

BNP Paribas Asset Management SGR S.p.A.  
appartenente al Gruppo BNP Paribas  
e soggetta all'attività di direzione e di coordinamento  
di BNP Paribas SA - Parigi.

Offerta pubblica di quote dei fondi comuni  
d'investimento mobiliare di diritto italiano  
non armonizzati alla Direttiva 85/611/CE

# BNP Paribas Equipe



BNP Paribas Equipe - Difesa  
BNP Paribas Equipe - Centrocampo  
BNP Paribas Equipe - Attacco

## PARTE I del prospetto informativo

### Caratteristiche dei Fondi e modalità di partecipazione

La presente PARTE I, depositata in data 22 febbraio 2008,  
è valida a decorrere dal 25 febbraio 2008.

La partecipazione al fondo comune d'investimento è  
disciplinata dal Regolamento di gestione del Fondo.



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

## A Informazioni generali

### 1. SGR e Gruppo di appartenenza

BNP Paribas Asset Management SGR S.p.A., appartenente al Gruppo BNP Paribas e soggetta all'attività di direzione e di coordinamento di BNL Paribas SA - Parigi.

Via Achille n° 4, 20151 – Milano.

Telefono: 02/7247.1 (centralino) – Telefax: 02/4009.3266.

Sito internet: [www.bnpparibas-am.com](http://www.bnpparibas-am.com).

Indirizzo di posta elettronica: [milan.sgr@bnpparibas.com](mailto:milan.sgr@bnpparibas.com).

*Ulteriori informazioni sono indicate nella Parte III del Prospetto Informativo.*

### 2. La Banca Depositaria

BNP Paribas Securities Services SA (succursale italiana di banca francese).

Via Ansperto n° 5, 20121 – Milano.

### 3. La Società di Revisione

Deloitte & Touche S.p.A.

Via Olona n° 2, 20123 – Milano.

### 4. Altri

Non vi sono altri soggetti che rivestano un ruolo rilevante con riferimento alla gestione e/o amministrazione dei Fondi di cui al presente Prospetto Informativo.

### 5. Rischi generali connessi alla partecipazione al fondo

La partecipazione ad un fondo comporta dei rischi connessi alle possibili variazioni del valore delle quote, che a loro volta risentono delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari in cui vengono investite le risorse del fondo.

In particolare, per apprezzare il rischio derivante dall'investimento del patrimonio del fondo in strumenti finanziari occorre considerare i seguenti elementi:

**a) rischio connesso alla variazione del prezzo:** il prezzo di ciascun strumento finanziario dipende dalle caratteristiche peculiari della società emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento, e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. In linea generale, la variazione del prezzo delle azioni è connessa alle prospettive reddituali delle società emittenti e può essere tale da comportare la riduzione o addirittura la perdita del capitale investito, mentre il valore delle obbligazioni è influenzato dall'andamento dei tassi d'interesse di mercato e dalle valutazioni delle capacità del soggetto emittente di far fronte al pagamento degli interessi dovuti ed al rimborso del capitale di debito a scadenza;

**b) rischio connesso alla liquidità:** la liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale i titoli trattati su mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale rende inoltre complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali;

**c) rischio connesso alla valuta di denominazione:** per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il fondo, occorre tener presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del Fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti;

**d) l'utilizzo di strumenti derivati** consente di assumere posizioni di rischio su strumenti finanziari superiori agli esborsi inizialmente sostenuti per aprire tali posizioni (c.d. "effetto leva"). Di conseguenza, una variazione dei prezzi di mercato relativamente piccola ha un impatto amplificato in termini di guadagno o di perdita sul portafoglio gestito rispetto al caso in cui non si faccia uso della leva;

e) **altri fattori di rischio:** le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre l'investitore a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria del Paese di appartenenza degli enti emittenti.

L'esame della politica d'investimento propria di ciascun Fondo consente l'individuazione specifica dei rischi connessi alla partecipazione al fondo stesso. La presenza di tali rischi può determinare la possibilità di non ottenere, al momento del rimborso, la restituzione del capitale.

### **6. Situazioni di conflitto d'interesse**

Le situazioni di conflitto d'interesse sono illustrate nella Parte III (Paragrafo 12) del Prospetto Informativo.

## B Informazioni sull'investimento

### 7. Tipologie, finalità, obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici dei Fondi

La politica d'investimento di seguito descritta è indicativa delle strategie gestionali proprie di ciascun Fondo, posti i limiti definiti nel relativo Regolamento di gestione.

Tutti i Fondi sono a capitalizzazione dei proventi.

Tutti i Fondi non sono armonizzati.

I Fondi oggetto della presente offerta non prevedono differenti classi di quote.

### 7.1 BNP Paribas Equipe – Difesa

cod. ISIN portatore IT0004240500 cod. ISIN nominativo IT0004240518

#### Tipologia del fondo

Categoria Assogestioni: flessibili.

Valuta di denominazione: Euro.

#### Finalità del fondo

Finalità del fondo: moderata crescita del capitale investito.

Orizzonte temporale dell'investitore: 2-3 anni.

Grado di rischio del fondo: medio/basso.

#### Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici

**Tipologia degli strumenti finanziari e valuta di denominazione:** strumenti finanziari di natura monetaria, obbligazionaria ed azionaria – inclusi OICR in misura residuale – senza alcuna limitazione settoriale, geografica o valutaria e prevalentemente denominati nelle maggiori valute internazionali.

Gli OICR oggetto di investimento sono principalmente promossi o gestiti da Società del Gruppo BNP Paribas.

Investimento residuale in strumenti finanziari di natura azionaria.

**Aree geografiche:** diversificazione degli investimenti senza vincoli di natura geografica.

**Categoria degli emittenti:** per la *componente obbligazionaria*: emittenti sovrani e sovranazionali, organismi internazionali di carattere pubblico, enti pubblici economici, locali e territoriali ovvero emittenti di carattere societario. Per la *componente azionaria*: emittenti societari a media/alta capitalizzazione.

**Specifici fattori di rischio:**

- non sono previsti vincoli di duration per la componente obbligazionaria del Fondo;
- merito di credito (c.d. rating) prevalente pari o superiore all'investment grade;
- gestione attiva del rischio di cambio;
- investimento residuale in emittenti di paesi emergenti.

#### Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo di strumenti derivati è finalizzato:

- alla copertura dei rischi;
- ad una più efficiente gestione del portafoglio;
- all'investimento.

Nel rispetto dei limiti di rischio più avanti indicati, l'uso dei derivati può determinare l'impiego di una leva finanziaria sino ad 1,60.

Ne consegue pertanto che l'effetto sul valore della quota delle variazioni di prezzo degli strumenti finanziari in cui il Fondo è investito può risultare maggiorato fino ad un massimo del 60%; tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.

### Stile gestionale

**Criteri di selezione degli strumenti finanziari:** per la **componente obbligazionaria** il gestore opera le proprie scelte in relazione all'andamento ed alle prospettive di sviluppo delle economie e dei mercati finanziari di singoli paesi, settori o aree geografiche, nonché in relazione alle previsioni circa l'evoluzione dei tassi d'interesse e di cambio dei paesi di riferimento, ponendo particolare attenzione agli obiettivi ed agli interventi di politica monetaria perseguiti dalle principali banche centrali mirando quindi ad ottimizzare le opportunità di posizionamento sui tassi d'interesse a breve e medio termine, anche tramite arbitraggi.

Per la **componente azionaria** vengono effettuate analisi macro-micro economiche per la determinazione - in chiave tattica - dei pesi dei singoli paesi e la selezione degli emittenti, prioritariamente focalizzate su elementi di natura micro-economica che possono influenzare l'andamento dei settori e/o delle singole società, con un'attenta valutazione degli elementi determinanti il valore di uno strumento finanziario ed il suo livello di sopravvalutazione/sottovalutazione (analisi fondamentale, qualitativa e tecnico-statistica).

L'investimento in strumenti finanziari di natura azionaria sarà comunque "tattico", nella misura massima del 15% delle attività del Fondo.

La gestione è di tipo attivo.

**Relazione con il benchmark:** non prevista (vedi punto seguente).

### Parametro di riferimento

**Benchmark:** Considerato lo stile gestionale del Fondo non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica e degli obiettivi d'investimento. In suo luogo, al fine di fornire comunque una misura di rischio del Fondo, si specifica che la **massima perdita potenziale** (c.d. V.a.R. - Value at Risk) su un orizzonte temporale di un mese ed un livello di confidenza del 99% sarà pari a -1,30%.

Per la sintetica descrizione dei criteri si rimanda al successivo Paragrafo 8.

## 7.2 BNP Paribas Equipe - Centrocampo

cod. ISIN portatore IT0004240526 cod. ISIN nominativo IT0004240534

### Tipologia del fondo

**Categoria Assogestioni:** flessibili.

**Valuta di denominazione:** Euro.

### Finalità del fondo

**Finalità del fondo:** moderata crescita del capitale investito.

**Orizzonte temporale dell'investitore:** 2-4 anni.

**Grado di rischio del fondo:** medio.

### Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici

**Tipologia degli strumenti finanziari e valuta di denominazione:** principalmente OICR, anche di natura speculativa, denominati prevalentemente in Euro e senza alcuna limitazione settoriale o geografica.

Gli OICR oggetto di investimento sono principalmente promossi o gestiti da Società del Gruppo BNP Paribas.

Investimento contenuto in strumenti finanziari di natura azionaria.

**Aree geografiche:** principalmente paesi industrializzati appartenenti alle aree Europa e Nord America.

**Categoria degli emittenti:** per la *componente obbligazionaria*: OICR che investono principalmente in emittenti sovrani e sovranazionali, organismi internazionali di carattere pubblico, enti pubblici economici, locali e territoriali ovvero emittenti di carattere societario. Per la *componente azionaria*: OICR che investono principalmente in emittenti societari a media/alta capitalizzazione.

**Specifici fattori di rischio:**

- non sono previsti vincoli di duration per la componente obbligazionaria del Fondo;
- merito di credito (c.d. rating) prevalente pari o superiore all'investment grade;
- gestione attiva del rischio di cambio;
- investimento residuale in emittenti di paesi emergenti.

### Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo di strumenti derivati è finalizzato:

- alla copertura dei rischi;
- ad una più efficiente gestione del portafoglio;
- all'investimento.

Nel rispetto dei limiti di rischio più avanti indicati, l'uso dei derivati può determinare l'impiego di una leva finanziaria sino ad 1,60. Ne consegue pertanto che l'effetto sul valore della quota delle variazioni di prezzo degli strumenti finanziari in cui il Fondo è investito può risultare maggiorato fino ad un massimo del 60%; tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.

### Stile gestionale

**Criteri di selezione degli strumenti finanziari:** il Fondo presenta due componenti. La prima è la componente azionaria strutturale, pari in media al 20% delle attività del Fondo (e comunque non inferiore al 5% e non superiore al 35%); la seconda, flessibile, rappresenta in media l'80% delle attività del Fondo. Il gestore opera le proprie scelte in relazione all'andamento ed alle prospettive di sviluppo delle economie e dei mercati finanziari di singoli paesi, settori o aree geografiche, nonché in relazione alle previsioni circa l'evoluzione dei tassi d'interesse e di cambio dei paesi di riferimento, ponendo particolare attenzione agli obiettivi ed agli interventi di politica monetaria perseguiti dalle principali banche centrali. Vengono effettuate analisi macro-micro economiche per la determinazione - in chiave tattica - dei pesi dei singoli paesi e settori, prioritariamente focalizzate su elementi di natura micro-economica che possono influenzare l'andamento dei settori.

La gestione è di tipo attivo.

**Relazione con il benchmark:** non prevista (vedi punto seguente).

### Parametro di riferimento

**Benchmark:** considerato lo stile gestionale del Fondo non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica e degli obiettivi d'investimento. In suo luogo, al fine di fornire comunque una misura di rischio del Fondo, si specifica che la massima perdita potenziale (c.d. V.a.R. - Value at Risk) su un orizzonte temporale di un mese ed un livello di confidenza del 99% sarà pari a -1,90%.

Per la sintetica descrizione dei criteri si rimanda al successivo Paragrafo 8.

## 7.3 BNP Paribas Equipe – Attacco

cod. ISIN portatore IT0004240542    cod. ISIN nominativo IT0004240559

### Tipologia del fondo

Categoria Assogestioni: flessibili.

Valuta di denominazione: Euro.

### Finalità del fondo

Finalità del fondo: crescita del capitale investito.

Orizzonte temporale dell'investitore: 2-4 anni.

Grado di rischio del fondo: medio/alto.

### Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici

**Tipologia degli strumenti finanziari e valuta di denominazione:** principalmente OICR, anche di natura speculativa, denominati prevalentemente in Euro e senza alcuna limitazione settoriale o geografica.

Gli OICR oggetto di investimento sono principalmente promossi o gestiti da Società del Gruppo BNP Paribas.

Investimento significativo in strumenti finanziari di natura azionaria.

**Aree geografiche:** principalmente paesi industrializzati appartenenti alle aree Europa e Nord America.

**Categoria degli emittenti:** per la *componente obbligazionaria*: OICR che investono principalmente in emittenti sovrani e sovranazionali, organismi internazionali di carattere pubblico, enti pubblici economici, locali e territoriali ovvero emittenti di carattere societario. Per la *componente azionaria*: OICR che investono principalmente in emittenti societari a media/alta capitalizzazione.

**Specifici fattori di rischio:**

- non sono previsti vincoli di duration per la componente obbligazionaria del Fondo;
- merito di credito (c.d. rating) prevalente pari o superiore all'investment grade;
- gestione attiva del rischio di cambio;
- investimento residuale in emittenti di paesi emergenti.

### Operazioni in strumenti finanziari derivati

L'utilizzo di strumenti derivati è finalizzato:

- alla copertura dei rischi;
- ad una più efficiente gestione del portafoglio;
- all'investimento.

Nel rispetto dei limiti di rischio più avanti indicati, l'uso dei derivati può determinare l'impiego di una leva finanziaria sino ad 1,60. Ne consegue pertanto che l'effetto sul valore della quota delle variazioni di prezzo degli strumenti finanziari in cui il Fondo è investito può risultare maggiorato fino ad un massimo del 60%; tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.

### Stile gestionale

**Criteri di selezione degli strumenti finanziari:** il Fondo presenta due componenti. La prima è la componente azionaria strutturale, pari in media al 40% delle attività del Fondo (e comunque non inferiore al 25% e non superiore al 55%); la seconda, flessibile, rappresenta in media il 60% delle attività del Fondo. Il gestore opera le proprie scelte in relazione all'andamento ed alle prospettive di sviluppo delle economie e dei mercati finanziari di singoli paesi, settori o aree geografiche, nonché in relazione alle previsioni circa l'evoluzione dei tassi d'interesse e di cambio dei paesi di riferimento, ponendo particolare attenzione agli obiettivi ed agli interventi di politica monetaria perseguiti dalle principali banche centrali. Vengono effettuate analisi macro-micro economiche per la determinazione - in chiave tattica - dei pesi dei singoli paesi e settori, prioritariamente focalizzate su elementi di natura micro-economica che possono influenzare l'andamento dei settori.

La gestione è di tipo attivo.

**Relazione con il benchmark:** non prevista (vedi punto seguente).

### Parametro di riferimento

**Benchmark:** considerato lo stile gestionale del Fondo non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica e degli obiettivi d'investimento. In suo luogo, al fine di fornire comunque una misura di rischio del Fondo, si specifica che la massima perdita potenziale (c.d. V.a.R. - Value at Risk) su un orizzonte temporale di un mese ed un livello di confidenza del 99% sarà pari a -3,50%.

Per la sintetica descrizione dei criteri si rimanda al successivo Paragrafo 8.

### 8. Parametro di riferimento (c.d. "benchmark") ovvero misura di rischio

L'investimento in un Fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cosiddetti benchmark, ossia i parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo che individuano il profilo di rischio dell'investimento e le opportunità del mercato in cui tipicamente il Fondo investe.

Considerato lo stile gestionale e la natura dei Fondi oggetto della presente offerta, non risulta possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica e degli obiettivi d'investimento di ognuno di essi.

Al fine di fornire comunque una misura di rischio in relazione alla politica d'investimento di ciascun Fondo, viene presa a riferimento come misura di rischio la massima perdita potenziale (c.d. V.a.R. - Value at Risk) di ognuno di essi, su un orizzonte temporale di un mese ed un livello di confidenza del 99%.

Legenda

Termini di rilevanza impiegati nella descrizione delle politiche d'investimento	
Principale	Investimenti superiori in controvalore al 70% del totale dell'attivo del fondo
Prevalente	Investimenti compresi tra il 50% ed il 70% del totale dell'attivo del fondo
Significativo	Investimenti compresi tra il 30% ed il 50% del totale dell'attivo del fondo
Contenuto	Investimenti compresi tra il 10% ed il 30% del totale dell'attivo del fondo
Residuale	Investimenti inferiori al 10% del totale dell'attivo del fondo

*N.B. i termini di rilevanza sono da intendersi come indicativi delle strategie gestionali dei Fondi, posti i limiti definiti nel Regolamento. Il significato dei termini illustrato in tabella è da ritenersi valido esclusivamente ai fini del presente documento d'offerta.*

**Capitalizzazione:** prodotto tra il valore di mercato degli strumenti finanziari azionari e il numero degli stessi in circolazione.

**Corporate:** imprese, aziende e società multinazionali di norma ad alta - ma anche a media e bassa - capitalizzazione di Borsa, emittenti strumenti finanziari di natura obbligazionaria.

**Duration:** è espressa in anni/frazioni di anno ed indica la variabilità di prezzo di un titolo obbligazionario in relazione al piano di ammortamento ed al tasso di interesse corrente sul mercato dei capitali. A parità di vita residua di titoli obbligazionari, una duration più elevata esprime una variabilità maggiore del prezzo in relazione inversa all'andamento dei tassi di interesse.

La *duration* è calcolata sulla **componente obbligazionaria del fondo**, quella cioè riferita all'insieme degli strumenti finanziari di natura obbligazionaria costituenti il portafoglio del fondo.

**Leva finanziaria:** effetto in base al quale risulta amplificato l'impatto sul valore del portafoglio delle variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il Fondo è investito. La presenza di tale effetto è connessa all'utilizzo di strumenti derivati.

**Mercati regolamentati:** si intendono quelli iscritti dalla Consob nell'elenco previsto dall'art. 63, comma 2, ovvero nell'apposita sezione prevista dall'art. 67, comma 1 del D. Lgs. n. 58/1998. Oltre a questi sono da considerarsi mercati regolamentati anche quelli indicati nella lista approvata dal Consiglio Direttivo della Assogestioni pubblicata sul sito internet [www.assogestioni.it](http://www.assogestioni.it).

**Paesi emergenti:** sono quelli di norma rappresentati all'interno degli indici che compongono i relativi benchmark e che, in particolari circostanze congiunturali, possono contraddistinguersi da un significativo rischio di insolvenza.

**Rating:** (o merito di credito) è un indicatore sintetico del grado di solvibilità di un soggetto (Stato, ente o impresa) che emette strumenti finanziari di natura obbligazionaria ed esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e del pagamento degli interessi dovuti secondo le modalità ed i tempi previsti. Le due principali agenzie internazionali indipendenti che assegnano il rating sono "Standard & Poor's" e "Moody's".

Entrambe prevedono diversi livelli di rischio a seconda dell'emittente considerato: il *rating* più elevato (Aaa, AAA, rispettivamente per le due agenzie) viene assegnato agli emittenti che offrono altissime garanzie di solvibilità, mentre il *rating* più basso (C per entrambe le agenzie) è attribuito agli emittenti scarsamente affidabili. Il livello base di *rating* affinché l'emittente sia caratterizzato da adeguate capacità di assolvere ai propri impegni finanziari è rappresentato dal cosiddetto *investment grade*, pari a BBB- (Standard & Poor's) o Baa3 (Moody's).

**Stati U.E.:** gli stati membri dell'Unione Europea (U.E.) sono i seguenti: Austria, Belgio, Bulgaria, Cipro, Danimarca, Estonia, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lettonia, Lituania, Lussemburgo, Malta, Paesi Bassi, Polonia, Portogallo, Regno Unito, Repubblica Ceca, Romania, Slovacchia, Slovenia, Spagna, Svezia, Ungheria.

**V.a.R.:** è una misura di rischio che quantifica e rappresenta la massima perdita potenziale (indicata come "Valore a Rischio": V.a.R.) di un investimento, calcolata su un determinato orizzonte temporale e nell'ambito di un dato livello di probabilità (c.d. "intervallo di confidenza").

Il V.a.R. non costituisce in alcun modo un'obbligazione di risultato ovvero una misura di protezione del capitale investito.

**Volatilità:** è l'indicatore della rischiosità di mercato di un dato investimento. Quanto più uno strumento finanziario è volatile, tanto maggiore è l'aspettativa di guadagni elevati, ma anche il rischio di perdite.

## informazioni economiche (costi, agevolazioni, regime fiscale)

### 9. Oneri a carico del sottoscrittore ed oneri a carico del Fondo

Occorre distinguere gli oneri direttamente a carico del sottoscrittore da quelli che incidono indirettamente sul sottoscrittore in quanto addebitati automaticamente nei Fondi.

#### 9.1 Oneri a carico del sottoscrittore

Non sono previste spese ed oneri a carico dei partecipanti.

#### 9.2 Oneri a carico del Fondo

##### 9.2.1 Oneri di gestione

Gli oneri di gestione a carico dei Fondi oggetto della presente offerta sono riportati di seguito:

##### Provvigione forfettaria

Rappresenta la principale voce di costo a carico di ciascun Fondo e comprende sia la remunerazione a favore del gestore che tutte le spese inerenti l'attività ordinaria degli stessi, tra cui si segnalano - a titolo d'esempio - il compenso spettante alla Banca Depositaria per lo svolgimento dell'incarico, le spese di pubblicazione del valore unitario delle quote, i costi di stampa dei documenti periodici destinati al pubblico e le spese di revisione e certificazione. La **provvigione forfettaria** viene corrisposta mensilmente ed è calcolata sul patrimonio netto del Fondo quale risulta l'ultimo giorno di valorizzazione di ogni mese nella misura di seguito indicata.

Fondo	Provvigione forfettaria (su base annua)	Quota parte percepita in media dai collocatori <sup>(1)</sup>
BNP Paribas Equipe - Difesa	0,90%	70%
BNP Paribas Equipe - Centrocampo	1,20%	70%
BNP Paribas Equipe - Attacco	1,50%	70%

<sup>(1)</sup> I dati riportati sono quelli previsti dalle attuali convenzioni di collocamento.

##### 9.2.2 Altri oneri

Sono inoltre imputati ai Fondi i seguenti ulteriori oneri:

- gli oneri di intermediazione inerenti alla compravendita degli strumenti finanziari e gli altri oneri connessi con l'acquisizione e la dismissione delle attività del Fondo;
- gli oneri fiscali di pertinenza del Fondo.

Gli oneri di cui al punto a) non sono quantificabili a priori in quanto variabili.

I Fondi oggetto della presente offerta investono in quote di altri OICR. La misura massima delle provvigioni di gestione applicabili dagli OICR sottostanti è pari al 2,00%.

Dal compenso ricevuto dalla SGR viene dedotta la remunerazione complessiva percepita dal gestore in relazione all'investimento in OICR "collegati".

*Le spese ed i costi annuali effettivi sostenuti dal Fondo nell'ultimo triennio sono indicati nella Parte II del Prospetto Informativo.*

### 10. Agevolazioni finanziarie

Non sono previste agevolazioni finanziarie.

### 11. Servizi abbinati alla sottoscrizione dei Fondi

Ai sottoscrittori dei Fondi non viene offerto alcun prodotto/servizio finanziario abbinato.

### 12. Regime fiscale

Il risultato della gestione maturato in ciascun anno solare è soggetto ad un'imposta del 12,50%. L'imposta viene prelevata dal Fondo e versata dalla SGR. Per la descrizione del regime fiscale vigente con riguardo alle partecipazioni al Fondo ed al trattamento fiscale delle quote di partecipazione al Fondo in caso di donazione e successione, si rinvia a quanto indicato nella Parte III del Prospetto Informativo.

## Informazioni sulle modalità di sottoscrizione/rimborso

### 13. Modalità di sottoscrizione delle quote

L'adesione iniziale ad uno dei Fondi offerti tramite il presente Prospetto Informativo avviene mediante la sottoscrizione del **Modulo di sottoscrizione** ed il contestuale versamento del relativo importo.

I mezzi di pagamento utilizzabili e la valuta riconosciuta agli stessi dalla Banca Depositaria sono indicati nel modulo di sottoscrizione.

La sottoscrizione delle quote può avvenire con le seguenti modalità:

Modalità	Caratteristiche	Importi minimi
<b>PIC</b> Versamento in unica soluzione	Versamento in un'unica soluzione (piano in contanti) al quale non vengono applicati oneri o spese di qualsiasi natura.	Versamenti minimi (iniziale e successivo) almeno pari a 200 Euro.
<b>PAC</b> Piano di Accumulo	<p>132 versamenti di uguale importo - di cui 6 al momento della sottoscrizione iniziale - ripartiti lungo un arco temporale variabile a scelta del sottoscrittore, con possibilità di effettuare versamenti successivi una volta completato il Piano (c.d. "PAC Open"), ai quali non vengono applicati oneri o spese di qualsiasi natura.</p> <p><b>Peculiarità del PAC</b></p> <p>a) possibilità di effettuare i versamenti in qualsiasi momento e senza alcun vincolo di periodicità o di durata;</p> <p>b) possibilità di sospendere e/o interrompere il Piano in qualsiasi momento e senza alcun onere o preavviso, in relazione alle esigenze ed agli obiettivi contingenti del sottoscrittore;</p> <p>c) possibilità di eseguire in qualsiasi momento versamenti costituiti da più rate;</p> <p>d) possibilità di prorogare il Piano anche dopo il suo completamento (132 rate), senza alcun vincolo di periodicità o di durata.</p>	<p>Importo unitario di ciascun versamento pari o multiplo di 30 Euro, al lordo degli oneri di sottoscrizione ed amministrativi.</p> <p>Il primo versamento dev'essere pari ad almeno 6 versamenti unitari.</p> <p>Il Piano può essere alimentato tramite qualsiasi mezzo di pagamento tra quelli previsti dal Regolamento di gestione (ad esempio, assegno bancario o circolare, bonifico bancario e RID).</p>
<b>ContoPAC</b> Piano di Accumulo automatico	<p>120 o 180 versamenti periodici di uguale importo - di cui il primo al momento della sottoscrizione iniziale - ripartiti lungo un arco temporale di 10 o 15 anni, ai quali non vengono applicati oneri o spese di qualsiasi natura.</p> <p><b>Peculiarità delContoPAC</b></p> <p>a) versamenti con periodicità mensile eseguiti automaticamente dalla Banca convenzionata con contestuale addebito del c/corrente d'appoggio, necessariamente intestato o cointestato ad uno dei sottoscrittori;</p> <p>b) possibilità di revoca in qualsiasi momento e senza alcun onere o preavviso;</p> <p>c) possibilità di eseguire in qualsiasi momento - ma esclusivamente per il tramite della Banca convenzionata - versamenti anche multipli di più rate al di fuori della periodicità mensile;</p> <p>d) impossibilità di prorogare il ContoPAC una volta completato il Piano.</p>	<p>Importo unitario di ciascun versamento pari o multiplo di 30 Euro.</p> <p>Il primo versamento corrisponde all'importo della rata prescelta in sede di adesione.</p> <p>ContoPAC può essere alimentato esclusivamente mediante bonifico bancario e sempre per il tramite della Banca convenzionata.</p>

Il numero delle quote di partecipazione e frazioni millesimali di esse arrotondate per difetto da attribuire ad ogni partecipante si determina dividendo l'importo del versamento, al netto degli eventuali rimborsi spese, per il valore unitario della quota relativo al **giorno di riferimento**.

Il **giorno di riferimento** è quello in cui la SGR ha ricevuto notizia certa della sottoscrizione o, se successivo, il giorno di decorrenza dei giorni di valuta riconosciuti al mezzo di pagamento indicati nel modulo di sottoscrizione.

Convenzionalmente si considera ricevuta in giornata la domanda di sottoscrizione pervenuta entro le ore 12.00. La SGR impegna contrattualmente i soggetti collocatori a trasmetterle i moduli e i relativi mezzi di pagamento entro e non oltre il suddetto orario di ricezione del giorno lavorativo successivo a quello in cui gli stessi sono loro pervenuti. Gli investimenti successivi, le operazioni di passaggio tra Fondi e le richieste di rimborso possono essere effettuati direttamente dal sottoscrittore anche mediante tecniche di comunicazione a distanza (Internet e/o servizio di banca telefonica), nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III (Paragrafo 10) del Prospetto Informativo.

Se la sottoscrizione avviene fuori sede, si applica una sospensione di sette giorni per un eventuale ripensamento da parte dell'investitore. In tal caso, l'esecuzione della sottoscrizione ed il regolamento dei corrispettivi avverranno una volta trascorso il periodo di sospensione di sette giorni. Entro tale termine l'investitore può comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo alla SGR o ai soggetti incaricati del collocamento. Detta facoltà di recesso non si applica alle sottoscrizioni effettuate presso la sede legale o le dipendenze dell'emittente, del proponente l'investimento o del soggetto incaricato della promozione e del collocamento, nonché ai versamenti successivi ed alle operazioni di passaggio tra Fondi (c.d. "switch").

A fronte di ogni versamento la SGR, entro sette giorni lavorativi dalla data di regolamento dei corrispettivi, invia al sottoscrittore una **lettera di conferma** dell'avvenuto investimento.

In caso di adesione a "Piani di Accumulo" (PAC e ContoPAC), la lettera di conferma è inviata all'atto del primo versamento e, successivamente, con cadenza trimestrale nei trimestri in cui sono effettuati i versamenti.

Il contenuto delle **lettere di conferma** è illustrato nella Parte III del Prospetto Informativo.

Per la puntuale descrizione delle modalità di adesione si rinvia al Regolamento di gestione.

### 14. Modalità di rimborso delle quote

È possibile richiedere il rimborso delle quote in qualsiasi giorno lavorativo senza dover fornire alcun preavviso.

Per una descrizione dettagliata delle modalità di richiesta, dei termini di valorizzazione e di effettuazione del rimborso, si rimanda al Regolamento di gestione.

Le operazioni di rimborso non sono gravate da oneri o spese di qualsiasi natura.

È facoltà del sottoscrittore richiedere in qualsiasi momento il rimborso programmato di quote per **importi fissi** o pari all'**incremento del valore della quota**.

Il rimborso programmato per **importi fissi** prevede che alla scadenza mensile, trimestrale, semestrale o annuale prescelta, il partecipante possa chiedere la sistematica corresponsione di un importo in denaro - prestabilito in sede di sottoscrizione - a fronte di un contestuale rimborso parziale di quote.

Il rimborso programmato pari all'**incremento del valore della quota** prevede invece che alla scadenza semestrale o annuale prescelta, il partecipante possa chiedere la corresponsione dell'eventuale plusvalenza maturata dal Fondo nel periodo di riferimento, a fronte di un corrispondente rimborso parziale di quote.

A fronte di ogni richiesta di rimborso, la SGR invia all'avente diritto, entro 7 giorni lavorativi dalla data di regolamento, una **lettera di conferma** dell'avvenuto rimborso.

Il contenuto della lettera di conferma è illustrato nella Parte III del Prospetto Informativo.

### 15. Modalità di effettuazione delle operazioni successive alla prima sottoscrizione

Il partecipante ad uno dei Fondi illustrati nel presente Prospetto può effettuare versamenti successivi ed operazioni di passaggio tra Fondi.

Tale facoltà vale anche nei confronti di Fondi successivamente inseriti nel Prospetto, purché sia stata inviata al partecipante adeguata e tempestiva informativa sugli stessi.

Ai versamenti successivi ed alle operazioni di passaggio tra Fondi non si applica la sospensione di sette giorni prevista per un eventuale ripensamento da parte dell'investitore.

Le operazioni successive alla prima sottoscrizione non sono gravate da oneri o spese di qualsiasi natura.

Per una descrizione dettagliata delle modalità e dei termini di esecuzione di tali operazioni si rimanda al Regolamento di gestione.

## informazioni aggiuntive

### 16. Valorizzazione dell'investimento

Il valore unitario della quota è pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore", con indicazione della relativa data di riferimento.

Il valore unitario della quota può essere altresì rilevato giornalmente sul sito internet della SGR al seguente indirizzo: [www.bnpparibas-am.com](http://www.bnpparibas-am.com).

Per ulteriori informazioni si rinvia alla "Scheda Identificativa" del Regolamento di gestione.

### 17. Informativa ai Partecipanti

La SGR o i soggetti collocatori inviano annualmente ai partecipanti le informazioni relative ai dati storici di rischio/rendimento del Fondo, al Total Expense Ratio ed al Turnover di portafoglio riportate nella Parte II del Prospetto Informativo e comunicano tempestivamente ai partecipanti le modifiche essenziali intervenute con riguardo ai Fondi.

Con periodicità semestrale, nel caso in cui il partecipante non abbia ritirato i certificati, la SGR invia su richiesta del partecipante, al domicilio dello stesso, un prospetto riassuntivo indicante il numero delle quote e il loro valore all'inizio ed al termine del periodo di riferimento, nonché le eventuali sottoscrizioni e/o gli eventuali rimborsi effettuati nel medesimo periodo.

### 18. Ulteriore informativa disponibile

L'investitore può richiedere alla SGR l'invio, anche a domicilio, dei seguenti ulteriori documenti:

- a) Parte III del Prospetto Informativo;
- b) Regolamento di gestione;
- c) ultimi documenti contabili redatti (rendiconto annuale e relazione semestrale, se successiva) dei Fondi offerti con il presente Prospetto.

I documenti contabili dei Fondi sono altresì disponibili presso la SGR, la Banca Depositaria, nonché sul sito internet della SGR [www.bnpparibas-am.com](http://www.bnpparibas-am.com), dove sono altresì pubblicate le Parti I, II e III del Prospetto Informativo, nonché il Regolamento di gestione dei Fondi oggetto della presente offerta.

La sopra indicata documentazione dovrà essere richiesta per iscritto a:

**BNP Paribas Asset Management SGR S.p.A.**

Via Achille n° 4

20151 - Milano

L'inoltro della richiesta di documentazione può essere effettuato anche per via telefax, utilizzando il seguente numero: **02-40093267** o anche mediante e-mail al seguente indirizzo di posta elettronica: [milan.sgr@bnpparibas.com](mailto:milan.sgr@bnpparibas.com).

La documentazione indicata ai punti 17 e 18 sarà inoltrata dalla SGR a stretto giro di posta e comunque non oltre dieci giorni lavorativi successivi alla data di ricezione della domanda, all'indirizzo indicato dal richiedente.

Tale documentazione potrà essere inviata, ove richiesto dall'investitore, anche in formato elettronico mediante tecniche di comunicazione a distanza.

L'invio ai partecipanti dei documenti sopra indicati è gratuito.

### Dichiarazione di responsabilità

La Società di Gestione del Risparmio si assume la responsabilità della veridicità e della completezza dei dati e delle notizie contenuti nel presente Prospetto Informativo semplificato.

**BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SGR S.p.A.**

l'Amministratore Delegato

(Marco Barbaro)