

**NOTA DETTAGLIATA**  
**BNP PARIBAS 100% E PIÙ – GRANDI MERCATI**

**1 CARATTERISTICHE GENERALI**

**1.1 FORMA DELL'OICVM**

|  |  |
|--|--|
| <b>Denominazione:</b>  | BNP PARIBAS 100% E PIÙ – Grandi Mercati                            |
| <b>Forma giuridica e Stato membro in cui è stato costituito l'OICVM:</b> | FCI di diritto francese  |
| <b>Data di lancio:</b>   | 20 marzo 2008  |
| <b>Durata prevista:</b>  | questo OICVM è stato inizialmente creato per una durata di 99 anni |

**Sintesi dell'offerta di gestione:**

| <b>Codice ISIN</b> | <b>Distribuzione dei proventi</b> | <b>Valuta di riferimento</b> | <b>Sottoscrittori interessati</b> | <b>Sottoscrizione minima</b> |
|--------------------|-----------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|
| FR0010581405       | Capitalizzazione                  | EUR                          | Tutti i sottoscrittori            | 500 euro                     |

**Luogo in cui è possibile procurarsi l'ultima relazione annuale e l'ultima relazione periodica:**

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, Italia

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

Ulteriori informazioni eventualmente necessarie possono essere ottenute presso le agenzie del gruppo BNP PARIBAS.

**1.2 ATTORI**

|                                    |  |
|------------------------------------|--|
| <b><u>SOCIETÀ DI GESTIONE:</u></b> | <b>BNP Paribas Asset Management</b><br><i>Société par Actions Simplifiée</i><br>5, avenue Kléber – 75116 Parigi<br>Autorizzata dall'AMF il 19 aprile 1996 con il numero GP 96-02 |
|------------------------------------|--|

**BANCA DEPOSITARIA E CONSERVATORE: BNP Paribas Securities Services**

*Société Anonyme*  
Istituto di credito autorizzato dal *Comité des Etablissements de  
Crédit et des Entreprises d'Investissement (CECEI)*  
3, rue d'Antin – 75002 Parigi

CENTRALIZZATORE DEGLI ORDINI DI SOTTOSCRIZIONE O DI RISCATTO: BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES

ISTITUTO INCARICATO DELLA CONSERVAZIONE DEI REGISTRI DELLE QUOTE: BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES

**REVISORE DEI CONTI:**

**DELOITTE & ASSOCIÉS**  
185, avenue Charles de Gaulle – BP 136  
92203 Neuilly-sur-Seine Cedex

**DISTRIBUTORE:**

**BNP Paribas** e le società del gruppo BNP PARIBAS  
*Société Anonyme*  
16, Boulevard des Italiens – 75009 PARIGI

BANCA NAZIONALE DEL LAVORO S.P.A

**Gestione Contabile Delegata a:**

**BNP PARIBAS FUND SERVICES**  
3, rue d'Antin – 75002 PARIGI

## 2 MODALITÀ DI FUNZIONAMENTO E DI GESTIONE

### 2.1 - Caratteristiche generali

**Caratteristiche delle quote**

Codice ISIN: FR0010581405

Natura del diritto afferente la categoria di quote: ogni detentore di quote dispone di un diritto di proprietà sugli attivi dell'OICVM proporzionale al numero di quote possedute.

Diritto di voto: nessun diritto di voto è legato alle quote del FCI poiché le decisioni sono prese dalla società di gestione.

Forma delle quote: nominativo amministrato, nominativo puro, o al portatore.

Frazionamento: Il Fondo prevede la possibilità di frazionamento.

**Data di chiusura dell'esercizio:**

Ultimo Giorno di Borsa del mese di marzo (1° esercizio: ultimo giorno di Borsa a Parigi del mese di marzo 2009).

**Indicazioni sul regime fiscale:**

L'OICVM non è soggetto all'imposta sulle società. Secondo il principio di trasparenza, l'amministrazione fiscale considera che il detentore detenga direttamente una frazione degli strumenti finanziari e della liquidità nell'OICVM.

Di conseguenza, il regime fiscale applicabile alle somme distribuite dall'OICVM o alle plusvalenze latenti o realizzate dall'OICVM dipende dalle disposizioni fiscali applicabili alla situazione specifica dell'investitore e/o dalla giurisdizione in cui sono investiti i fondi.

Invitiamo gli investitori a rivolgersi a un consulente fiscale in caso di dubbi sulla propria situazione tributaria.

## 2.2 - Disposizioni specifiche

**a. Codice ISIN:** FR0010581405

**b. Classificazione:** Fondo flessibile

**c. Garanzia o protezione:** Garanzia totale del capitale investito<sup>1</sup> alla Data di Scadenza.

### **d. Obiettivo di gestione:**

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

- Preservare almeno alla scadenza del 4 luglio 2013 il capitale inizialmente investito e
- Beneficiare parzialmente dell'andamento di un paniere di indici, di attivi cosiddetti «rischiosi», composto a titolo indicativo nella maniera seguente e suscettibile di modifiche nel tempo (di seguito il «Paniere»):

| Indici                  | Dow Jones Euro STOXX 50 | S&P 500 | Nikkei 225 | MSCI Emerging Markets |
|-------------------------|-------------------------|---------|------------|-----------------------|
| Proporzione nel Paniere | 30%                     | 30%     | 10%        | 30%                   |

Di conseguenza, la performance del Fondo dipenderà dalla performance della sua composizione sia in attivi cosiddetti «rischiosi» sia in attività considerati «a basso rischio».

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

#### **1. Aspettative del detentore del Fondo**

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

Il capitale garantito è pari, per una sottoscrizione effettuata entro le ore 13,00 del 4 luglio 2008, al capitale investito, che corrisponde all'investimento iniziale del sottoscrittore al netto delle imposte.

#### **2. Vantaggi e Inconvenienti del Fondo**

| VANTAGGI   | INCONVENIENTI  |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ BNP Paribas garantisce alla scadenza del 4 luglio 2013 il capitale inizialmente investito per ogni sottoscrizione effettuata durante il Periodo di Commercializzazione.</li> <li>▪ Il fondo permette di partecipare al rialzo della performance dei principali indici mondiali</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Eventuali riscatti effettuati da un detentore prima del 4 luglio 2013 non gli permetterebbero di beneficiare della garanzia del capitale inizialmente investito.</li> <li>• Per rispettare i vincoli della garanzia del capitale, l'esposizione agli attivi rischiosi può divenire nulla e restare tale. Il fondo avrà in tal caso un profilo monetario.</li> <li>• Il detentore non può partecipare se non parzialmente all'evoluzione degli attivi definiti «rischiosi».</li> </ul> |

<sup>1</sup> Vedere la voce i. « Garanzia o protezione».

**f. Indice di riferimento:**

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

**g. Strategia d'investimento:**

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

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

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

A partire dalla data di creazione del Fondo e fino al 4 luglio 2008, la gestione sarà adattata in modo che il valore patrimoniale netto segua l'andamento del mercato monetario.

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

➤ **Gli Indici**

| Nome                         | Descrizione  | Publicato da:            | Codice Bloomberg |
|------------------------------|--|--------------------------|------------------|
| <b>DJ Euro Stoxx 50</b>      | Indice dei mercati azionari della <b>zona Euro</b> , che raggruppa le 50 società leader del loro settore tra le maggiori capitalizzazioni.<br>È calcolato a dividendi non-reinvestiti e ponderato per la capitalizzazione.   | Stoxx Ltd                | SX5E             |
| <b>S&amp;P 500</b>           | Indice dei mercati azionari degli <b>Stati Uniti</b> , comprende 500 società americane per settore le cui capitalizzazioni sono tra le maggiori e le più liquide.<br>È calcolato a dividendi non-reinvestiti e ponderato per la capitalizzazione.  | Standard&Poor's          | SPX              |
| <b>Nikkei 225</b>            | Indice del mercato azionario del <b>Giappone</b> , raggruppa 225 società del Tokyo Stock Exchange scelte per la loro elevata capitalizzazione, per la liquidità della loro quotazione oltre che per la loro appartenenza a un settore d'attività.<br>È calcolato a dividendi non-reinvestiti e ponderato per i prezzi. | Nihon Keizai Shimbun Inc | NKY              |
| <b>MSCI Emerging Markets</b> | Indice dei mercati azionari di 26 paesi in via di sviluppo, che raggruppa 852 società leader del loro settore tra le maggiori capitalizzazioni.<br>È calcolato a dividendi non-reinvestiti e ponderato per la capitalizzazione.  | Morgan Stanley           | MXEF             |

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

La partecipazione al rialzo del Paniere sarà realizzata attraverso:

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

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

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

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

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

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

Di conseguenza, maggiore è la differenza tra il valore patrimoniale netto del Fondo e il Valore Patrimoniale Netto Garantito, maggiore potrà essere il tasso di partecipazione.

### **Descrizione delle categorie di attivi (esclusi i derivati integrati):**

Il portafoglio del Fondo è costituito dalle seguenti categorie di attivi e di strumenti finanziari:

#### **Azioni**

Una parte degli attivi del Fondo potrà essere investita in azioni comprese nella composizione degli indici del Paniere, azioni che possono avere qualsiasi capitalizzazione di borsa.

#### **Titoli di credito e strumenti del mercato monetario**

Una parte degli attivi del Fondo potrà essere investita in titoli di credito francesi e/o esteri o garantiti da uno Stato membro dell'OCSE, e/o emessi da un emittente sopranazionale e/o emessi da un emittente privato e/o in prodotti monetari, espressi in euro e/o in valute diverse dall'euro.

Le obbligazioni e i titoli di credito negoziabili dovranno avere al momento della loro acquisizione un rating emittente di lungo termine non inferiore ad AA- (S&P) o Aa3 (Moody's) e/o un rating emittente di breve termine non inferiore ad A1 (S&P) o P1 (Moody's), oppure, in mancanza di rating, dovranno avere la stessa qualità del credito a giudizio della società di gestione.

Il Fondo non prevede alcuna ripartizione predeterminata tra debito privato e debito pubblico.

#### **Quote o azioni di OICVM**

Il Fondo può investire fino al 100% dei suoi attivi in quote o azioni di OICVM di diritto francese oppure europei armonizzati.

#### **Strategia di utilizzo dei derivati per raggiungere l'obiettivo di gestione**

Il Fondo può investire sui mercati a termine regolamentati, organizzati oppure OTC (over-the-counter), francesi e/o esteri e può ricorrere ai seguenti strumenti finanziari a termine:

- contratti a termine su indici di borsa: opzioni su indici, opzioni su azioni, swap di performance, swap di indici, future;
- contratti a termine su tassi d'interesse e su titoli di Stato, opzioni su contratti a termine di tassi d'interesse, swap di tassi, swaption, cap e floor;
- contratti a termine, swap e opzioni su indici alternativi;
- opzioni, contratti di cambio a termine (swap di cambi) a copertura del rischio di cambio in funzione dell'esposizione del Fondo ai mercati internazionali.

Il gestore ha la possibilità di prendere posizioni su tutti questi mercati per coprire il portafoglio dai rischi di mercato (dal rischio azioni e/o dal rischio di indici e/o dal rischio di tassi e/o dal rischio valutario) e/o per realizzare l'obiettivo di gestione del Fondo.

Il limite dell'impegno sul complesso di questi mercati è il 100% dell'attivo netto dell'OICVM.

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

**Depositi:** nessuno.

**Prestiti di denaro:**

Nel suo normale funzionamento, il Fondo potrebbe trovarsi temporaneamente in posizione debitrice e potrebbe dover ricorrere in tal caso a prestiti di denaro, per una quota non superiore al 10% del suo attivo netto.

#### **Acquisizione e cessione temporanea di titoli**

Per la gestione della liquidità, l'OICVM può ricorrere, entro il 100% dei suoi attivi, al prestito di titoli e alle operazioni di pronti contro termine in relazione al codice monetario e finanziario.

Per l'ottimizzazione dei suoi ricavi, l'OICVM può ricorrere, entro il 100% dei suoi attivi, al prestito di titoli e alle operazioni di pronti contro termine in conformità con le disposizioni del codice monetario e finanziario.

#### **h. Profilo di rischio**

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

- Rischi derivanti dalla classificazione dell'OICVM come «fondo flessibile»:

Il Fondo "BNP PARIBAS 100% E PIÙ – Grandi Mercati" è costruito nella prospettiva di un investimento sulla durata totale della garanzia e quindi di una uscita alla scadenza del 4 luglio 2013.

Un'uscita dall'OICVM in una data diversa avverrà a un prezzo che dipenderà dai parametri di mercato applicabili in tale giorno. 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 prevista.

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

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

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

- mercati azionari delle aree interessate dagli indici azionari del Paniere (zona euro, Stati Uniti, Giappone e Mercati Emergenti) (compreso l'andamento del tasso di distribuzione dei dividendi e della volatilità): una flessione dei mercati azionari internazionali potrà provocare una flessione del valore patrimoniale netto;

- Mercati dei tassi d'interesse;

- Se diminuisce la performance degli attivi «rischiosi», il Fondo potrà essere investito solamente in attivi «a basso rischio» che gli permettano di assicurare alla scadenza il livello del Valore Patrimoniale Netto Garantito annunciato: esiste quindi un rischio di monetizzazione del Fondo.

- I contratti su strumenti finanziari a termine sottoscritti dal Fondo, e in particolare la conclusione di opzioni di acquisto su indici (o «call») o la conclusione di «swap», generano un rischio di controparte

(ossia il rischio che la controparte non riesca a onorare i propri impegni a fronte degli strumenti finanziari a termine).

- Il FCI potrà presentare un rischio di cambio per il residente della zona euro.

## **i. Garanzia o Protezione**

### **1. Modalità della Garanzia**

Istituto Garante: BNP PARIBAS

Oggetto:

La garanzia riguarda il Patrimonio 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 4 luglio 2008 compreso; le sottoscrizioni verranno prese in considerazione per il loro ammontare al netto delle imposte.

Condizioni di accesso:

BNP Paribas garantisce al Fondo che un detentore che abbia effettuato una sottoscrizione a partire dall'indomani della creazione del Fondo e fino alle ore 13.00 (ora di Parigi) del 4 luglio 2008 e che conservi le sue quote fino al 4 luglio 2013, beneficerà in tale data di un valore patrimoniale netto almeno pari al 100% del Valore Patrimoniale Netto di Riferimento.

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 4 luglio 2008 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 percepisca), 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 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.

Profilo dell'investitore tipo: Questo fondo è rivolto agli investitori che desiderino un'esposizione ai mercati azionari nell'orizzonte d'investimento consigliato, beneficiando nel contempo di una garanzia del capitale investito.

L'ammontare che è ragionevole investire in questo OICVM dipende dalla situazione personale di ogni investitore. Per stabilirlo, occorre tenere conto delle proprie esigenze di liquidità attuali e in un orizzonte di cinque anni, ma anche del proprio desiderio di correre rischi o, al contrario, di privilegiare un investimento

prudente. Si raccomanda inoltre vivamente di diversificare in maniera sufficiente i propri investimenti, per non esporli unicamente ai rischi di questo OICVM.

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

**k. Modalità di distribuzione dei proventi:** Capitalizzazione. Contabilizzazione degli interessi secondo il metodo degli interessi incassati.

**l. Caratteristiche delle quote:**

| Codice ISIN  | Distribuzione dei proventi | Valuta di riferimento | Sottoscrittori interessati | Sottoscrizione minima |
|--------------|----------------------------|-----------------------|----------------------------|-----------------------|
| FR0010581405 | Capitalizzazione           | EUR                   | Tutti i sottoscrittori     | 500 euro              |

**m. Modalità 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 dal lunedì alle ore 13.00 del 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 e di riscatto non sono effettuate su numeri interi di quote.

**Organismo dedicato a raccogliere le sottoscrizioni/ riscatti:** Gruppo BNP PARIBAS.

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

Quotidiano, a eccezione del sabato, della domenica, dei giorni festivi in Francia e dei giorni di chiusura dei mercati sui quali sono negoziati gli indici del Paniere (calendario ufficiale di Euronext Paris S.A., della New York Stock Exchange, della Tokyo Stock Exchange).

Il valore patrimoniale netto precedente un periodo non lavorativo (week-end e giorni festivi) tiene conto degli interessi maturati in questo periodo ed è datato l'ultimo giorno del periodo non lavorativo.

**Luogo e modalità di pubblicazione del valore patrimoniale netto:**

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

**Valore patrimoniale netto di origine:** EUR 100

**n. Commissioni e spese**

Commissioni di sottoscrizione e di riscatto:

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

LE COMMISSIONI A CARICO DELL'INVESTITORE, PRELEVATE IN OCCASIONE DELLE SOTTOSCRIZIONI E DEI RISCATTI (A FAVORE O MENO DELL'OICVM) SARANNO NULLE.

**Prassi in materia di commissioni in natura:**

La prassi è quella prevista dall'articolo 322.44 del Regolamento Generale dell'*Autorité des Marchés Financiers*. Per ulteriori informazioni, consultare la relazione annuale dell'OICVM.

Spese di funzionamento e di gestione:

Queste spese coprono tutte le spese fatturate direttamente all'OICVM, a eccezione delle spese per le operazioni. Le spese per le operazioni comprendono le spese di intermediazione (intermediario, imposte di borsa, ...) e la commissione di movimentazione, eventuale, percepita in particolare dalla Banca Depositaria e dalla società di gestione.

Alle spese di funzionamento e di gestione possono aggiungersi:

- 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 prospetto semplificato.

Spese di funzionamento e di gestione del Fondo:

| <b>Spese fatturate all'OICVM:</b>  | <b>Base di Calcolo</b>                               | <b>Struttura delle commissioni (tasse comprese)</b>   |
|--|--|---|
| <b>commissione di funzionamento e di gestione tasse comprese</b> (comprensiva di tutte le commissioni, escluse le commissioni per le operazioni, di sovraperformance e le commissioni legate agli investimenti in OICVM o in fondi d'investimento) | Attivo netto   | massimo 1,60%   |
| <b>Commissione di sovraperformance</b>   | /  | Nessuna   |
| <b>Commissioni di movimentazione massime (tasse comprese)</b><br><br>La società di gestione e/o la banca depositaria sono autorizzate a percepire commissioni di movimentazione.   | Importo di ogni transazione                          | OICVM titoli francesi: nessuna<br>OICVM titoli esteri: nessuna<br>Azioni francesi: 0,12%<br>Azioni estere zona OCSE: 0,12%<br>Azioni estere non OCSE: 0,12% |
|  | Per lotto  | Future: Nessuna   |
|  | Su premi   | Opzioni: Nessuna  |
|  | Importo forfetario                                   | Titoli di Credito Negoziabile: Nessuna<br>Pronti contro Termine: Nessuna  |
|  | Importo forfetario in occasione della strutturazione | Swap: Nessuna   |

**Procedura di scelta degli intermediari:**

Gli intermediari sono designati dalla società di gestione al termine di una procedura di messa in concorrenza delle controparti o broker, con i quali avvia, per conto del FCI, le operazioni di mercato che gli permettono di realizzare il suo obiettivo di gestione.

### 3 INFORMAZIONI DI ORDINE COMMERCIALE

**Misure adottate per assicurare il riscatto o il rimborso delle quote:** ferme restando le condizioni descritte al paragrafo «Modalità di sottoscrizione e di riscatto», il riscatto delle quote può essere effettuato dal detentore nelle agenzie BNP Paribas.

**Diffusione delle informazioni riguardanti il Fondo:**

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, Italia

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

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

### 4. REGOLE D'INVESTIMENTO

Il Fondo rispetta le regole d'investimento previste dal Decreto N° 89-623 e suoi emendamenti, codificato nel codice monetario e finanziario.

### 5 - REGOLE DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DEGLI ATTIVI

**Regole di valutazione**

Le regole di valutazione sono fissate dalla Società di Gestione sotto la propria responsabilità. Il calcolo del valore patrimoniale netto della quota è effettuato tenendo conto delle regole di valutazione precisate di seguito:

- gli strumenti finanziari negoziati su un mercato regolamentato francese o estero, sono valutati al prezzo di mercato. La valutazione al prezzo del mercato di riferimento è effettuata secondo le modalità fissate dalla società di gestione. Tali modalità di applicazione sono precisate nell'allegato al bilancio annuale. Tuttavia, gli strumenti finanziari seguenti sono valutati secondo i seguenti metodi specifici:
  - Gli strumenti finanziari che non sono negoziati su un mercato regolamentato sono valutati sotto la responsabilità della società di gestione al loro probabile valore di negoziazione.
  - I contratti su strumenti finanziari a termine sono valutati al loro valore di mercato o a un valore stimato secondo le modalità stabilite dalla Società di Gestione nell'allegato al bilancio annuale.
  - Gli strumenti finanziari il cui corso non è stato rilevato il giorno di valorizzazione o il cui corso ha subito correzioni, sono valutati sotto la responsabilità della Società di Gestione, al loro probabile valore di negoziazione. Queste valutazioni e la loro motivazione sono comunicate al Revisore dei Conti in occasione dei suoi controlli.
  - I titoli di credito negoziabili e assimilati che non siano oggetto di transazioni significative sono valutati applicando un metodo attuariale, il cui tasso sarà quello applicabile a emissioni di titoli equivalenti, applicando inoltre, se necessario, un differenziale rappresentativo delle caratteristiche intrinseche dell'emittente. Tuttavia, i titoli di credito negoziabili con una vita residua inferiore o pari a 3 mesi, e in assenza di una particolare sensibilità, potranno essere valutati secondo il metodo lineare. Le modalità di applicazione di queste regole sono fissate dalla Società di Gestione. Tali modalità di applicazione sono precisate nell'allegato al bilancio annuale.
- Le quote o azioni di OICVM sono valutate all'ultimo valore patrimoniale netto conosciuto.

## NOTA DETTAGLIATA BNP PARIBAS 100% E PIÙ – Grandi Mercati

- I titoli oggetto di contratti di cessione o di acquisizione temporanea sono valutati secondo la normativa vigente, le cui modalità di applicazione sono fissate dalla Società di Gestione e precisate nell'allegato al bilancio annuale.
- Gli strumenti finanziari a termine: l'impegno sugli strumenti finanziari a termine è valutato secondo il metodo lineare.

**Metodo di contabilizzazione:** Contabilizzazione dei redditi secondo il metodo degli interessi incassati.

|  |
|--|
| <b>Data di pubblicazione della nota dettagliata:</b> 20 marzo 2008 |
|--|

Il presente Prospetto Informativo è traduzione fedele dell'ultimo Prospetto approvato dall' "Autorité des Marchés Financiers" della Repubblica francese.

Prospetto Informativo pubblicato mediante deposito presso l'Archivio Prospetti della CONSOB in data 09/04/2008.