

PROSPETTO SEMPLIFICATO
FONDO GARANTITO EUROPA 3 SETTORI - GENNAIO 2010

FCI conforme
alle norme europee

FONDO A FORMULA

L'OICVM FONDO GARANTITO EUROPA 3 SETTORI - GENNAIO 2010 è costruito nella prospettiva di un investimento fino alla data di scadenza della garanzia, il 25 febbraio 2015 (di seguito la «Data di Scadenza»), o fino alla data di scadenza anticipata della garanzia (di seguito la «Data di Scadenza Anticipata»), il 04 settembre 2012. Si raccomanda quindi vivamente di acquistare quote di questo fondo (di seguito il «Fondo») solamente qualora si abbia l'intenzione di conservarle fino alla Data di Scadenza. Qualora si rivendano quote prima della Data di Scadenza, il prezzo proposto sarà in funzione dei parametri di mercato applicabili alla data dell'operazione. Tale prezzo potrà essere molto diverso (inferiore o superiore) dall'ammontare risultante dall'applicazione della formula annunciata.

SEZIONE A PARTE STATUTARIA

1 1- PRESENTAZIONE SINTETICA

Codice ISIN:	FR0010786384
Denominazione:	FONDO GARANTITO EUROPA 3 SETTORI - GENNAIO 2010
Forma giuridica:	FCI di diritto francese
Comparti/feeder fund:	Nessuno
Società di Gestione:	BNP Paribas Asset Management
Gestore contabile: (delegata a)	BNP Paribas Fund Services France
Durata prevista:	OICVM inizialmente creato per una durata di 99 anni
Banca depositaria:	BNP Paribas Securities Services
Società di revisione:	Deloitte e Associati
Distributore:	BNP PARIBAS e le società del gruppo BNP Paribas

2 INFORMAZIONI RELATIVE A INVESTIMENTI E 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 o alla Data di Scadenza Anticipata.

d. Obiettivo di gestione:

L'obiettivo di gestione del FONDO GARANTITO EUROPA 3 SETTORI - GENNAIO 2010 è garantire al sottoscrittore che abbia sottoscritto quote del Fondo entro il 09 febbraio 2010 di beneficiare, in un orizzonte di 5 anni, il 25 febbraio 2015 (a meno di scadenza anticipata in un orizzonte di 2 anni e mezzo, il 04 settembre 2012, di un valore patrimoniale netto almeno pari:

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

- al maggior valore patrimoniale netto del Fondo durante il suo periodo di commercializzazione (Valore Patrimoniale Netto di Riferimento²),
- maggiorato della Performance Finale pari all'80% della performance di un paniere composto da tre indici settoriali equiponderati rappresentativi dei settori dell'alimentazione, dei servizi pubblici e delle telecomunicazioni (l'indice DJ Euro Stoxx Food and Beverage, DJ Euro Stoxx Utilities e DJ Euro Stoxx Telecommunications)

Se la Performance Finale è negativa, essa sarà considerata nulla.

Tuttavia, se in un orizzonte di 2 anni e mezzo, il 24 agosto 2012, le performance di ciascuno dei tre indici sono tutte e tre pari o superiori al 20%, il Fondo viene sciolto il 04 settembre 2012 e garantisce un valore patrimoniale netto almeno pari alla somma:

- del Valore Patrimoniale Netto di Riferimento²,
- e di un Guadagno Anticipato del 15%, pari a un rendimento attuariale del 5,59%³.

Per il calcolo delle performance del paniere di indici, il valore di partenza e il valore in un orizzonte di 5 anni e di 2 anni e mezzo corrispondono alla media dei corsi di chiusura degli indici sui 5 giorni lavorativi successivi, come descritto al paragrafo «Modalità di calcolo del Guadagno Anticipato e della Performance Finale».

e. Descrizione dell'economia dell'OICVM:

1. Aspettative del sottoscrittore del Fondo:

L'investitore nel Fondo prevede un rialzo dei mercati azionari dei settori alimenti, servizi pubblici e telecomunicazioni della zona euro in un orizzonte di 2 anni e mezzo o di 5 anni.

In contropartita per l'abbandono dei dividendi legati alle azioni componenti i 3 indici del paniere e dell'incertezza sulla durata del suo investimento (5 anni oppure 2 anni e mezzo), il sottoscrittore del Fondo gode della garanzia del capitale investito⁴, punta a beneficiare:

- di un guadagno fisso del 15% (pari a un rendimento attuariale del 5,59%³) in un orizzonte di 2 anni e mezzo se i tre indici del paniere realizzano ciascuno una performance pari o superiore al 20%,
- in caso contrario, dell'80% della performance del paniere composto dai tre indici equiponderati in un orizzonte di 5 anni.

² Come definito alla voce i. «Garanzia o protezione».

³ Rendimento attuariale calcolato tra il 09 febbraio 2010 escluso e il 04 settembre 2012 compreso, su base Puntuale/365 (al netto delle imposte e dei contributi sociali).

⁴ Vedere la voce i. «Garanzia o protezione».

2. Vantaggi e Inconvenienti del Fondo:

CASO	VANTAGGI	INCONVENIENTI
<p>In ogni caso:</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Il capitale investito⁵ è garantito il 25 febbraio 2015, o il 04 settembre 2012 se si realizza la Condizione di Scioglimento Anticipato. - I tre indici DJ Euro Stoxx Food and Beverage, DJ Euro Stoxx Utilities et DJ Euro Stoxx Telecommunications sono indici diversificati settorialmente e geograficamente. 	<ul style="list-style-type: none"> - Prima del 24 agosto 2012, il sottoscrittore non conosce la scadenza della garanzia che può essere di 2 anni e mezzo o di 5 anni. - Per beneficiare della garanzia, il sottoscrittore deve aver sottoscritto le sue quote entro il 09 febbraio 2010 e conservarle fino al 25 febbraio 2015 oppure fino al 04 settembre 2012 se si realizza la Condizione di Scioglimento Anticipato. - Il sottoscrittore non beneficia dei dividendi legati alle azioni componenti gli indici DJ Euro Stoxx Food and Beverage, DJ Euro Stoxx Utilities e DJ Euro Stoxx Telecommunications.
<p>1/ Si realizza la Condizione di Scioglimento Anticipato:</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Ottenere un Guadagno Anticipato del 15% (pari a un rendimento attuariale del 5,59%⁶), in un orizzonte di 2 anni e mezzo se i tre indici DJ Euro Stoxx Food and Beverage, DJ Euro Stoxx Utilities e DJ Euro Stoxx Telecommunications hanno tutti e tre una performance pari o superiore al 20%. - In caso di rialzo regolare del paniere dei tre indici equiponderati DJ Euro Stoxx Food and Beverage, DJ Euro Stoxx Utilities e DJ Euro Stoxx Telecommunications o in caso di flessione seguita da un rialzo, l'impatto positivo del rialzo non sarà limitato poiché il calcolo della Performance Intermedia del paniere dei tre indici viene effettuato partendo dalle 5 Date consecutive di Rilevazione Iniziale fino alle 5 Date consecutive di Rilevazione Intermedia. 	<ul style="list-style-type: none"> - Il Guadagno Anticipato è limitato al 15% in un orizzonte di 2 anni e mezzo (pari a un rendimento attuariale del 5,59%⁶), anche se la performance del paniere dei tre indici equiponderati è superiore al 20% in questo orizzonte. - In caso di rialzo del paniere dei tre indici equiponderati DJ Euro Stoxx Food and Beverage, DJ Euro Stoxx Utilities e DJ Euro Stoxx Telecommunications, seguita da un ribasso, l'impatto negativo di questo ribasso non sarà limitato, poiché il calcolo della Performance Intermedia del paniere dei tre indici viene effettuato partendo dalle 5 Date consecutive di Rilevazione Iniziale fino alle 5 Date consecutive di Rilevazione Intermedia.

⁵ Vedere la voce i. «Garanzia o protezione».

⁶ Rendimento attuariale calcolato tra il 09 febbraio 2010 escluso e il 04 settembre 2012 compreso, su base Puntuale/365 (al netto delle imposte e dei contributi sociali).

CASO	VANTAGGI	INCONVENIENTI
2/ La Condizione di Scioglimento Anticipato non si realizza:	<ul style="list-style-type: none"> - La Performance Finale non è limitata. - In caso di rialzo regolare del paniere dei tre indici equiponderati DJ Euro Stoxx Food and Beverage, DJ Euro Stoxx Utilities e DJ Euro Stoxx Telecommunications o in caso di flessione seguita da un rialzo, l'impatto positivo del rialzo non sarà limitato poiché il calcolo della performance del paniere dei tre indici viene effettuato a partire dalle 5 Date consecutive di Rilevazione Iniziale fino alle 5 Date consecutive di Rilevazione Finale. 	<ul style="list-style-type: none"> - Il sottoscrittore beneficia solo dell'80% della performance del paniere dei tre indici equiponderati DJ Euro Stoxx Food and Beverage, DJ Euro Stoxx Utilities e DJ Euro Stoxx Telecommunications. - In caso di rialzo del paniere dei tre indici equiponderati DJ Euro Stoxx Food and Beverage, DJ Euro Stoxx Utilities e DJ Euro Stoxx Telecommunications, seguita da un ribasso, l'impatto negativo di questo ribasso non sarà limitato, poiché il calcolo della performance del paniere dei tre indici viene effettuato a partire dalle 5 Date consecutive di Rilevazione Iniziale fino alle 5 Date consecutive di Rilevazione Finale.

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 del paniere dei tre indici equiponderati DJ Euro Stoxx Food and Beverage, DJ Euro Stoxx Utilities e DJ Euro Stoxx Telecommunications (descritti al paragrafo «Strategia d'investimento»), essa potrà tuttavia divergere dalla performance di questi tre indici a causa della formula.

Un grafico di confronti storici simulati dei rendimenti attuariali dell'indice, della formula e del tasso privo di rischi in funzione della data di partenza della simulazione è presentato di seguito al punto g. 4 «Strategia d'investimento: Simulazioni sui dati storici di mercato».

g. Strategia d'investimento:

1. Descrizione del meccanismo del Guadagno Anticipato e della Performance Finale del Fondo

➤ Gli Indici:

Il Fondo è un fondo a formula il cui Guadagno Anticipato e la Performance Finale sono legati all'andamento dei tre indici di borsa europei descritti nella tabella seguente, selezionati in funzione della loro esposizione geografica e settoriale.

Nome	(i)	Descrizione	Agente di pubblicazione	Codice Bloomberg
DJ Euro Stoxx Food and Beverage	1	Indice dei mercati azionari della zona Euro , che raggruppa le società leader nel settore dell'alimentazione tra quelle a maggiore capitalizzazione. È calcolato a dividendi non-reinvestiti e ponderato per la capitalizzazione.	Stoxx Ltd	SX3E
DJ Euro Stoxx Utilities	2	Indice dei mercati azionari della zona Euro , che raggruppa le società leader	Stoxx Ltd	SX6E

		del settore dei servizi pubblici tra quelle a maggiore capitalizzazione. È calcolato a dividendi non-reinvestiti e ponderato per la capitalizzazione.		
DJ Euro Stoxx Telecommunications	3	Indice dei mercati azionari della zona Euro , che raggruppa le società leader del settore delle telecomunicazioni tra quelle a maggiore capitalizzazione. È calcolato a dividendi non-reinvestiti e ponderato per la capitalizzazione.	Stoxx Ltd	SXKE

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

Il corso dell'indice è il suo corso di chiusura pubblicato dal relativo Agente di pubblicazione.

➤ **Modalità di calcolo del Guadagno Anticipato e della Performance Finale:**

La «Condizione di Scioglimento Anticipato» si realizza se, il 24 agosto 2012, la Performance Intermedia dell'indice DJ Euro Stoxx Food and Beverage, la Performance Intermedia dell'indice DJ Euro Stoxx Utilities e la Performance Intermedia dell'indice DJ Euro Stoxx Telecommunications sono tutte pari o superiori al 20%.

- Se la Condizione di Scioglimento Anticipato si realizza il 24 agosto 2012, la formula sarà realizzata in questa data e il Fondo sarà oggetto di scioglimento anticipato alla Data di Scadenza Anticipata, il 04 settembre 2012. Il valore patrimoniale netto in questa data sarà pari al Valore Patrimoniale Netto di Riferimento maggiorato del Guadagno Anticipato di seguito descritto.

La durata della formula sarà quindi di 2 anni, 6 mesi e 26 giorni.

- Se il 24 agosto 2012 non si realizza la Condizione di Scioglimento Anticipato, il capitale investito inizialmente⁷ è garantito il 25 febbraio 2015, e non il 04 settembre 2012. Il valore patrimoniale netto alla Data di Scadenza sarà pari al Valore Patrimoniale Netto di Riferimento maggiorato della Performance Finale di seguito descritta.

In tal caso, la durata della formula è di 5 anni e 16 giorni.

Le definizioni di Guadagno Anticipato e di Performance Finale si basano sul seguente calendario:

Data di Rilevazione Iniziale 1	11 febbraio 2010
Data di Rilevazione Iniziale 2	12 febbraio 2010
Data di Rilevazione Iniziale 3	15 febbraio 2010
Data di Rilevazione Iniziale 4	16 febbraio 2010
Data di Rilevazione Iniziale 5	17 febbraio 2010

Data di Rilevazione Intermedia 1	20 agosto 2012
Data di Rilevazione Intermedia 2	21 agosto 2012
Data di Rilevazione Intermedia 3	22 agosto 2012
Data di Rilevazione Intermedia 4	23 agosto 2012
Data di Rilevazione Intermedia 5	24 agosto 2012

Data di Rilevazione Finale 1	09 febbraio 2015
Data di Rilevazione Finale 2	10 febbraio 2015
Data di Rilevazione Finale 3	11 febbraio 2015
Data di Rilevazione Finale 4	12 febbraio 2015
Data di Rilevazione Finale 5	13 febbraio 2015

Data di Scadenza Anticipata: 04 settembre 2012

Data di Scadenza: 25 febbraio 2015

⁷ Vedere la voce i. «Garanzia o protezione».

Queste Date di Rilevazione possono subire variazioni qualora sopravvenga un evento di mercato.

Il Guadagno Anticipato e la Performance Finale si basano sulle seguenti definizioni:

- il *Corso di Riferimento (i)* con i variabile da 1 a 3 è pari alla media dei corsi di chiusura dell'indice (i) alle Date di Rilevazione Iniziale.
- il *Corso Intermedio (i)* con i variabile da 1 a 3 è pari alla media dei corsi di chiusura dell'indice (i) alle Date di Rilevazione Intermedia.
- il *Corso Finale (i)* con i variabile da 1 a 3 è pari alla media dei corsi di chiusura dell'indice (i) alle Date di Rilevazione Finale.

Il Guadagno Anticipato e la Performance Finale sono calcolati come segue:

Il 24 agosto 2012, per verificare la Condizione di Scioglimento Anticipato:

Prima tappa: Calcolo della Performance Intermedia

La Performance Intermedia (i) con i varia da 1 a 3 è pari a:

$$\frac{\text{Corso Intermedio}(i)}{\text{Corso di Riferimento}(i)} - 1, \text{ espresso in percentuale}$$

Seconda tappa: Determinazione del Guadagno Anticipato

Se per i variabile da 1 a 3, ogni Performance Intermedia (i) così calcolata è pari o superiore al 20%, si realizza la Condizione di Scioglimento Anticipato, e il Guadagno Anticipato è pari al 15% (ossia pari a un rendimento attuariale del 5,59%³).

All'ultima Data di Rilevazione Finale il 13 febbraio 2015, se la Condizione di Scioglimento Anticipato non si realizza il 24 agosto 2012:

Terza tappa: Calcolo della performance del paniere di indici equiponderati DJ Euro Stoxx Food and Beverage, DJ Euro Stoxx Utilities e DJ Euro Stoxx Telecommunications, che è pari a:

$$\frac{1}{3} \times \sum_{i=1}^3 \frac{\text{Corso Finale (i)}}{\text{Corso di Riferimento (i)}} - 1, \text{ espresso in percentuale}$$

Quarta tappa: Calcolo della Performance Finale

La Performance Finale è pari all'80% della performance del paniere di indici equiponderati DJ Euro Stoxx Food and Beverage, DJ Euro Stoxx Utilities e DJ Euro Stoxx Telecommunications.

Se la Performance Finale è negativa, sarà considerata nulla.

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

Per beneficiare del Guadagno Anticipato del 15% (pari a un rendimento attuariale del 5,59%³) in un orizzonte di 2 anni e mezzo, il sottoscrittore si aspetta che la Performance Intermedia dell'indice DJ Euro Stoxx Food and Beverage, che la Performance Intermedia dell'indice DJ Euro Stoxx Utilities e che la Performance Intermedia dell'indice DJ Euro Stoxx Telecommunications, in un orizzonte di 2 anni e mezzo, il 24 agosto 2012, calcolate rispetto ai rispettivi Corsi di Riferimento, saranno tutti e tre pari o superiori al 20%.

In assenza di un tale risultato, il sottoscrittore si aspetta in un arco temporale di 5 anni un rialzo significativo del paniere di indici equiponderati DJ Euro Stoxx Food and Beverage, DJ Euro Stoxx Utilities, DJ Euro Stoxx Telecommunications alle Date di Rilevazione Finale, che gli permetterà di avere una Performance Finale elevata.

3. Esempi

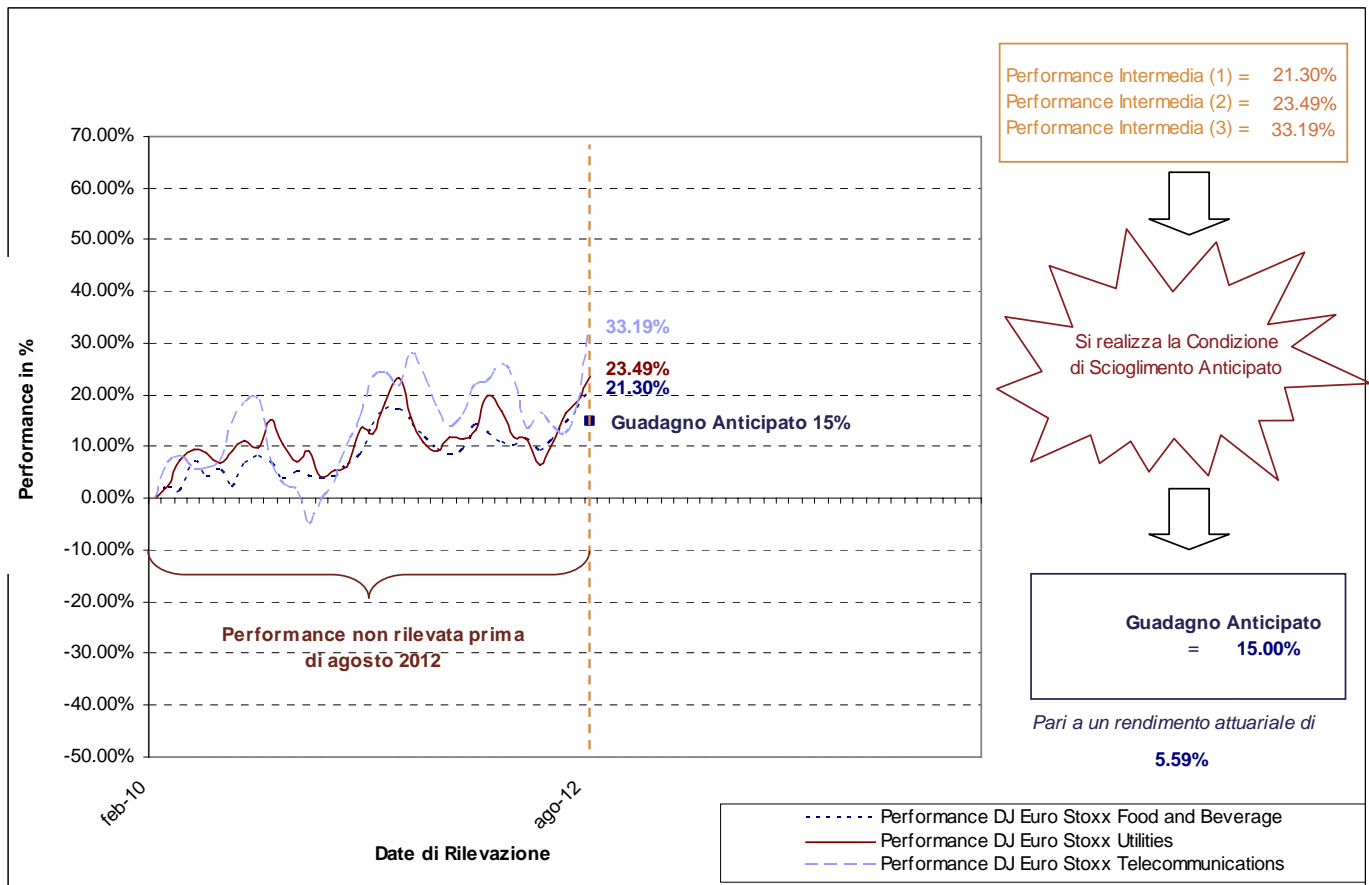
1^a ipotesi: la Condizione di Scioglimento Anticipato viene realizzata

Tasso privo di rischio con scadenza uguale alla formula:

A titolo informativo, alla data del 14 settembre 2009, il tasso privo di rischi a 2 anni e mezzo era del 1,87% (rendimento dell'OAT zero coupon del 25 ottobre 2012, con scadenza prossima a quella della garanzia).

I tassi di rendimento attuariali citati devono sempre essere intesi come tassi attuariali calcolati tra il 09 febbraio 2010 escluso e il 04 settembre 2012 compreso, su base Puntuale/365 e non tenendo conto del possibile impatto della fiscalità e dei contributi sociali.

		DJ Euro Stoxx Food and Beverage	DJ Euro Stoxx Utilities	DJ Euro Stoxx Telecommunications
Date di Rilevazione Iniziale	11-feb-10	99.46	98.70	99.95
	12-feb-10	99.82	99.33	100.00
	15-feb-10	100.00	101.40	100.14
	16-feb-10	100.18	100.89	99.98
	17-feb-10	100.54	99.69	99.91
Corso di Riferimento	Media	100.00	100.00	100.00
Date di Rilevazione Intermedia	20-ago-12	122.10	123.21	133.15
	21-ago-12	121.92	123.40	133.33
	22-ago-12	121.12	123.58	133.29
	23-ago-12	120.69	123.58	133.29
	24-ago-12	120.65	123.70	132.88
Corso Intermedio	Media	121.30	123.49	133.19
Performance Intermedia		21.30%	23.49%	33.19%
Performance Intermedia > a 20% ?		Si	Si	Si
Si realizza la Condizione di Scioglimento Anticipato? Le tre Performance Intermedie sono superiori a 0%				Si
Guadagno Anticipato				15.00%
Valore Patrimoniale Netto alla Data di Scadenza Anticipata In % del VPN di Riferimento				115.00% (100,00% + 15,00%)
Rendimento attuariale				5.59%



Questa ipotesi corrisponde a uno scenario di mercato in rialzo in un orizzonte di 2 anni e mezzo;
 l'indice DJ Euro Stoxx Food and Beverage è in rialzo del 21,30% nel periodo
 l'indice DJ Euro Stoxx Utilities è in rialzo del 23,49% nel periodo
 l'indice DJ Euro Stoxx Telecommunications è in rialzo del 33,19% nel periodo

La Condizione di Scioglimento Anticipato è realizzata poiché le tre Performance Intermedie sono superiori al 20%.

Quindi, il Guadagno Anticipato il 04 settembre 2012 è del 15%, pari a un rendimento attuariale del 5,59%³.

In questo esempio, se il Valore Patrimoniale Netto di Riferimento fosse stato 100 euro, il Valore Patrimoniale Netto al 04 settembre 2012 sarebbe stato pari a 115,00 euro.

2ª ipotesi: la Condizione di Scioglimento Anticipato non si realizza

Tasso privo di rischi con scadenza pari a quella della formula:

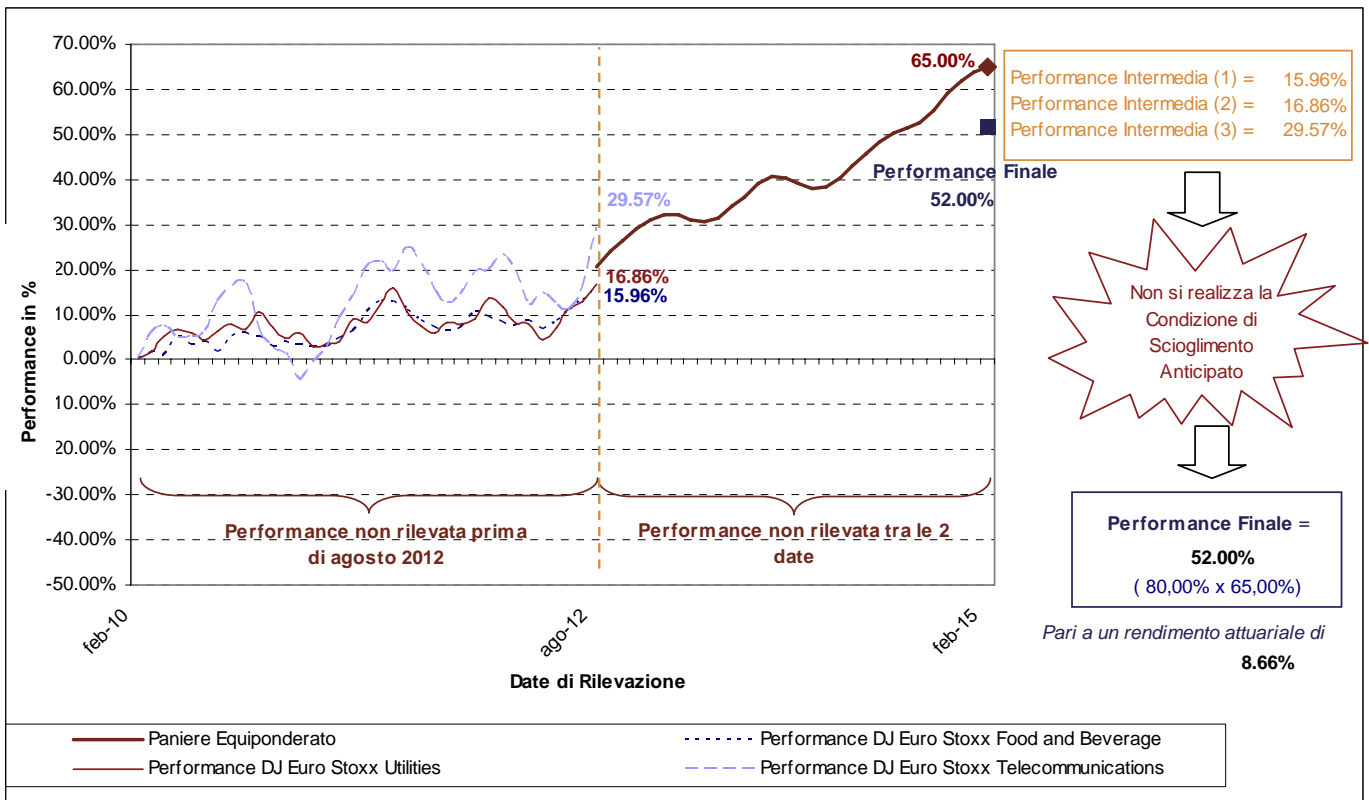
A titolo informativo, alla data del 14 settembre 2009, il tasso privo di rischi era del 2,70% (rendimento dell'OAT zero coupon del 25 aprile 2015, con scadenza prossima a quella della garanzia).

I rendimenti attuariali citati devono sempre essere intesi come tassi attuariali calcolati tra il 09 febbraio 2010 escluso e il 25 febbraio 2015 compreso, su base Puntuale/365 e non tenendo conto del possibile impatto della fiscalità e dei contributi sociali.

Prospetto Semplificato FONDO GARANTITO EUROPA 3 SETTORI - GENNAIO 2010

1) Scenario favorevole: mercato rialzista a 2 anni e mezzo poi fortemente rialzista

		DJ Eurostoxx Food and Beverage	DJ Eurostoxx Utilities	DJ Eurostoxx Telecomunicati ons	Paniere equiponderato
Date di Rilevazione Iniziale	11-feb-10	99.46	98.57	100.00	
	12-feb-10	99.82	99.19	100.18	
	15-feb-10	100.00	101.06	100.05	
	16-feb-10	100.18	100.44	99.82	
	17-feb-10	100.54	100.75	99.95	
Corso di Riferimento	Media	100.00	100.00	100.00	100.00
Date di Rilevazione Intermedia	20-ago-12	115.62	116.47	129.50	
	21-ago-12	115.69	116.59	129.59	
	22-ago-12	116.05	117.09	129.41	
	23-ago-12	116.30	116.91	129.82	
	24-ago-12	116.16	117.22	129.55	
Corso Intermedio	Media	115.96	116.86	129.57	
Performance Intermedia	Media	15.96%	16.86%	29.57%	
Performance Intermedia > a 20% ?		No	No	Si	
		Si realizza la Condizione di Scioglimento Anticipato? Le tre Performance Intermedie non sono tutte superiori a 20%			No
Date di Rilevazione Finale	9-feb-15	150.72	160.45	183.35	
	10-feb-15	150.80	161.07	183.57	
	11-feb-15	150.87	160.76	183.44	
	12-feb-15	150.76	160.95	183.30	
	13-feb-15	150.91	160.89	183.17	
Corso Finale	Media	150.81	160.82	183.37	165.00
Performance Finale	Media	50.81%	60.82%	83.37%	65.00%
				Performance del Paniere equiponderato di indici	65.00%
				Partecipazione	80.00%
				Performance Finale 80% x Performance del paniere equiponderato di indici, con un minimo di zero	52.00% (80,00% x 65,00%)
				Valore Patrimoniale Netto alla Data di Scadenza In % del VPN di Riferimento	152.00% (100,00% + 52,00%)
				Rendimento attuariale	8.66%



Questa ipotesi corrisponde a uno scenario nel quale

- l'indice DJ Euro Stoxx Food and Beverage è in rialzo a 2 anni e mezzo del 15,96%, poi in forte rialzo a 5 anni (50,81%).
- l'indice DJ Euro Stoxx Utilities è in rialzo a 2 anni e mezzo del 16,86%, poi in forte rialzo a 5 anni (60,82%).
- l'indice DJ Euro Stoxx Telecommunications è in rialzo a 2 anni e mezzo del 29,57%, poi in forte rialzo a 5 anni (83,37%).

A 2 anni e mezzo, la Performance Intermedia dell'indice DJ Euro Stoxx Food and Beverage è inferiore al 20%; la Performance Intermedia dell'indice DJ Euro Stoxx Utilities è inferiore al 20%; pertanto la Condizione di Scioglimento Anticipato non si realizza.

A 5 anni, la Performance Finale è pari all'80% della Performance del paniere di indici equiponderati, ossia 52%, il che equivale a un rendimento attuariale del 8,66%.

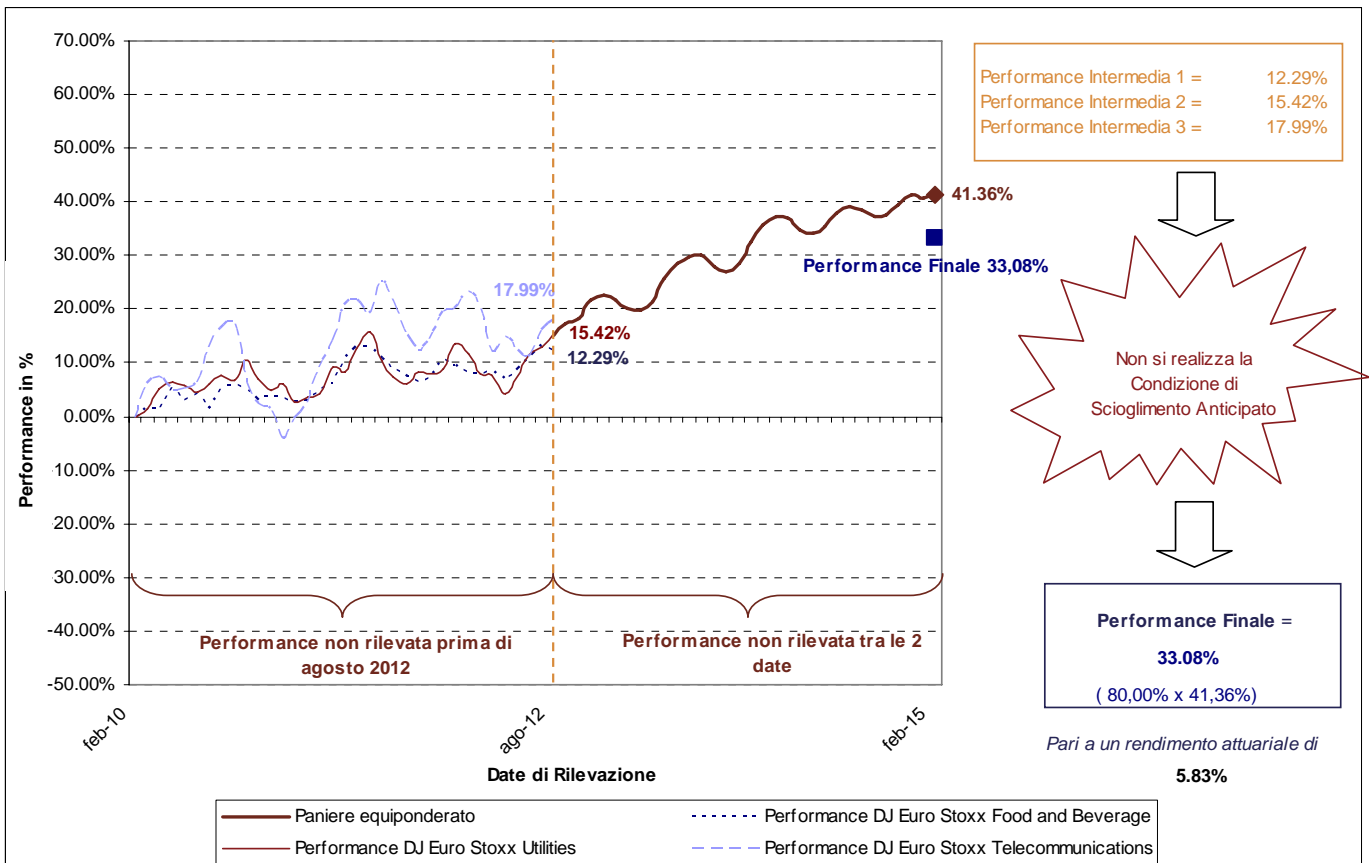
In questo esempio, se il Valore Patrimoniale Netto di Riferimento fosse stato 100 euro, il Valore Patrimoniale Netto del Fondo al 25 febbraio 2015 sarebbe stato pari a 152 euro.

Prospetto Semplificato FONDO GARANTITO EUROPA 3 SETTORI - GENNAIO 2010

2) Scenario intermedio: mercato moderatamente rialzista a 2 anni e mezzo e a 5 anni

		DJ Euro Stoxx Food and Beverage	DJ Euro Stoxx Utilities	DJ Euro Stoxx Telecommunications	Paniere equiponderato
Date di Rilevazione Iniziale	11-feb-10	99.46	98.57	100.00	
	12-feb-10	99.82	99.19	100.18	
	15-feb-10	100.00	101.06	100.05	
	16-feb-10	100.18	100.44	99.82	
	17-feb-10	100.54	100.75	99.95	
Corso di Riferimento	Media	100.00	100.00	100.00	100.00
Date di Rilevazione Intermedia	20-ago-12	112.21	115.66	118.01	
	21-ago-12	112.14	115.35	118.05	
	22-ago-12	112.30	115.47	118.14	
	23-ago-12	112.39	115.41	117.96	
	24-ago-12	112.43	115.22	117.78	
Corso Intermedio	Media	112.29	115.42	117.99	
Performance Intermedia	Media	12.29%	15.42%	17.99%	
Performance Intermedia > a 20% ?		No	No	No	
Si realizza la Condizione di Scioglimento Anticipato? Le tre Performance Intermedie non sono tutte superiori a 20%					No
Date di Rilevazione Finale	9-feb-15	132.21	137.43	154.34	
	10-feb-15	132.17	137.31	154.39	
	11-feb-15	132.25	137.24	154.48	
	12-feb-15	132.03	137.93	154.43	
	13-feb-15	132.14	137.68	154.30	
Corso Finale	Media	132.16	137.52	154.39	141.36
Performance Finale	Media	32.16%	37.52%	54.39%	41.36%
Performance del Paniere equiponderato di indici					41.36%
Partecipazione					80.00%
Performance Finale					33.08%
80% x Performance del paniere equiponderato di indici, con un minimo di zero					(80,00% x 41,36%)
Valore Patrimoniale Netto alla Data di Scadenza					133.08%
In % del VPN di Riferimento					(100,00% + 33,08%)
Rendimento attuariale					5.83%

Prospetto Semplificato FONDO GARANTITO EUROPA 3 SETTORI - GENNAIO 2010



Questa ipotesi corrisponde a uno scenario nel quale gli indici DJ Euro Stoxx Food and Beverage, DJ Euro Stoxx Utilities e DJ Euro Stoxx Telecommunications sono in moderato rialzo a 2 anni e mezzo.

- l'indice DJ Euro Stoxx Food and Beverage è in rialzo a 2 anni e mezzo del 12,29%, poi in rialzo a 5 anni (32,16%).
- l'indice DJ Euro Stoxx Utilities è in rialzo a 2 anni e mezzo del 15,42%, poi in rialzo a 5 anni (37,52%).
- l'indice DJ Euro Stoxx Telecommunications è in rialzo a 2 anni e mezzo del 17,99%, poi in rialzo a 5 anni (54,39%).

A 2 anni e mezzo, la Performance Intermedia dell'indice DJ Euro Stoxx Food and Beverage è inferiore al 20%; la Performance Intermedia dell'indice DJ Euro Stoxx Utilities è inferiore al 20% e la Performance Intermedia dell'indice DJ Euro Stoxx Telecommunications è inferiore al 20%, pertanto la Condizione di Scioglimento Anticipato non si realizza.

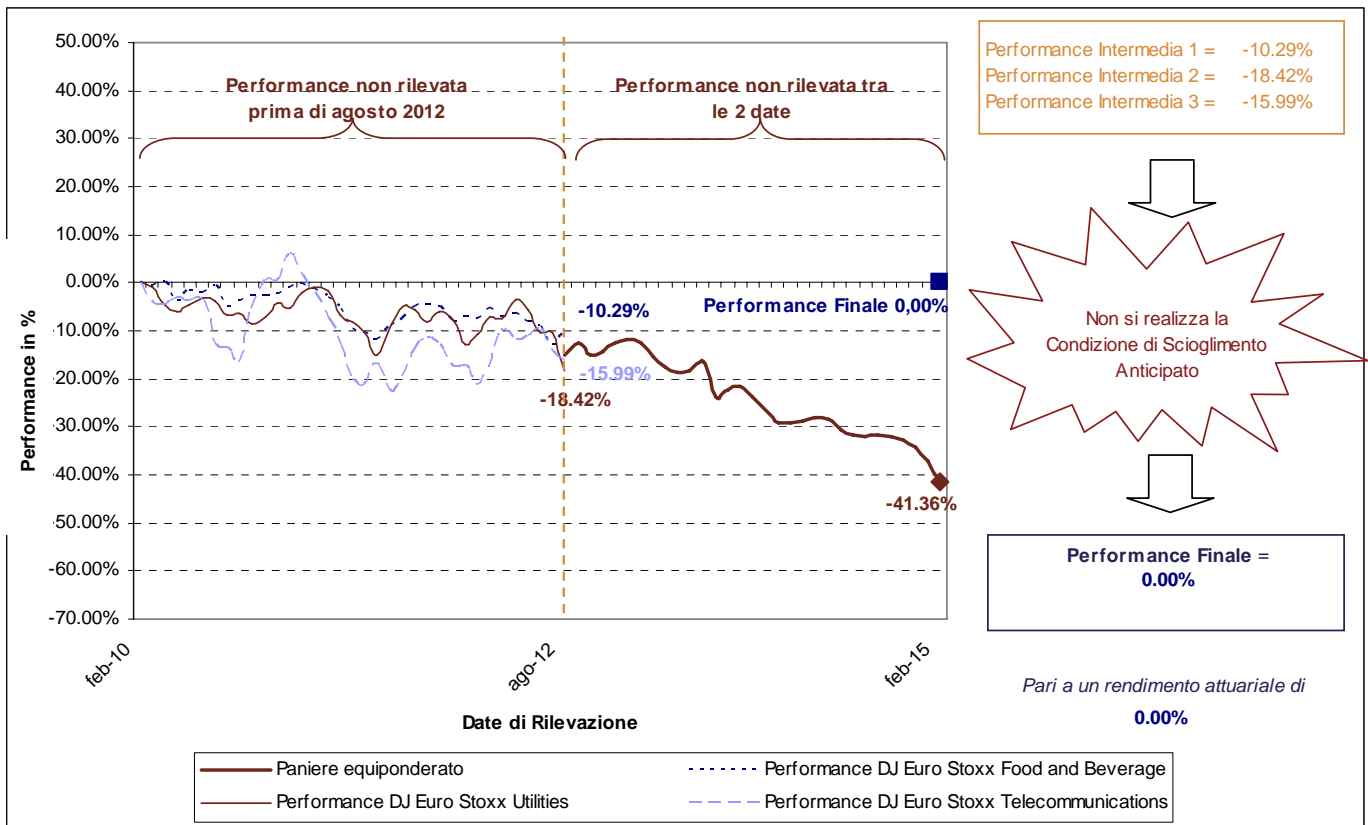
A 5 anni, la Performance Finale è pari al 80% della Performance del paniere di indici equiponderati, ossia 33,08%, il che equivale a un rendimento attuariale del 5,83%.

In questo esempio, se il Valore Patrimoniale Netto di Riferimento fosse stato 100 euro, il Valore Patrimoniale Netto del Fondo al 25 febbraio 2015 sarebbe stato pari a 133,08 euro.

Prospetto Semplificato FONDO GARANTITO EUROPA 3 SETTORI - GENNAIO 2010

3) Scenario sfavorevole: mercato in regolare flessione a 2 anni e mezzo e a 5 anni

		DJ Euro Stoxx Food and Beverage	DJ Eurostoxx Utilities	DJ Euro Stoxx Telecommunications	Paniere equiponderato
Date di Rilevazione Iniziale	11-feb-10	100.54	101.43	100.00	
	12-feb-10	100.18	100.81	99.82	
	15-feb-10	100.00	98.94	99.95	
	16-feb-10	99.82	99.56	100.18	
	17-feb-10	99.46	99.25	100.05	
Corso di Riferimento	Media	100.00	100.00	100.00	100.00
Date di Rilevazione Intermedia	20-ago-12	89.79	81.34	83.99	
	21-ago-12	89.86	81.65	83.95	
	22-ago-12	89.70	81.53	83.86	
	23-ago-12	89.61	81.59	84.04	
	24-ago-12	89.57	81.78	84.22	
Corso Intermedio	Media	89.71	81.58	84.01	
Performance Intermedia	Media	-10.29%	-18.42%	-15.99%	
Performance Intermedia > a 20% ?		No	No	No	
Si realizza la Condizione di Scioglimento Anticipato? Le tre Performance Intermedie non sono tutte superiori a 20%					No
Date di Rilevazione Finale	9-feb-15	67.79	62.57	45.66	
	10-feb-15	67.83	62.69	45.61	
	11-feb-15	67.75	62.76	45.52	
	12-feb-15	67.97	62.07	45.57	
	13-feb-15	67.86	62.32	45.70	
Corso Finale	Media	67.84	62.48	45.61	58.64
Performance Finale	Media	-32.16%	-37.52%	-54.39%	-41.36%
Performance del Paniere equiponderato di indici					-41.36%
Partecipazione					80.00%
Performance Finale					0.00%
80% x Performance del paniere equiponderato di indici, con un minimo di zero					(80,00% x -41,36%)
Valore Patrimoniale Netto alla Data di Scadenza					100.00%
In % del VPN di Riferimento					(100,00% + 0,00%)
Rendimento attuariale					0.00%



Questa ipotesi corrisponde a uno scenario nel quale l'indice DJ Euro Stoxx Food and Beverage, l'indice DJ Euro Stoxx Utilities e l'indice DJ Euro Stoxx Telecommunications sono in ribasso a 2 anni e mezzo e a 5 anni.

- l'indice DJ Euro Stoxx Food and Beverage è in ribasso a 2 anni e mezzo del 10,29%, poi in ribasso a 5 anni (-32,16%).
- l'indice DJ Euro Stoxx Utilities è in ribasso a 2 anni e mezzo del 18,42%, poi in ribasso a 5 anni (-37,52%).
- l'indice DJ Euro Stoxx Telecommunications è in ribasso a 2 anni e mezzo del 15,99%, poi in ribasso a 5 anni (-54,39%).

A 2 anni e mezzo, la Performance Intermedia dell'indice DJ Euro Stoxx Food and Beverage è inferiore al 20%; la Performance Intermedia dell'indice DJ Euro Stoxx Utilities è inferiore al 20% e la Performance Intermedia dell'indice DJ Euro Stoxx Telecommunications è inferiore al 20%, pertanto la Condizione di Scioglimento Anticipato non si realizza.

A 5 anni, la Performance del paniere di indici equiponderati è di -41,36%. Poiché la Performance Finale non può essere negativa, essa è considerata nulla, ossia pari a un rendimento attuariale dello 0%.

In questo esempio, se il Valore Patrimoniale Netto di Riferimento fosse stato 100 euro, il Valore Patrimoniale Netto del Fondo al 25 febbraio 2015 sarebbe stato pari a 100 euro.

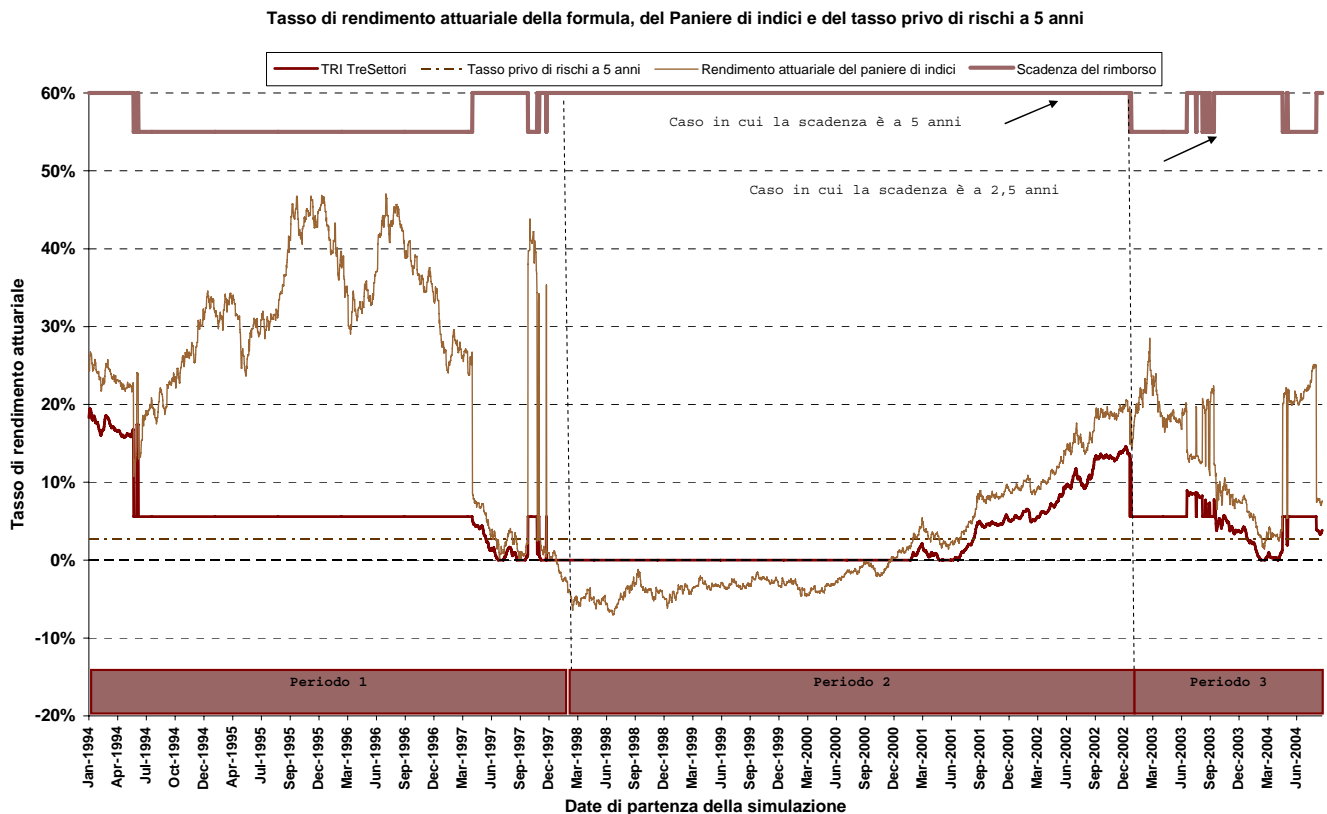
In ogni caso, il Valore Patrimoniale Netto alla Data di Scadenza sarà almeno pari al Valore Patrimoniale Netto di Riferimento⁸. Ciò vale in particolare per lo scenario sfavorevole.

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 inizio delle simulazioni. Le simulazioni permettono di comprendere il comportamento della formula nelle diverse fasi di

⁸ Vedere la voce i. «Garanzia o protezione».

mercato degli ultimi anni. Si ricorda tuttavia che i rendimenti passati non sono indicativi di futuri sviluppi dei mercati, né delle performance del Fondo, e non sono costanti nel tempo.



Il grafico evidenzia 3 periodi:

A) Periodo 1 : simulazioni che iniziano tra gennaio 1994 e dicembre 1997

Questo periodo corrisponde a una fase di mercato nella quale le Performance Intermedie dell'indice DJ Euro Stoxx Food and Beverage, dell'indice DJ Euro Stoxx Utilities e dell'indice DJ Euro Stoxx Telecommunications sono quasi sempre tutte superiori al 20% in un orizzonte di 2 anni e mezzo. Quindi, il sottoscrittore è quasi sempre rimborsato in anticipo al 115% a 2 anni e mezzo.

Il rendimento annualizzato della formula è sempre positivo e quasi sempre pari o superiore al 5,59%, ma inferiore al rendimento annualizzato del paniere di indici equiponderati (a dividendi reinvestiti), per due ragioni: da un lato, è fissato a questo livello quando le Performance Intermedie di ciascuno degli indici sono tutte e tre superiori al 20% in un orizzonte di 2 anni e mezzo; dall'altro lato, il rendimento annualizzato del paniere di indici equiponderati è calcolato a dividendi reinvestiti.

Durante questo periodo, il rendimento annualizzato della formula è quasi sempre superiore al tasso privo di rischi.

B) Periodo 2 : simulazioni che iniziano tra gennaio 1998 e dicembre 2002

Durante questo periodo, almeno una delle tre Performance Intermedie è sempre inferiore al 20%. Quindi, la Condizione di Scioglimento Anticipato non si realizza mai. Il rimborso ha luogo allo scadere dei 5 anni in tutti i casi.

Il rendimento annualizzato della formula è nullo, poi segue il rendimento annualizzato dell'indice. La differenza tra questi due rendimenti si spiega con il calcolo del rendimento annualizzato dell'indice a dividendi reinvestiti e con l'applicazione di una partecipazione del 80% per il calcolo del rendimento annualizzato della formula.

Il rendimento annualizzato della formula è nella maggior parte dei casi inferiore al tasso privo di rischi.

C) Periodo 3: simulazioni che iniziano tra gennaio 2003 e settembre 2004

Come nel primo periodo, questo periodo corrisponde a una fase di mercato nella quale le Performance Intermedie dell'indice DJ Euro Stoxx Food and Beverage, dell'indice DJ Euro Stoxx Utilities e dell'indice DJ Euro Stoxx Telecommunications sono in generale tutte superiori al 20% in un orizzonte di 2 anni e mezzo. Quindi, il sottoscrittore è quasi sempre rimborsato in anticipo al 115% a 2 anni e mezzo.

Il rendimento annualizzato della formula è sempre positivo e in generale pari al 5,59%, ma inferiore al rendimento annualizzato del paniere di indici equiponderati (a dividendi reinvestiti), per due ragioni: da un lato, è fissato a questo livello quando le Performance Intermedie di ciascuno degli indici sono tutte e tre superiori al 20% in questo orizzonte; dall'altro lato, il rendimento annualizzato del paniere di indici equiponderati è calcolato a dividendi reinvestiti.

Durante questo periodo, il rendimento annualizzato della formula è quasi sempre superiore al tasso privo di rischi.

5. Descrizione delle categorie di attivi

Il portafoglio sarà composto principalmente di strumenti obbligazionari e/o monetari. Parallelamente, il Fondo ha vocazione ad 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 09 febbraio 2010, 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:

- Il FONDO GARANTITO EUROPA 3 SETTORI - GENNAIO 2010 è costruito nella prospettiva di un rimborso alla Data di Scadenza Anticipata, se si realizza la Condizione di Scioglimento Anticipato, o, in caso contrario, alla Data di Scadenza. Prima della Data di Scadenza effettiva, 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 effettiva della garanzia avverrà a un prezzo 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 misurabile a priori qualora sia obbligato a riscattare le proprie quote in una data diversa dalla Data di Scadenza effettiva.
- 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 effettiva.

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

- La durata della garanzia è di 2 anni e mezzo oppure di 5 anni, a seconda che la Condizione di Scioglimento Anticipato si realizzi o meno il 24 agosto 2012. Di conseguenza, il sottoscrittore corre un rischio sulla durata del suo investimento.
- Rischio di flessione dei mercati azionari della zona interessata dall'indice (zona euro).

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 effettiva, una flessione del corso dell'indice può provocare una flessione del valore patrimoniale netto.

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 dall'indomani della creazione del Fondo e fino alle ore 13.00 (ora di Parigi) del 09 febbraio 2010 compreso; le sottoscrizioni verranno prese in considerazione per il loro ammontare al netto delle imposte e dei contributi sociali e al netto della commissione di sottoscrizione ovvero, per le sottoscrizioni nell'ambito di contratti di assicurazione-vita o di capitalizzazione, al netto delle commissioni di ingresso/arbitraggio e ridotto delle spese di gestione annuali del contratto, al netto inoltre delle imposte e dei contributi sociali.

Condizioni di accesso:

La garanzia concessa al Fondo da BNP Paribas è differente a seconda che la Condizione di Scioglimento Anticipato sia realizzata o meno:

- Se la condizione di Scioglimento Anticipato si realizza, BNP Paribas garantisce al Fondo che un sottoscrittore che abbia effettuato una sottoscrizione a partire dall'indomani della data di creazione del Fondo e fino alle ore 13.00 (ora di Parigi) del 09 febbraio 2010 compreso e che conservi le sue quote fino al 04 settembre 2012, beneficerà a tale data di un valore patrimoniale netto almeno pari al Valore Patrimoniale Netto di Riferimento maggiorato del Guadagno Anticipato (calcolato secondo le modalità esposte in precedenza).
- Se la Condizione di Scioglimento Anticipato non si realizza, BNP Paribas garantisce al Fondo che un sottoscrittore che abbia effettuato una sottoscrizione a partire dall'indomani della data di creazione del Fondo e fino alle ore 13.00 (ora di Parigi) del 09 febbraio 2010 compreso e che conservi le sue quote fino al 25 febbraio 2015, beneficerà a tale data di un valore patrimoniale netto almeno pari al Valore Patrimoniale Netto di Riferimento maggiorato della Performance Finale (calcolata secondo le modalità precedentemente esposte).

A seconda che la Condizione di Scioglimento Anticipato si realizzi o meno, i sottoscrittori, 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 04 settembre 2012 o del 25 febbraio 2015, non beneficeranno della garanzia sopra descritta.

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 sottoscrittori del Fondo 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 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 sottoscrittori.

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

Profilo dell'investitore tipo: questo fondo è destinato a persone fisiche che dispongano di un patrimonio finanziario sufficientemente ampio e stabile per la durata della garanzia e che desiderino beneficiare del rialzo dei mercati azionari della zona interessata (zona euro).

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.

Durata della formula: La durata necessaria per beneficiare della formula è la durata della garanzia, ossia 5 anni e 16 giorni (fino al 25 febbraio 2015). Nel caso in cui si realizzi la Condizione di Scioglimento Anticipato, la durata dell'investimento necessaria per beneficiare della formula è di 2 anni, 6 mesi e 26 giorni (fino al 04 settembre 2012).

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 dall'istituto bancario 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) Commissioni e spese

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 IN OCCASIONE DELLE SOTTOSCRIZIONI E DEI RISCATTI	BASE DI CALCOLO	STRUTTURA DELLE COMMISSIONI DELL'OICVM FONDO GARANTITO EUROPA 3 SETTORI - GENNAIO 2010
Commissione massima di sottoscrizione non a favore dell'OICVM	Valore patrimoniale netto x numero di quote	2% massimo fino alle ore 13.00 del 09 febbraio 2010 Nessuna per le sottoscrizioni effettuate fino al 29 gennaio 2010 (compreso) nell'ambito della commercializzazione dei contratti di assicurazione vita o di capitalizzazione di BNL Vita Nessuna a partire dalle ore 13 del 09 febbraio 2010

Commissione di sottoscrizione massima a favore dell'OICVM	Valore patrimoniale netto x numero di quote	Nessuna fino alle ore 13 del 09 febbraio 2010 5% a partire dalle ore 13 del 09 febbraio 2010
Commissione di riscatto non a favore dell'OICVM	/	Nessuna
Commissione di riscatto a favore dell'OICVM	/	Nessuna

Questa struttura è applicabile a partire dall'indomani della 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:

- Delle commissioni di performance. 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.

SPESE FATTURATE ALL'OICVM	BASE DI CALCOLO	STRUTTURA DELLE COMMISSIONI DELL'OICVM FONDO GARANTITO EUROPA 3 SETTORI - GENNAIO 2010
Commissione massima di funzionamento e di gestione (tasse comprese) (comprensiva di tutte le commissioni, escluse le commissioni per le operazioni, di performance e le commissioni legate agli investimenti in OICVM o in fondi d'investimento)	Attivo netto p.a.	0,70% massimo
Commissione di performance (tasse comprese)	/	Nessuna
Commissioni massime di movimentazione (tasse comprese)	/	Nessuna

Percentuale di ripartizione complessiva per tutti gli OICVM della società di gestione per l'anno 2008: Società di gestione (94,35%), banca depositaria (5,65%).

b) Regime fiscale:

Il regime fiscale applicabile agli importi distribuiti dal Fondo o alle plusvalenze o minusvalenze latenti o realizzate dal Fondo dipende 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 distributore 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 alle ore 13.00 (ora di Parigi) del venerdì, 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 e di riscatto possono riguardare un importo, un numero intero di quote o una frazione di quote. Ogni quota è divisa in millesimi.

Valore patrimoniale netto di origine: EUR 1 000

Data di chiusura dell'esercizio: Ultimo Giorno di Borsa a Parigi del mese di marzo (1° esercizio: ultimo Giorno di Borsa a Parigi del mese di marzo 2011).

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

Periodicità di calcolo del valore patrimoniale netto:

Fino al 10 febbraio 2010 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 10 febbraio 2010 escluso: quotidiano, a eccezione del sabato, della domenica, dei giorni festivi in Francia, dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale Euronext) e dei giorni di non pubblicazione dell'indice interessato (calendario ufficiale di diffusione dell'indice di Stoxx Limited) fatte salve ulteriori modifiche legate all'eventuale sostituzione dell'indice.

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 7 agosto 2009 ed è stato creato il 30 settembre 2009.

5 ULTERIORI INFORMAZIONI

Il prospetto completo e le ultime relazioni annuali e periodiche del FCI vengono spediti entro una settimana su richiesta scritta inviata a:

**BNP Paribas Asset Management
Service Marketing
TSA 47000 – 75318 PARIS Cedex 09**

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

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 semplificato deve essere consegnato agli investitori prima della sottoscrizione.

SEZIONE B – INFORMAZIONI STATISTICHE

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: 30 settembre 2009.