



**BNP PARIBAS  
CARDIF**

L'assicurazione per un mondo che cambia

**Sistema BNL Crescendo** è una Polizza di investimento multiramo che consente di combinare due componenti finanziarie:

Ramo I: **gestione separata CAPITALVITA®**, una gestione prudente che mira alla conservazione del capitale

Ramo III: **una vasta selezione di fondi della casa BNP Paribas** tra cui potrai scegliere in base alle tue esigenze. Di seguito alcune informazioni utili su uno dei fondi a tua disposizione.

## INVESTIRE NEL MERCATO AMERICANO

con un target Income del 3,5-4,5% annuo,  
azioni ad alti dividendi e controllo del rischio

### RENDIMENTO E PROTEZIONE

#### SUITE FONDI THEAM

STRATEGIA GURU			STRATEGIA INCOME	
EUROPE	US	WORLD	EUROPE	US

### CHI È THEAM

THEAM, nata nel 2011 dall'unione delle expertise di BNP Paribas CIB e BNP Paribas Investment Partners, è una società specializzata in soluzioni di investimento basate su strategie sistematiche, protette e indicizzate. Con più di 40 miliardi di euro di masse gestite, THEAM è il partner ideale per la gestione di portafogli azionari, obbligazionari e multi-asset grazie ad un servizio innovativo e trasparente

### FOCUS STRATEGIA INCOME

THEAM ha sviluppato una strategia d'investimento che seleziona società americane non finanziarie sulla base di un'analisi del potenziale di generare dividendi alti, stabili e sostenibili nel tempo: ciò consente agli investitori di beneficiare pienamente del rendimento potenziale di azioni ad alti dividendi.

Il Fondo THEAM Quant Equity US Income Defensive combina tale selezione intelligente con un meccanismo innovativo, volto a potenziare il rendimento e allo stesso tempo ridurre il rischio complessivo. La caratteristica principale dei Fondi Income si sostanzia nella generazione di un flusso annuale in entrata, flusso che viene in seguito reinvestito nel Fondo stesso.

### PERCHÉ INVESTIRE NEL FONDO THEAM QUANT EQUITY US INCOME DEFENSIVE?

Il Fondo THEAM Quant Equity US Income Defensive permette di investire in un universo di riferimento di 480 società americane non finanziarie<sup>1</sup>, rigorosamente selezionate in base alla loro capacità di generare dividendi alti, stabili e sostenibili nel tempo. L'obiettivo del Fondo è di generare un rendimento potenziale del 3,5 - 4,5% annuo.

La selezione delle società, che avviene attraverso una metodologia robusta e trasparente di valutazione e acquisto mensile di 40 azioni statunitensi altamente liquide<sup>2</sup>, soddisfa l'obiettivo di generare rendimento e apprezzamento del capitale di lungo periodo.

A questa metodologia di selezione, il Fondo THEAM Quant Equity US Income Defensive abbina un innovativo meccanismo di potenziamento delle performance e, allo stesso tempo, di riduzione del rischio complessivo di portafoglio. In particolare, in aggiunta ai dividendi che riceve in forma liquida dalla detenzione di azioni di qualità, il Fondo consente di beneficiare di un extra rendimento che incassa in cambio della vendita di una parte della performance positiva del portafoglio azionario.

Dall'altra parte, il Fondo permette di ridurre la partecipazione alle variazioni negative del prezzo delle azioni in portafoglio di circa il 50%<sup>3</sup>, riducendo sensibilmente la volatilità tipica dei mercati azionari. Grazie a quest'ultima caratteristica, la strategia d'investimento del Fondo si sostanzia in rendimenti meno volatili nel lungo termine rispetto all'investimento in un fondo azionario tradizionale (la volatilità del Fondo, di circa il 10% p.a., lo avvicina ad un investimento obbligazionario corporate).

### PROFILO DI RISCHIO

BASSO	MEDIO BASSO	MEDIO	<b>MEDIO ALTO</b>	ALTO	MOLTO ALTO
-------	-------------	-------	-------------------	------	------------

Nel grafico è riportato il profilo di rischio del Fondo in base alla classificazione indicata dall'IVASS, così come riportato sul Fascicolo Informativo

<sup>1</sup> Le società appartenenti al settore finanziario sono escluse da tale selezione poiché non esiste un indicatore affidabile ed accurato per predire la loro capacità di pagare dividendi.

<sup>2</sup> Un titolo viene considerato liquido quando è oggetto di elevati volumi di transazione.

<sup>3</sup> Target di riduzione della volatilità dei prezzi e cali del 50%. Queste linee-guida interne sono menzionate a solo scopo informativo e possono essere soggette a variazioni. Si prega di far riferimento al prospetto.

**BNP PARIBAS  
CARDIF**

L'assicurazione per un mondo che cambia

## QUALI SONO I VANTAGGI DI QUESTO INVESTIMENTO?

Il Fondo THEAM Quant Equity US Income Defensive è indicato per investitori che ricercano:

- **Rendimento annuale potenziale del 3,5-4,5%**
- Selezione di azioni americane caratterizzate da **dividendi alti, stabili e sostenibili nel tempo**
- Partecipazione ai rialzi dei mercati azionari (**Capital Gain**)
- Protezione dalla volatilità dei mercati tramite una **strategia difensiva**, che riduce i rischi e la volatilità tipici dell'investimento diretto in azioni

Grazie alla strategia Income, la performance del Fondo potrebbe superare quella dei mercati azionari nella maggior parte degli scenari (eccezion fatta per un mercato fortemente in rialzo<sup>4</sup>).

## QUALI SONO I RISCHI?

Gli investimenti sono soggetti alle oscillazioni dei mercati ed al rischio intrinseco degli investimenti in valori mobiliari. Il valore degli investimenti ed il rendimento che generano possono diminuire oltre che aumentare ed è possibile che gli investitori non recuperino la somma investita.

- **Rischio di liquidità:** la strategia potrebbe indicare di vendere un titolo in un dato momento e incontrare delle difficoltà a causa della mancanza di acquirenti. Tale circostanza potrebbe avere delle ripercussioni sul valore del fondo.
- **Rischio di controparte:** tale rischio è legato all'eventualità che la controparte di un'operazione - ad esempio una società - non adempia, entro i termini stabiliti, ai propri obblighi contrattuali.
- **Rischio di credito:** gli investimenti del fondo vengono effettuati tenendo conto del rating dei titoli, vale a dire della valutazione della capacità degli emittenti di onorare i propri impegni. Un eventuale peggioramento di tale rating potrà determinare un calo del valore delle azioni in portafoglio e quindi del fondo.
- **Rischio legato agli strumenti sui derivati:** il fondo si serve di derivati per raggiungere gli obiettivi di investimento prefissati. Ciò si sostanzierà nell'incremento del rendimento pagato agli investitori e nella riduzione della volatilità, senza però escludere la possibilità che la performance o il capital value possano venire erose

Il contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote degli OICR e, pertanto, esiste la possibilità di ricevere a scadenza un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

## CARTA D'IDENTITÀ FONDO THEAM QUANT EQUITY US INCOME Defensive

Inizio operatività **3/10/2014**

ISIN	LU1049884668
Società di gestione	THEAM QUANT
Orizzonte temporale minimo consigliato	3-5 anni
Forma giuridica	Comparto armonizzato della SICAV THEAM QUANT di diritto lussemburghese
Tipologia	Azionario
Livello di rischio	Medio alto
Valuta	EUR
Utilizzo derivati	La strategia del Fondo sarà implementata in conformità ad una Politica di replicazione sintetica, tramite la stipula di contratti derivati OTC. <b>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</b>
Benchmark	iBoxx USD Liquid High Yield Index

### COMPOSIZIONE

Il Fondo assume principalmente posizioni lunghe in titoli azionari statunitensi ad alto rendimento che appartengono al paniere dell'Indice di Strategia. In determinate circostanze eccezionali, dipendenti dall'andamento economico, il Fondo può investire direttamente in azioni che realizzino la strategia dell'indice di Strategia ed in opzioni e titoli derivati sul mercato azionario. Il Fondo investe in ogni altro valore mobiliare, in liquidità e fino al 10% dei suoi attivi netti in UCITS o altri UCIS.

<sup>4</sup> In tale ipotesi, infatti, il meccanismo di rendimenti potenziati produrrebbe un tetto sui potenziali guadagni e la performance del fondo potrebbe non essere altrettanto sostenuta

Il presente materiale ha natura pubblicitaria e viene diffuso con finalità promozionali. Prima della sottoscrizione leggere attentamente il fascicolo informativo disponibile presso le Filiali della Banca e su bnL.it. Per il dettaglio dei costi si rimanda alla lettura della "nota informativa - Sezione D". Offerta realizzata da CARDIF VITA e distribuita da BNL, per ulteriori informazioni consultare i siti bnL.it e bnpparibascardif.it. Per avere le quotazioni aggiornate delle gestioni separate e dei fondi è possibile consultare il sito [www.bnpparibascardif.it](http://www.bnpparibascardif.it). Il presente documento è stato redatto sulla base del parere di BNP Paribas Investment Partners alla data indicata nel documento stesso. Le valutazioni sui potenziali ricavi hanno valore meramente esemplificativo e non esaustivo, non essendovi alcuna garanzia che essi possano essere conseguiti. Redatto a dicembre 2015.