

# Sistema BNL Crescendo

Prodotto assicurativo multiramo realizzato da Cardif Vita e distribuito da BNL



**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 alla tue esigenze. Di seguito alcune informazioni utili su uno dei fondi a tua disposizione.

## BNP PARIBAS L1 BOND EURO HIGH YIELD

OBLIGAZIONARIO



### CONCRETEZZA E OPPORTUNITA'

#### FOCUS

Le obbligazioni ricevono un rating dalle agenzie di valutazione indipendenti.

La scala dei rating delle obbligazioni è compresa tra AAA e D1. Vengono considerate high-yield le obbligazioni con rating più basso di BBB<sup>-1</sup>.

<sup>1</sup> Fonte: Standard & Poor's

#### PROFILO DI RISCHIO



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

### PERCHE' DIVERSIFICARE GLI INVESTIMENTI ATTRAVERSO LE OBLIGAZIONI AD ALTO RENDIMENTO?

Le obbligazioni cd. "corporate" sono titoli di debito emessi dalle società. Questi titoli ricevono un rating da parte delle agenzie di valutazione che ne definisce la qualità dell'emittente, il livello di rischio e il rendimento. Le obbligazioni ad alto rendimento, cosiddette *high-yield*, presentano rating più bassi ma offrono un rendimento superiore rispetto alle obbligazioni *investment-grade* (ovvero quelle che ottengono le valutazioni migliori) per compensare un rischio più elevato. Le obbligazioni ad alto rendimento rappresentano un segmento di mercato in rapida crescita che ha riconquistato la fiducia degli investitori grazie al miglioramento dei bilanci e dei fondamentali economici delle imprese. Attualmente, il comparto *high-yield* europeo rappresenta un efficace strumento per diversificare il portafoglio obbligazionario e per d'ottenere una performance potenzialmente maggiore in contropartita di un rischio più elevato. La media storica dei tassi d'insolvenza su 12 mesi delle obbligazioni ad alto rendimento si attesta intorno al 4,5%, mentre è vicina a quota zero per le obbligazioni *investment-grade*. Questo segmento di mercato in piena espansione è passato dai 60 miliardi di euro nel 2000 ai 300 miliardi di euro attuali<sup>2</sup>.

### PERCHE' INVESTIRE IN BNP PARIBAS L1 BOND EURO HIGH YIELD?

**BNP Paribas L1 Bond Euro High Yield** è un fondo feeder che investe almeno l'85% degli attivi in Parvest Bond Euro High Yield (fondo master). Il fondo master investe sua volta in titoli di debito ad alto rendimento europei con i rating più elevati (tra BB e B).

Il processo di gestione diversifica gli investimenti in vari settori di attività ed esclude dal portafoglio le obbligazioni ad alto rendimento che presentano i rating più bassi. Al fine di evitare le imprese che potrebbero dichiararsi insolventi, il team di gestione analizza e seleziona gli emittenti più solidi tramite un approccio che si focalizza sulle caratteristiche specifiche di ciascuna società.



## QUALI SONO I VANTAGGI DI QUESTO INVESTIMENTO?

L'investimento in **BNP Paribas L1 Bond Euro High Yield** tramite il fondo master, consente di:

- diversificare una quota del portafoglio rendendo più dinamico il rendimento accedere al comparto delle obbligazioni high-yield che presentano i rating più elevati in Europa
- approfittare della crescita e dell'ampia diversificazione settoriale offerta da questo mercato
- beneficiare di un processo d'investimento rigoroso contare su un team di gestione collaudato.

## 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.

Il valore del fondo può subire delle fluttuazioni legate al livello dei tassi d'interesse. I tassi d'interesse possono essere influenzati da numerosi fattori o eventi, come la politicamonetaria, l'inflazione, ecc. Si segnala agli investitori che un aumento dei tassi di interesse provoca una diminuzione del valore degli investimenti obbligazionari. Il fondo, inoltre può essere soggetto ai seguenti rischi:

**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 rimborsare il debito. Un eventuale peggioramento di tale rating potrà determinare un calo del valore delle obbligazioni e del fondo

**rischio di liquidità:** il gestore potrebbe decidere 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 operativo:** su alcuni mercati meno regolamentati rispetto agli standard prevalenti a livello internazionale, vi sono rischi più elevati di incontrare delle difficoltà al momento dell'esecuzione delle operazioni sui titoli (tempi di consegna dei titoli)

**rischio legato agli strumenti derivati:** il fondo utilizza degli strumenti finanziari sofisticati (cosiddetti derivati), in particolare per coprire i rischi di cambio. Questi strumenti, negoziati over-the-counter (OTC) oppure quotati, potrebbero determinare delle fluttuazioni del valore del fondo.

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

### BNP Paribas L1 Bond Euro High Yield

inizio operatività 18/6/2013

ISIN	LU0907251226
Soc. di gestione	BNP Paribas Investment Partners Luxembourg
Orizzonte tem. minimo consigliato	5 anni
Tipologia	Obbligazionario
Livello di rischio	Medio Alto
Forma giuridica	Comparto armonizzato della SICAV BNP Paribas L1 di diritto lussemburghese
Valuta	EUR
Benchmark	<b>Merrill Lynch European Currency Non-Financial High Yield BB-B Constrained (hedged in EUR) (RI):</b> è un indice concepito per replicare la performance delle obbligazioni societarie che hanno una valutazione media inferiore a investment grade di Moody, S & P o Fitch, quotate in euro o in sterline inglesi, emesse pubblicamente da emittenti in tutto il mondo ed in mercati interni europei.
Utilizzo derivati	Il comparto può investire in strumenti finanziari derivati, che possono essere utilizzati esclusivamente a scopo di copertura <u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u>

## COMPOSIZIONE

Il Fondo investe almeno l'85% delle proprie attività nel Fondo Master, che ha un'esposizione in titoli obbligazionari e/o in altri strumenti di debito ad elevato rendimento (c.d. high yield) denominati in euro. Dopo la copertura, l'esposizione a valute diverse dall'euro non potrà superare il 5% a livello di Fondo Master.

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.

Redatto a gennaio 2016.