

## PARVEST Dynamic Eonia

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

### PROSPETTO SEMPLIFICATO - OTTOBRE 2007

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

#### INFORMAZIONI GENERALI

<b>Forma Giuridica:</b>	Comparto di PARVEST, SICAV a comparti multipli soggetta alla parte I della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 relativa agli organismi d'investimento collettivo. La SICAV è stata costituita per una durata illimitata.
<b>Esercizio sociale:</b>	Dal 1° marzo all'ultimo giorno del mese di febbraio di ogni anno.
<b>Promotore:</b>	BNP Paribas S.A.
<b>Società di Gestione:</b>	16, boulevard des Italiens, F-75002 Parigi BNP Paribas Asset Management Luxembourg 33, rue de Gasperich, L-5826 Howald-Hesperange (indirizzo postale: L-2952 Lussemburgo)
<b>Gestore:</b>	BNP Paribas Asset Management 5, avenue Kléber, F-75116 Parigi
<b>Banca Depositaria:</b>	BNP Paribas Securities Services, succursale del Lussemburgo 33, rue de Gasperich, L-5826 Howald-Hesperange (indirizzo postale: L-2085 Lussemburgo)
<b>Revisore dei Conti:</b>	PricewaterhouseCoopers 400, route d'Esch, L-1014 Lussemburgo
<b>Autorità di Vigilanza:</b>	<b>Commission de Surveillance du Secteur Financier (<a href="http://www.cssf.lu">www.cssf.lu</a>)</b>

#### INFORMAZIONI RELATIVE AGLI INVESTIMENTI

##### Obiettivo d'Investimento

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

##### Politica d'Investimento

PARVEST Dynamic Eonia investirà principalmente in obbligazioni a tasso fisso, variabile o indicizzate, o in strumenti del mercato monetario, espressi in EUR. La parte restante degli attivi può essere investita in obbligazioni o strumenti del mercato monetario diversi da quelli previsti nella politica principale, in obbligazioni convertibili (massimo 25%), in azioni e altri titoli e diritti di partecipazione (massimo 10%), o liquidità (massimo 33%).

##### Valuta di Riferimento

La valuta di riferimento del comparto è l'Euro.

##### Profilo di Rischio

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

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

In applicazione di queste regole, il comparto Parvest Dynamic Eonia presenta il livello di rischio: **2**.

##### Profilo degli Investitori

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

#### INFORMAZIONI COMMERCIALI

##### Categorie di azioni

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

(1) Le categorie «Classic Hedged USD», «Classic Hedged JPY», «Institutions Hedged USD», «Institutions Hedged JPY» nonché le classi «Institutions a distribuzione» e «M a distribuzione» saranno lanciate successivamente.

## Limiti minimi di sottoscrizione e possesso

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

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

## Diritti, spese e commissioni

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

DIRITTI A FAVORE DEL COMPARTO	Classic/ Classic Hedged USD/ Classic Hedged JPY	Institutions/ Institutions Hedged USD/ Institutions Hedged JPY	L	M	Privilège
<b>Diritto di entrata</b>	Nessuno	Nessuno	Nessuno	Nessuno	Nessuno
<b>Diritto di uscita</b> <b>SALVO</b> se riscatto/conversione > 10% degli attivi del comparto interessato in un dato Giorno di Valorizzazione	Nessuno Max. 1%	Nessuno Max. 1%	Nessuno Max. 1%	Nessuno Max. 1%	Nessuno Max. 1%
COMMISSIONI A FAVORE DEI DISTRIBUTORI	Classic/ Classic Hedged USD/ Classic Hedged JPY	Institutions/ Institutions Hedged USD/ Institutions Hedged JPY	L	M	Privilège
<b>Commissione di sottoscrizione</b>	Max. 5%	Max. 5%	Nessuna	Max. 5%	Max. 5%
<b>Commissione di uscita</b>	Nessuna	Nessuna	Max. 5%	Nessuna	Nessuna
<b>Commissione annua di distribuzione</b>	Nessuna	Nessuna	0,25%	Nessuna	Nessuna
<b>Commissione di conversione</b> - nell'ambito di uno stesso comparto tra categorie o classi di azioni - tra comparti, all'interno di una stessa categoria o tra le categorie autorizzate (oltre agli eventuali diritti di entrata e/o di uscita a favore del comparto)	Nessuna Max. 2% (1)	Nessuna Max. 2% (1)	Nessuna Max. 2% (1)	Nessuna Max. 2% (1)	Nessuna Max. 2% (1)

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

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

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

Categoria	Commissione di Gestione Massima <sup>(2)</sup>	Altre Spese Massime <sup>(3)</sup>	Total Expense Ratio dell'esercizio 2006-2007
Classic	0,50%	0,45%	0,58%
Classic Hedged USD	0,50%	0,45%	-
Classic Hedged JPY	0,50%	0,45%	-
L	0,50%	0,70%	0,84%
Privilège	0,40%	0,45%	0,48%
Institutions	0,25%	0,45%	0,27%
Institutions Hedged USD	0,25%	0,45%	-
Institutions Hedged JPY	0,25%	0,45%	-
M	0%	0,45%	0,08%

(1) Il TER corrisponde alla somma della Commissione di Gestione e delle Altre Spese dell'esercizio rapportata alla media degli attivi netti della categoria.

(2) È calcolata sulla media degli attivi netti del mese trascorso di ogni categoria di azioni. Le remunerazioni dei gestori sono comprese in questa commissione.

(3) Comprende tutte le altre spese (revisore dei conti, pubblicazione del Valore Patrimoniale Netto, tassa di abbonamento, ...) e commissioni (Banca Depositaria, Società di Gestione e, se applicabile, la commissione annua di distribuzione ...) ad eccezione delle spese e commissioni legate alle transazioni.

Le categorie "Classic Hedged USD", "Classic Hedged JPY", "Institutions Hedged USD" e "Institutions Hedged JPY" saranno lanciate successivamente. Di conseguenza, non è stato calcolato alcun TER.

## Valore Patrimoniale Netto; Modalità di sottoscrizione, riscatto e conversione

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

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

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

(1) G = Giorno di Valorizzazione.

(2) Ora del Lussemburgo.

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

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

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

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

## Regime Fiscale

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

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

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

## Tasso di Rotazione del Portafoglio (PTR)

0,71 <sup>(1)</sup>

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

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

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

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

## Ulteriori Informazioni

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

### INFORMAZIONI PER GLI AZIONISTI IN SVIZZERA

1. La Società è rappresentata in Svizzera da:

BNP Paribas (Suisse) SA  
Place de Hollande 2  
CH-1204 GINEVRA  
Tel. +41(0) 58 212 21 11  
Fax +41(0) 58 212 22 22

(il «Rappresentante»)

2. Per le azioni distribuite in Svizzera, il servizio di pagamento (dividendi, riscatti), il luogo di esecuzione e il foro sono stati stabiliti presso la sede del Rappresentante (per tutte le controversie tra i detentori di azioni distribuite in Svizzera e la Società, i tribunali competenti sono i tribunali ordinari del Cantone di Ginevra, fatto salvo il ricorso presso il Tribunale Federale).

3. Le pubblicazioni della Società in Svizzera saranno effettuate nel *Feuille Officielle Suisse du Commerce* e su *Le Temps*. I prezzi di emissione e di riscatto delle azioni saranno pubblicate congiuntamente in occasione di ogni emissione e di ogni riscatto, ma almeno due volte al mese, e il Valore Patrimoniale Netto, con la menzione «commissioni non comprese», sarà pubblicato almeno due volte al mese, su *Le Temps* e sul *Neue Zürcher Zeitung*. I prezzi di emissione e di riscatto delle azioni, e il Valore Patrimoniale Netto, sono pubblicati nei suddetti quotidiani ogni settimana dal martedì al sabato.

4. Lo statuto, il prospetto, il prospetto semplificato e le relazioni annuali e semestrali della Società possono essere ottenuti gratuitamente e su semplice richiesta presso la sede legale del Rappresentante, nonché presso le sue succursali in Svizzera:

Aeschengraben 26  
CH-4002 BASILEA  
Tel. +41(0) 58 212 51 11  
Fax +41(0) 58 212 52 22

1a, Riva A. Caccia  
CH-6907 LUGANO  
Tel. +41(0) 58 212 41 11  
Fax +41(0) 58 212 42 22

Talstrasse 41  
CH-8022 ZURIGO  
Tel. +41(0) 58 212 61 11  
Fax +41(0) 58 212 62 22

5. Nell'ambito dei rapporti giuridici tra la Società e gli investitori in Svizzera, fa fede solamente la versione francese del prospetto e del prospetto semplificato.

6. Nell'ambito della commercializzazione in Svizzera, saranno versate retrocessioni, attingendo alla commissione di gestione, ai seguenti investitori istituzionali, che detengano quote di fondi per terzi sotto l'aspetto economico:

- società di assicurazione-vita;
- fondi pensione e altri istituti previdenziali;
- fondazioni d'investimento;
- direzioni svizzere di fondi;
- direzioni e società estere di fondi; e
- società d'investimento.

Nell'ambito della commercializzazione in Svizzera, saranno anche versate commissioni di consulenza alla distribuzione, attingendo alla commissione di gestione, ai seguenti distributori e partner nell'ambito della distribuzione:

- distributori autorizzati ed esenti dall'obbligo di autorizzazione;
- partner nella distribuzione che collocano le quote di fondi esclusivamente presso investitori istituzionali e la cui liquidità è gestita a titolo professionale; e
- partner nella distribuzione che collocano quote di fondi esclusivamente presso loro clienti sulla base di un mandato di gestione discrezionale.

7. Incidenza del ricorso a strumenti derivati:

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che, tenuto conto del possibile ricorso a strumenti derivati per coprire il rischio specifico di credito di alcuni emittenti oppure a fini d'investimento, sommato alla possibilità di ricorrere a prestiti, ne possono risultare impegni che possono non essere coperti dagli attivi della Società. Alcuni comparti possono ricorrere a strumenti derivati fino al 100% del loro attivo netto. Di conseguenza, il rischio globale, legato agli investimenti di questi comparti, può arrivare al 200% del loro attivo netto. Tenuto conto del possibile ricorso a prestiti fino al 10%, il rischio globale può quindi raggiungere il 210% dell'attivo netto dei comparti interessati.

Tutti i comparti della Società sono considerati comparti non sofisticati e la procedura di misurazione dei rischi utilizzata per quanto li riguarda è l'approccio degli impegni (*commitment approach*).

#### RENDIMENTI DEL COMPARTO

<b>Categoria di azioni</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>
Classic (1)	-	1,94%	1,28%	2,60%
Classic Hedged USD	-	-	-	-
Classic Hedged JPY	-	-	-	-
Institutions (1)	-	2,22%	1,68%	2,90%
Institutions Hedged USD	-	-	-	-
Institutions Hedged JPY	-	-	-	-
Privilège	-	2,03%	1,38%	2,70%
L	-	1,56%	0,88%	2,37%
M (1)	-	2,46%	1,86%	3,10%

(1) categoria a capitalizzazione

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

Non viene illustrato il rendimento per l'anno 2003 in quanto questo comparto è stato lanciato il 13 novembre 2003.

Non viene illustrato il rendimento delle categorie "Classic Hedged USD", "Classic Hedged JPY", "Institutions Hedged USD" e "Institutions Hedged JPY" in quanto saranno lanciate successivamente.

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

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

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