPA	ENEL IM	IT0003128367	Italia	Borsa Italiana	Servizi Pubblici
ENI SPA	ENI IM	IT0003132476	Italia	Borsa Italiana	Energia
IBERDROLA SA	IBE SM	ES0144580Y14	Spagna	Continuous	Servizi Pubblici
REPSOL YPF SA	REP SM	ES0173516115	Spagna	Continuous	Energia

Nome	Ticker	Publicato da:
S&P GSCI Zinc Official Close	SPGCIZP	Standard & Poor's
S&P GSCI Cuivre Official Close	SPGCICP	Standard & Poor's
S&P GSCI Aluminium Official Close	SPGCIAP	Standard & Poor's

Qualora intervenga un evento citato al paragrafo «Sospensione, soppressione o modifica di un indice» della Nota Dettagliata del Fondo, tali sottostanti potranno essere sostituiti da altri sottostanti.

Il corso di un'azione è il suo corso di chiusura sulla Borsa di Quotazione. Il corso di ogni indice è il suo corso di chiusura pubblicato dal suo Agente.

3. Vedere la voce i. «Garanzia o Protezione».

4. Rendimento attuariale calcolato tra il 5 giugno 2009 escluso e il 21 giugno 2013 compreso, su base Exact/365 (al netto delle imposte e dei contributi).

■ Modalità di calcolo della Performance Finale

La definizione della Performance Finale si basa sul calendario seguente:

Date di Rilevazione					
Iniziale	martedì 09 giugno 2009	mercoledì 10 giugno 2009	giovedì 11 giugno 2009	venerdì 12 giugno 2009	lunedì 15 giugno 2009
Anno 1	mercoledì 09 giugno 2010	giovedì 10 giugno 2010	venerdì 11 giugno 2010	lunedì 14 giugno 2010	martedì 15 giugno 2010
Anno 2	giovedì 09 giugno 2011	venerdì 10 giugno 2011	lunedì 13 giugno 2011	martedì 14 giugno 2011	mercoledì 15 giugno 2011
Anno 3	venerdì 08 giugno 2012	lunedì 11 giugno 2012	martedì 12 giugno 2012	mercoledì 13 giugno 2012	giovedì 14 giugno 2012
Anno 4	lunedì 03 giugno 2013	martedì 04 giugno 2013	mercoledì 5 giugno 2013	giovedì 06 giugno 2013	venerdì 07 giugno 2013

L'ultima Data di Rilevazione Annuale (il 7 giugno 2013) corrisponde alla Data di Rilevazione Finale.

Queste Date di Rilevazione Annuale, così come le Date di Rilevazione Iniziale e Finale, possono subire variazioni qualora sopravvenga un evento di mercato.

La Performance Finale è calcolata nel modo seguente, in tre tappe:

A ogni ultima Data di Rilevazione Annuale:

Prima tappa: Osservazione del livello di ogni sottostante

Si osserva il Corso Annuale di ogni sottostante rispetto al suo Corso di Riferimento. Si determina quindi il numero di sottostanti in rialzo, ossia il cui Corso Annuale è superiore o pari al Corso di Riferimento.

Posto che:

- il Corso Annuale è pari alla media aritmetica dei corsi di chiusura dell'azione o dell'Indice rilevati alle Date di Rilevazione dell'Anno in corso (Anno 1, Anno 2, Anno 3 o Anno 4).
- il Corso di Riferimento è pari alla media aritmetica dei corsi di chiusura dell'azione o dell'Indice rilevati alle Date di Rilevazione Iniziale.

Seconda tappa: Calcolo del Guadagno Annuale del Portafoglio

Il Guadagno Annuale varia in funzione del numero di sottostanti in rialzo in tale data:

- Se i 7 sottostanti sono tutti in rialzo, allora il Guadagno Annuale è fissato a +5,70%,
- Se 6 sottostanti sono in rialzo, allora il Guadagno Annuale è fissato a +3,75%,
- Se 5 sottostanti sono in rialzo, allora il Guadagno Annuale è fissato a +2,50%,
- Se 4 sottostanti sono in rialzo, allora il Guadagno Annuale è fissato a +1,25%,
- Se meno di 4 sottostanti sono in rialzo, allora il Guadagno Annuale è fissato a 0%.

Alla Data di Rilevazione Finale:

Terza tappa: Calcolo della Performance Finale

La Performance Finale è pari alla somma dei 4 Guadagni Annuali del Portafoglio.

La Performance Finale non può essere negativa.

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

Per massimizzare il risultato della formula alla Data di Scadenza, il detentore punta sul rialzo dei 7 sottostanti in occasione delle 4 rilevazioni annuali.

3. Esempi

Tasso privo di rischio con scadenza uguale alla formula:

A titolo informativo, alla data del 2 dicembre 2008, il tasso privo di rischio era del 2,89% (rendimento dell'OAT zero-coupon del 25 aprile 2013 con scadenza prossima a quella della garanzia).

I tassi di rendimento attuariali citati devono sempre essere intesi come tassi attuariali calcolati tra il 5 giugno 2009 escluso e il 21 giugno 2013 compreso, su base Exact/365 e non tenendo conto del possibile impatto della fiscalità e dei contributi.

1) Scenario favorevole: rialzo delle azioni e degli indici di contratti future su materie prime del Paniere

Iniziale					
Date di Rilevazione	09/06/2009	10/06/2009	11/06/2009	12/06/2009	15/06/2009
Azione 1	100,00	101,00	99,00	102,00	98,00
Azione 2	95,00	96,00	99,00	102,00	108,00
Azione 3	102,00	101,00	100,25	100,00	96,75
Azione 4	100,00	99,00	101,00	100,00	100,00
Indice 1	100,00	101,00	100,00	99,00	100,00
Indice 2	95,00	98,00	102,00	103,00	102,00
Indice 3	96,00	102,00	101,00	100,00	101,00

Anno 1					
Date di Rilevazione	09/06/2010	10/06/2010	11/06/2010	14/06/2010	15/06/2010
Azione 1	120,00	119,37	118,00	119,20	120,30
Azione 2	105,00	105,50	104,00	105,00	109,20
Azione 3	102,00	101,00	100,25	100,00	101,75
Azione 4	103,00	103,00	104,00	102,00	103,00
Indice 1	112,00	114,00	111,15	112,00	114,00
Indice 2	115,00	116,57	117,00	117,50	116,80
Indice 3	110,00	110,79	112,00	110,70	110,45

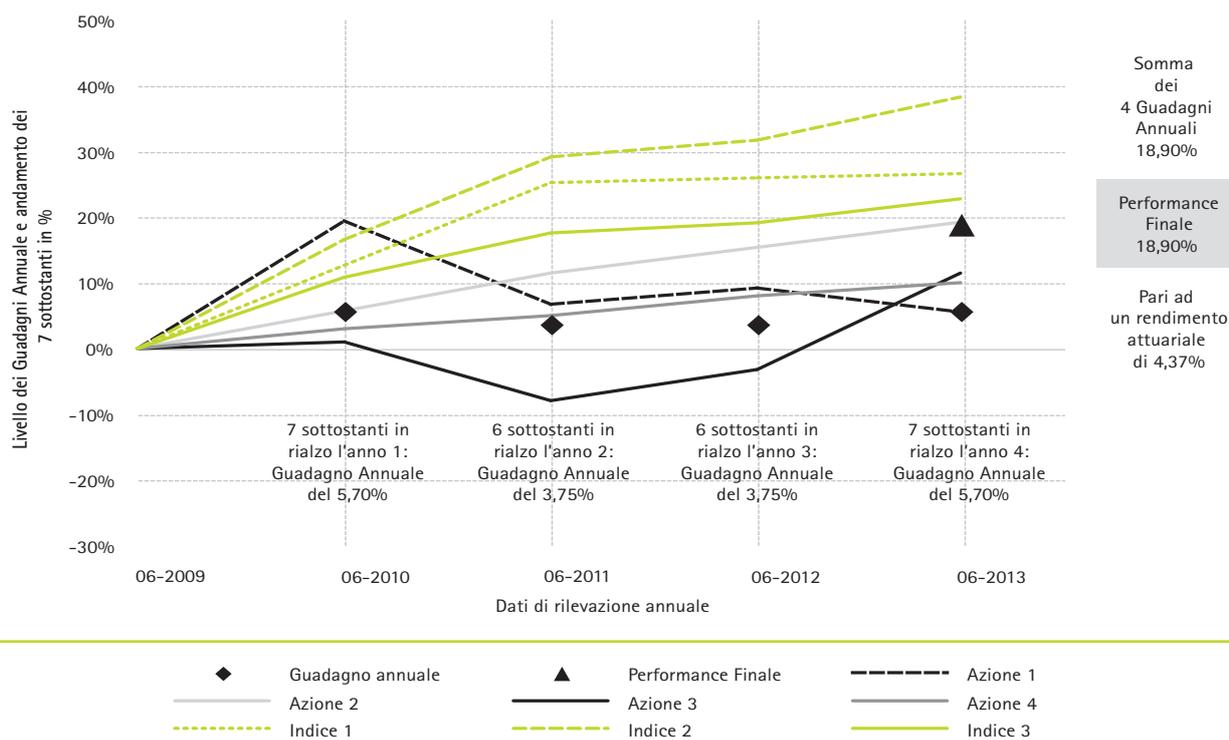
Anno 2					
Date di Rilevazione	09/06/2011	10/06/2011	13/06/2011	14/06/2011	15/06/2011
Azione 1	106,74	106,70	106,78	106,74	106,74
Azione 2	111,40	111,42	111,46	111,52	111,58
Azione 3	92,00	91,99	92,00	92,03	92,01
Azione 4	105,00	105,10	104,90	104,80	105,20
Indice 1	125,20	125,32	125,26	125,76	124,76
Indice 2	129,00	129,10	129,15	129,20	129,30
Indice 3	117,00	118,00	117,59	117,75	117,60

Anno 3					
Date di Rilevazione	08/06/2012	11/06/2012	12/06/2012	13/06/2012	14/06/2012
Azione 1	109,00	109,15	109,30	109,20	109,10
Azione 2	115,33	115,36	115,30	115,32	115,34
Azione 3	96,75	96,73	96,74	96,76	96,73
Azione 4	108,00	107,90	108,10	107,95	108,05
Indice 1	126,00	125,93	125,92	125,90	125,90
Indice 2	131,71	131,70	131,69	131,68	131,73
Indice 3	119,16	119,15	119,14	119,15	119,19

Anno 4					
Date di Rilevazione	03/06/2013	04/06/2013	05/06/2013	06/06/2013	07/06/2013
Azione 1	105,58	105,60	105,57	105,54	105,56
Azione 2	119,20	119,23	119,19	119,18	119,16
Azione 3	111,49	111,51	111,49	111,47	111,45
Azione 4	110,00	109,90	110,10	109,95	110,05
Indice 1	126,00	126,40	127,00	126,60	127,00
Indice 2	138,30	138,20	138,19	138,25	138,31
Indice 3	122,73	122,74	122,75	122,71	122,72

Corso Annuale					
Paniere di 7 sottostanti	Iniziale	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4
Azione 1	100,00	119,37	106,74	109,15	105,57
Azione 2	100,00	105,74	111,48	115,33	119,19
Azione 3	100,00	101,00	92,01	96,74	111,48
Azione 4	100,00	103,00	105,00	108,00	110,00
Indice 1	100,00	112,63	125,26	125,93	126,60
Indice 2	100,00	116,57	129,15	131,70	138,25
Indice 3	100,00	110,79	117,59	119,16	122,73
Numero di sottostanti in rialzo		7	6	6	7
Guadagni Annuali		5,70%	3,75%	3,75%	5,70%

Performance Finale (somma dei 4 Guadagni Annuali)	18,90%
Valore Patrimoniale Netto alla Data di Scadenza	118,90%
Rendimento Attuariale	4,37%



Questa ipotesi corrisponde a uno scenario in cui le azioni e gli indici di contratti future su materie prime del Paniere sono frequentemente in rialzo.

I Guadagni Annuali registrati ogni anno sono quindi elevati.

La Performance Finale è pari al 18,90%, il che equivale a un rendimento attuariale del 4,37%.

In questo esempio, se il Valore Patrimoniale Netto di Riferimento è di 100 euro, il Valore Patrimoniale Netto del Fondo al 21 giugno 2013 sarebbe pari a 118,90 euro.

2) Scenario intermedio: rialzo meno sistematico delle azioni e degli indici di contratti future su materie prime del Paniere

Iniziale					
Date di Rilevazione	09/06/2009	10/06/2009	11/06/2009	12/06/2009	15/06/2009
Azione 1	100,00	101,00	99,00	102,00	98,00
Azione 2	95,00	96,00	99,00	102,00	108,00
Azione 3	102,00	101,00	100,25	100,00	96,75
Azione 4	100,00	99,00	101,00	100,00	100,00
Indice 1	100,00	101,00	100,00	99,00	100,00
Indice 2	95,00	98,00	102,00	103,00	102,00
Indice 3	96,00	102,00	101,00	100,00	101,00

Anno 1					
Date di Rilevazione	09/06/2010	10/06/2010	11/06/2010	14/06/2010	15/06/2010
Azione 1	120,00	119,37	118,00	119,20	120,30
Azione 2	105,00	105,50	104,00	105,00	109,20
Azione 3	99,00	99,10	99,00	98,96	98,94
Azione 4	103,00	103,00	104,00	102,00	103,00
Indice 1	112,00	114,00	111,15	112,00	114,00
Indice 2	115,00	116,57	117,00	117,50	116,80
Indice 3	97,85	97,80	97,79	97,78	97,73

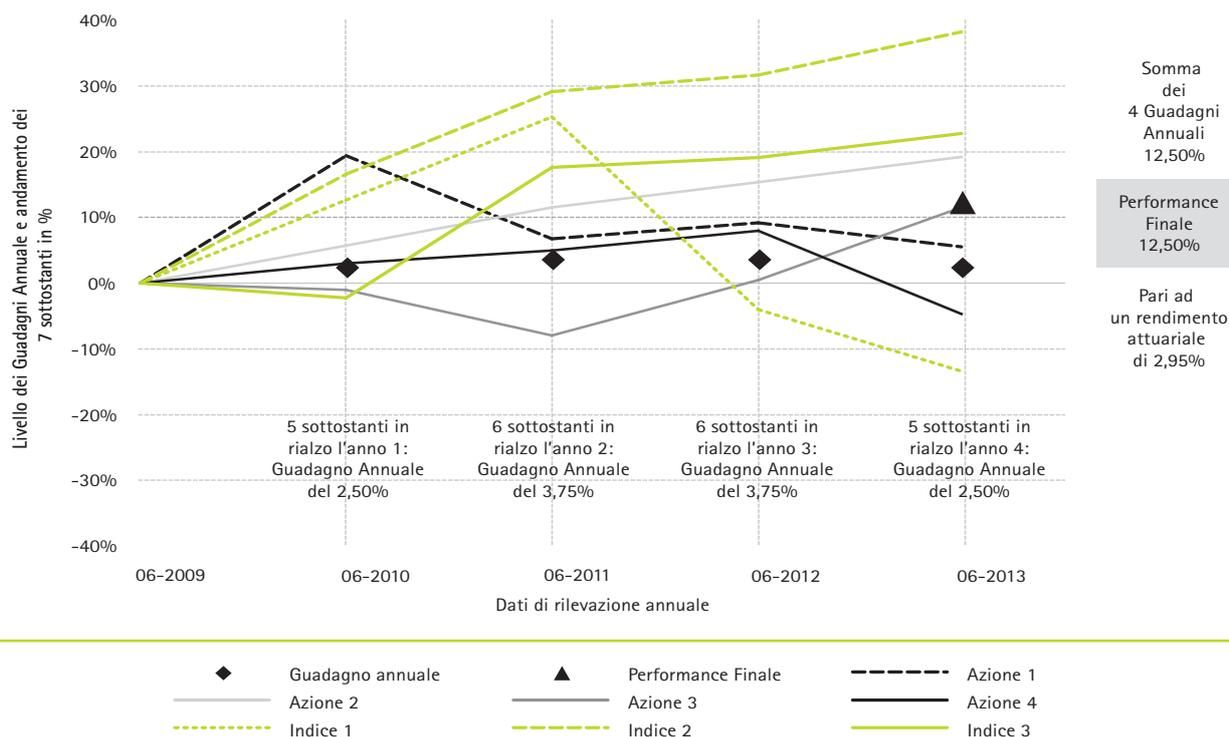
Anno 2					
Date di Rilevazione	09/06/2011	10/06/2011	13/06/2011	14/06/2011	15/06/2011
Azione 1	106,74	106,70	106,78	106,74	106,74
Azione 2	111,40	111,42	111,46	111,52	111,58
Azione 3	92,00	91,99	92,00	92,03	92,01
Azione 4	105,00	105,10	104,90	104,80	105,20
Indice 1	125,20	125,32	125,26	125,76	124,76
Indice 2	129,00	129,10	129,15	129,20	129,30
Indice 3	117,00	118,00	117,59	117,75	117,60

Anno 3					
Date di Rilevazione	08/06/2012	11/06/2012	12/06/2012	13/06/2012	14/06/2012
Azione 1	109,00	109,15	109,30	109,20	109,10
Azione 2	115,33	115,36	115,30	115,32	115,34
Azione 3	100,50	100,51	100,54	100,49	100,46
Azione 4	108,00	107,90	108,10	107,95	108,05
Indice 1	95,94	95,96	95,92	95,88	95,93
Indice 2	131,71	131,70	131,69	131,68	131,73
Indice 3	119,16	119,15	119,14	119,15	119,19

Anno 4					
Date di Rilevazione	03/06/2013	04/06/2013	05/06/2013	06/06/2013	07/06/2013
Azione 1	105,58	105,60	105,57	105,54	105,56
Azione 2	119,20	119,23	119,19	119,18	119,16
Azione 3	111,49	111,51	111,49	111,47	111,45
Azione 4	95,30	95,32	95,29	95,28	95,26
Indice 1	86,70	86,80	86,50	86,40	86,60
Indice 2	138,30	138,20	138,19	138,25	138,31
Indice 3	122,73	122,74	122,75	122,71	122,72

Corso Annuale					
Paniere di 7 sottostanti	Iniziale	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4
Azione 1	100,00	119,37	106,74	109,15	105,57
Azione 2	100,00	105,74	111,48	115,33	119,19
Azione 3	100,00	99,00	92,01	100,50	111,48
Azione 4	100,00	103,00	105,00	108,00	95,29
Indice 1	100,00	112,63	125,26	95,93	86,60
Indice 2	100,00	116,57	129,15	131,70	138,25
Indice 3	100,00	97,79	117,59	119,16	122,73
Numero di sottostanti in rialzo		5	6	6	5
Guadagni Annuali		2,50%	3,75%	3,75%	2,50%

Performance Finale (somma dei 4 Guadagni Annuali)	12,50%
Valore Patrimoniale Netto alla Data di Scadenza	112,50%
Rendimento Attuariale	2,95%



Questa ipotesi corrisponde a uno scenario in cui i rialzi e i ribassi delle azioni e degli indici di contratti future su materie prime del Paniere permettono di registrare solo Guadagni Annuali intermedi tra il Guadagno Annuale massimo del 5,70% e il Guadagno Annuale minimo dello 0%.

La Performance Finale è pari al 12,50%, il che equivale a un rendimento attuariale del 2,95%.

In questo esempio, se il Valore Patrimoniale Netto di Riferimento è di 100 euro, il Valore Patrimoniale Netto del Fondo al 21 giugno 2013 sarebbe pari a 112,50 euro.

3) Scenario sfavorevole: ribasso della maggioranza delle azioni e degli indici di contratti future su materie prime del Paniere

Iniziale					
Date di Rilevazione	09/06/2009	10/06/2009	11/06/2009	12/06/2009	15/06/2009
Azione 1	100,00	101,00	99,00	102,00	98,00
Azione 2	95,00	96,00	99,00	102,00	108,00
Azione 3	102,00	101,00	100,25	100,00	96,75
Azione 4	100,00	99,00	101,00	100,00	100,00
Indice 1	100,00	101,00	100,00	99,00	100,00
Indice 2	95,00	98,00	102,00	103,00	102,00
Indice 3	96,00	102,00	101,00	100,00	101,00

Anno 1					
Date di Rilevazione	09/06/2010	10/06/2010	11/06/2010	14/06/2010	15/06/2010
Azione 1	98,37	98,40	98,38	98,35	98,34
Azione 2	105,00	105,50	104,00	105,00	109,20
Azione 3	99,00	99,10	99,00	98,96	98,94
Azione 4	103,00	103,00	104,00	102,00	103,00
Indice 1	112,00	114,00	111,15	112,00	114,00
Indice 2	82,57	82,56	82,58	82,55	82,59
Indice 3	97,85	97,80	97,79	97,78	97,73

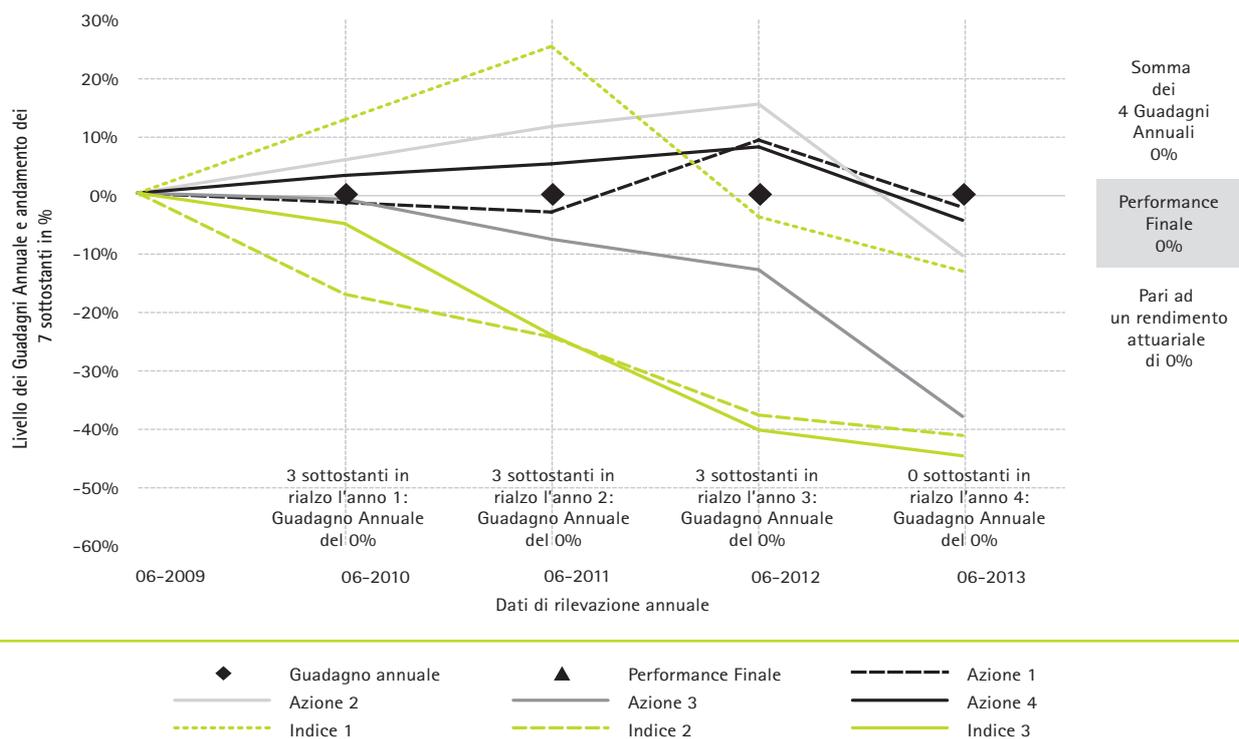
Anno 2					
Date di Rilevazione	09/06/2011	10/06/2011	13/06/2011	14/06/2011	15/06/2011
Azione 1	96,80	96,77	96,74	96,71	96,68
Azione 2	111,40	111,42	111,46	111,52	111,58
Azione 3	92,00	91,99	92,00	92,03	92,01
Azione 4	105,00	105,10	104,90	104,80	105,20
Indice 1	125,20	125,32	125,26	125,76	124,76
Indice 2	75,16	75,10	75,17	75,18	75,16
Indice 3	75,60	75,62	75,59	75,58	75,56

Anno 3					
Date di Rilevazione	08/06/2012	11/06/2012	12/06/2012	13/06/2012	14/06/2012
Azione 1	109,00	109,15	109,30	109,20	109,10
Azione 2	115,33	115,36	115,30	115,32	115,34
Azione 3	86,80	86,75	86,71	86,74	86,72
Azione 4	108,00	107,90	108,10	107,95	108,05
Indice 1	95,94	95,96	95,92	95,88	95,93
Indice 2	61,90	61,70	61,60	61,64	61,66
Indice 3	59,08	59,20	59,19	59,18	59,17

Anno 4					
Date di Rilevazione	03/06/2013	04/06/2013	05/06/2013	06/06/2013	07/06/2013
Azione 1	97,58	97,60	97,57	97,54	97,56
Azione 2	89,20	89,23	89,19	89,18	89,16
Azione 3	61,49	61,51	61,49	61,47	61,45
Azione 4	95,30	95,32	95,29	95,28	95,26
Indice 1	86,70	86,80	86,50	86,40	86,60
Indice 2	58,30	58,20	58,19	58,25	58,31
Indice 3	54,73	54,74	54,75	54,71	54,72

Corso Annuale					
Paniere di 7 sottostanti	Iniziale	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4
Azione 1	100,00	98,37	96,74	109,15	97,57
Azione 2	100,00	105,74	111,48	115,33	89,19
Azione 3	100,00	99,00	92,01	86,74	61,48
Azione 4	100,00	103,00	105,00	108,00	95,29
Indice 1	100,00	112,63	125,26	95,93	86,60
Indice 2	100,00	82,57	75,15	61,70	58,25
Indice 3	100,00	94,79	75,59	59,16	54,73
Numero di sottostanti in rialzo		3	3	3	0
Guadagni Annuali		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Performance Finale (somma dei 4 Guadagni Annuali)	0,00%
Valore Patrimoniale Netto alla Data di Scadenza	100,00%
Rendimento Attuariale	0,00%



Questa ipotesi corrisponde a uno scenario di ribasso della maggioranza delle azioni e degli indici di contratti futuri su materie prime del Paniere.

La Performance Finale è pari allo 0%, il che equivale a un rendimento attuariale dello 0%.

In questo esempio, se il Valore Patrimoniale Netto di Riferimento è di 100 euro, il Valore Patrimoniale Netto del Fondo al 21 giugno 2013 sarebbe pari a 100,00 euro.

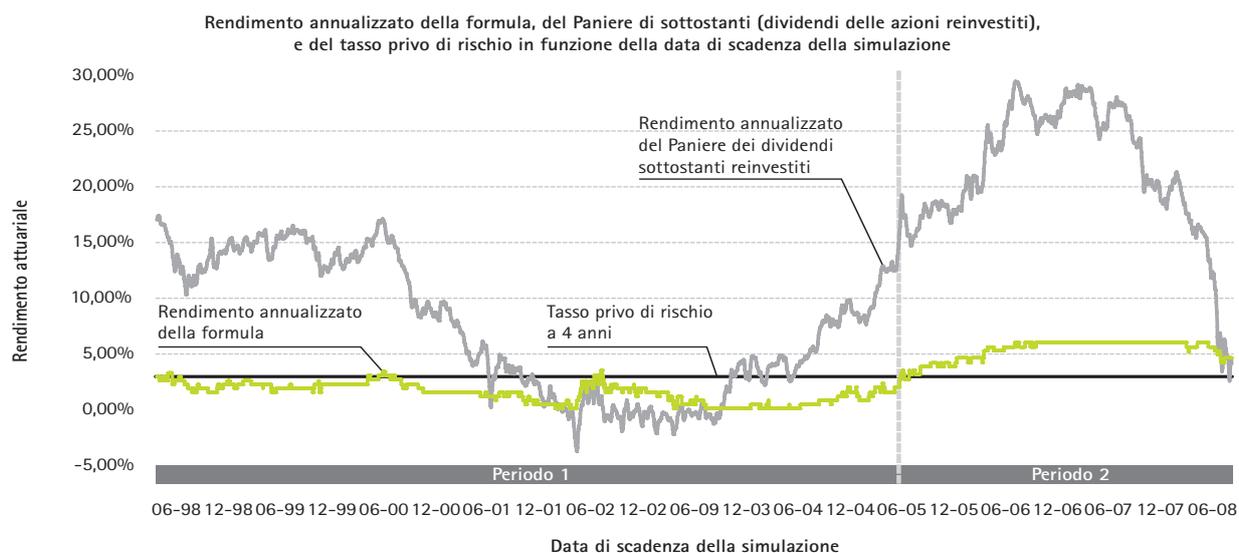
In ogni caso, il Valore Patrimoniale Netto alla Data di Scadenza sarà almeno pari al Valore Patrimoniale Netto di Riferimento⁵. Ciò vale in particolare per lo scenario sfavorevole.

5. Così come definito alla voce i. «Garanzia o Protezione».

4. Simulazioni sui dati storici di mercato

Le simulazioni sui dati storici di mercato permettono di calcolare i rendimenti che avrebbe avuto il Fondo se fosse stato commercializzato in passato. Questi rendimenti sono presentati secondo la data di scadenza delle simulazioni. Le simulazioni permettono di comprendere il comportamento della formula nelle diverse fasi di mercato degli ultimi anni. Si ricorda tuttavia che l'andamento passato non è indicativo del futuro andamento dei mercati, né delle performance del Fondo, e non è costante nel tempo.

Per precisione, specifichiamo che i rendimenti attuariali del Paniere sono calcolati di data in data su periodi mobili di 4 anni. Inoltre, il rendimento attuariale della formula è basato sulle azioni al netto dei dividendi, mentre il rendimento attuariale del Paniere di indici di contratti future su materie prime e di azioni equiponderate è calcolato a partire dalle azioni a dividendi reinvestiti.



Il grafico comprende 2 periodi:

A) Periodo 1: simulazioni che giungono a scadenza tra giugno 1998 e agosto 2005

Questo periodo corrisponde a una fase in cui vi sono poche pressioni sui contratti future su materie prime. Gli indici del Paniere sono quindi in rialzo oppure in ribasso in maniera irregolare. Le azioni del Paniere si comportano come i ciclici economici del momento: globalmente, vi sono spesso 3 o 4 sottostanti in rialzo alle date di constatazione annuali, e più raramente 5, o 6. Il rendimento attuariale della formula è quindi quasi sempre inferiore al tasso privo di rischi.

Poiché il capitale è garantito, il rendimento attuariale è sempre positivo o nullo.

B) Periodo 2: simulazioni che giungono a scadenza tra settembre 2005 e dicembre 2008

Durante questo periodo, lo sviluppo dei mercati emergenti ha inciso sui prezzi dei contratti future su materie prime del Paniere, il che comporta un numero maggiore di sottostanti in rialzo. Quindi il rendimento attuariale della formula è quasi sempre superiore al tasso privo di rischi. Il rendimento attuariale della formula è ai massimi per quasi la metà del periodo. Il rendimento attuariale della formula alla fine del periodo è superiore a quello del paniere di sottostanti (a dividendi reinvestiti) poiché la formula ha beneficiato della fissazione dei primi guadagni annuali.

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, consenta di realizzare l'obiettivo di gestione. Il livello di esposizione del Fondo ad altri OICVM è inferiore al 50% del suo attivo netto.

A partire dalla data di creazione del Fondo e fino al 5 giugno 2009, la gestione sarà adattata in modo che il valore patrimoniale netto segua l'andamento del 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 ogni 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:

■ Fondo Garantito BNP Paribas - 4 Energy è un fondo costituito nella prospettiva di un rimborso alla Data di Scadenza, e quindi di una liquidazione in tale data. Prima della Data di Scadenza, il valore patrimoniale netto del Fondo è soggetto all'andamento dei mercati e ai rischi inerenti ogni investimento. Il valore patrimoniale netto può oscillare al rialzo o al ribasso. Un'uscita dall'OICVM in una data diversa da quella della scadenza della garanzia avverrà ad un valore che dipenderà dai parametri di mercato applicabili alla data dell'operazione secondo le modalità di sottoscrizione/riscatto. Di conseguenza, il sottoscrittore si assume un rischio in conto capitale non stimabile 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 OTC (swap) sottoscritti dal Fondo 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).

■ La garanzia non tiene conto dell'andamento dell'inflazione alla Data di Scadenza.

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

■ Rischio di ribasso delle azioni interessate.

■ Rischio di ribasso degli indici di contratti future su materie prime interessati, poiché questo ribasso può essere legato a problematiche riguardanti le materie prime fisiche, quali lo stoccaggio.

Rischi di mercato:

■ Rischio legato ai mercati obbligazionari: prima della Data di Scadenza, un aumento dei tassi d'interesse con scadenza uguale alla scadenza della garanzia provoca una flessione del valore patrimoniale netto.

■ Rischio legato ai mercati azionari: prima della Data di Scadenza, una flessione del corso delle azioni interessate provoca una flessione del valore patrimoniale netto.

■ Rischio legato ai mercati di contratti future su materie prime: il detentore è esposto ai rischi legati all'andamento degli indici di contratti future su materie prime interessati e in particolare ai loro ribassi. In caso di flessione di tali indici, il valore patrimoniale netto del fondo diminuirà.

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 maggiore valore patrimoniale netto rilevato per le sottoscrizioni trasmesse a partire dal giorno successivo alla data di creazione del Fondo e fino alle ore 13.00 (ora di Parigi) del 5 giugno 2009 compreso; le sottoscrizioni verranno prese in considerazione per il loro ammontare al netto delle imposte e dei contributi e al netto della commissione di sottoscrizione, ovvero, per le sottoscrizioni effettuate nell'ambito di contratti di assicurazione-vita o di capitalizzazione, al netto delle commissioni di entrata/arbitraggio e ridotto delle spese di gestione annuali del contratto, al netto delle imposte e dei contributi.

Condizioni di accesso: BNP Paribas garantisce al Fondo che un detentore che abbia effettuato una sottoscrizione a partire dal giorno successivo alla data di creazione del Fondo e fino alle ore 13.00 (ora di Parigi) del 5 giugno 2009 e che abbia conservato le sue quote fino al 21 giugno 2013, beneficerà in tale data di un valore patrimoniale netto almeno pari al Valore Patrimoniale Netto di Riferimento maggiorato della Performance Finale (calcolata secondo le modalità esposte in precedenza).

I detentori, 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 21 giugno 2013 non beneficeranno della garanzia descritta sopra. La garanzia è azionata dalla Società di Gestione.

2. Impatto della fiscalità

La garanzia è concessa dal garante allo stato delle norme legali e regolamentari in vigore alla data di creazione del Fondo in Francia e negli Stati in cui è commercializzato il Fondo.

Qualora dopo la data di creazione 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, che abbia 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 dell'effetto di questo nuovo onere finanziario, ferma restando l'autorizzazione dell'Autorité des Marchés Financiers.

I detentori 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 azionata a causa di un cambiamento delle normative fiscali (o dell'interpretazione di tali normative) riguardante l'ammontare delle imposte o dei contributi eventualmente sostenuti a titolo personale dal sottoscrittore al momento del riscatto delle proprie quote.

j. Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo

Tutti i sottoscrittori.

L'unità di conto corrispondente a questo Fondo può essere proposta in contratti di assicurazione-vita o di capitalizzazione delle società di assicurazione del Gruppo BNP Paribas.

Profilo dell'investitore tipo: questo Fondo è destinato a persone fisiche che dispongono di un patrimonio finanziario sufficientemente ampio e stabile per la durata della garanzia e che desiderino beneficiare dell'andamento favorevole di azioni e contratti future su materie prime legati al settore dell'Energia o ai Servizi Pubblici e all'edilizia.

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, l'investitore deve essere certo di disporre di un patrimonio finanziario sufficiente a permettergli di non essere costretto a riscattare le sue quote prima della Data di Scadenza.

Il Fondo sarà commercializzato principalmente dalla rete di agenzie del Gruppo BNP Paribas in Italia.

Durata della formula: La durata necessaria per beneficiare della formula è la durata della garanzia, ossia 4 anni e 16 giorni (fino al 21 giugno 2013).

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 o una parte di esse possono essere centralizzate dalla società finanziaria BNP Paribas Fin'AMS.

Le controparti dello strumento finanziario a termine OTC che permette al FCI di realizzare il suo obiettivo di gestione sono messe in concorrenza dalla società di gestione nell'ambito di una procedura formale, tracciabile e controllabile.

3. Informazioni su commissioni, spese e tassazione

a) Spese e commissioni

1. Commissioni di sottoscrizione e di riscatto:

Le commissioni di sottoscrizione e di riscatto aumenteranno il prezzo di sottoscrizione pagato dall'investitore o diminuiranno 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	Aliquota / Struttura delle commissioni dell'OICVM Fondo Garantito BNP Paribas - 4 Energy
Commissione massima di sottoscrizione non a favore dell'OICVM	Valore patrimoniale netto X numero di quote	2% massimo fino alle ore 13 del 5 giugno 2009 Nessuna a partire dalle ore 13 del 5 giugno 2009
Commissione di sottoscrizione a favore dell'OICVM	Valore patrimoniale netto X numero di quote	Nessuna fino alle ore 13 del 5 giugno 2009 5% a partire dalle ore 13 del 5 giugno 2009
Commissione di riscatto non a favore dell'OICVM		Nessuna
Commissione di riscatto a favore dell'OICVM		Nessuna

Questa struttura è applicabile a partire dal giorno successivo alla data di creazione del Fondo.

2. 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 di transazione comprendono le spese di intermediazione (commissione di intermediazione, ecc...) 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. Esse remunerano la società di gestione quando l'OICVM ha superato i propri obiettivi. Sono quindi fatturate all'OICVM.
- Commissioni di movimentazione fatturate all'OICVM;
- 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 presente Prospetto Semplificato.

Spese fatturate all'OICVM:	Base di calcolo	Aliquota / Struttura delle commissioni dell'OIVCM Fondo Garantito BNP Paribas - 4 Energy
Commissione massima di funzionamento e di gestione (tasse comprese) (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.	2,00% massimo
Commissione di sovraperformance (tasse comprese)		Nessuna
Commissioni massime di movimentazione		Nessuna

Percentuale di ripartizione complessiva per tutti gli OICVM della società di gestione per l'anno 2007: società di gestione (94,48%), banca depositaria (5,52%).

b) Regime fiscale

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

Avvertenza: A seconda del vostro regime fiscale, eventuali plusvalenze e redditi legati alla detenzione di quote del fondo possono essere soggetti a tassazione. Vi consigliamo di informarvi in merito presso il soggetto collocatore del Fondo.

4. Informazioni di carattere commerciale

Condizioni di sottoscrizione e di riscatto:

Organismo designato per centralizzare le sottoscrizioni e i riscatti: Gruppo BNP Paribas.

Le domande di sottoscrizione e di riscatto sono centralizzate da BNP Paribas Securities Services dal lunedì fino alle ore 13.00 di venerdì (ora di Parigi), e sono eseguite sulla base del valore patrimoniale netto datato il giorno successivo (ossia: ordine fino alle ore 13 del giorno G per esecuzione a un valore patrimoniale netto datato G+1).

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

Le domande di sottoscrizione devono riguardare un importo; le domande di riscatto devono riguardare un numero intero di quote o una frazione di quote. Ogni quota è divisa in millesimi.

Valore patrimoniale netto di origine: EUR 1000

Data di chiusura dell'esercizio: Ultimo Giorno di Borsa del mese di giugno (1° esercizio: ultimo Giorno di Borsa a Parigi del mese di giugno 2010).

Distribuzione dei proventi: Capitalizzazione. Contabilizzazione degli interessi secondo il metodo degli interessi incassati.

Periodicità di calcolo del valore patrimoniale netto: fino al giorno 8 giugno 2009 compreso: quotidiano, a eccezione del sabato, della domenica, dei giorni festivi in Francia e dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di Euronext).

A partire dal giorno 8 giugno 2009 escluso: quotidiano, a eccezione del sabato, della domenica, dei giorni festivi in Francia, dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di Euronext), spagnoli (Calendario Ufficiale Mercato Continuo-Madrid), italiano (calendario ufficiale della Borsa Italiana) e dei giorni di non pubblicazione degli indici interessati (calendari ufficiali della New York Stock Exchange) fatte salve ulteriori modifiche legate all'eventuale sostituzione di un indice o di un'azione.

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-am.com e su un quotidiano italiano a diffusione nazionale.

Valuta di espressione delle quote: EURO

Date di autorizzazione e di creazione: questo OICVM è stato autorizzato dall'Autorité des Marchés Financiers il 22 dicembre 2008 ed è stato creato il 13 febbraio 2009.

5. Ulteriori informazioni

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

BNP Paribas Asset Management - Service Marketing & Communication - 5, avenue Kléber - 75116 PARIGI

BNP Paribas Securities Services - Succursale di Milano - Via Ansperto, 5 - 20123 Milano

Tali documenti sono inoltre disponibili sul sito internet www.bnpparibas-am.com

Ulteriori informazioni possono essere ottenute, se necessario presso le agenzie del Gruppo BNP Paribas in Italia.

Il sito dell'AMF (www.amf-france.org) contiene ulteriori informazioni sulla lista dei documenti regolamentari e sulle disposizioni relative alla tutela degli investitori.

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

Sezione B - Parte Statistica

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

Data di pubblicazione del prospetto semplificato: 13 febbraio 2009

www.bnpparibas-am.com
numero verde 800 900 900



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT