

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 CONVERTIBLE BOND BEST SELECTION EUROPE



AZIONARIO

CONCRETEZZA E OPPORTUNITA'

FOCUS

Nel 2012, le nuove emissioni hanno rappresentato 96,5 miliardi di dollari¹.

I principali emittenti sono situati nelle seguenti aree, per ordine d'importanza:

- Stati-Uniti
- Europa
- Asia ex- Giappone
- Giappone

1) Fonte: UBS, BNPP IP Convertible, 31 dicembre 2013

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' INVESTIRE SUI FONDI OBBLIGAZIONARI CONVERTIBILI?

Un'obbligazione convertibile è un titolo che conferisce al detentore la facoltà di convertirlo in azioni dell'emittente sulla base di un rapporto di cambio predeterminato. Questo tipo di strumento finanziario presenta al contempo caratteristiche azionarie ed obbligazionarie e pertanto viene considerato uno strumento ibrido.

Le obbligazioni convertibili presentano numerosi aspetti interessanti:

- la componente obbligazionaria assicura un rendimento costante durante il periodo di detenzione del titolo
- la facoltà di conversione rende questi strumenti sensibili alle fluttuazioni dei prezzi delle azioni sottostanti.

Nel complesso, le obbligazioni convertibili offrono un rendimento comparabile a quello azionario con un rischio meno elevato.

In caso di calo dei mercati azionari, la componente obbligazionaria consente di ridurre il rischio di ribasso (il prezzo del convertibile non può scendere al di sotto del prezzo base dell'obbligazione), e allorché i mercati sono in rialzo la componente azionaria consente agli investitori beneficiarne.

PERCHÉ INVESTIRE IN BNP PARIBAS L1 CONVERTIBLE BOND BEST SELECTION EUROPE?

BNP Paribas L1 Convertible Bond Best Selection Europe investe in obbligazioni convertibili emesse da società Europee o società che operano in Europa. All'interno di questo mercato maturo e dai solidi fondamentali, il team di gestione effettua una selezione ottimale di un numero limitato di società (40-60), sulla base di criteri qualitativi come una solida struttura finanziaria e/o un potenziale interessante di crescita e di rendimento. La gestione attiva del fondo permette d'investire sui titoli che offrono un potenziale di apprezzamento interessante.

BNP Paribas L1 Convertible Bond Best Selection Europe è:

- uno strumento di diversificazione efficace e di controllo del rischio;
- un fondo che offre "il meglio" delle due tipologie d'investimento: azionario ed obbligazionario.

Il controllo del rischio è un elemento centrale nella gestione di questo fondo. Esso è assicurato sia dal team di gestione che da un'entità indipendente specializzata nel controllo dei rischi d'investimento.



QUALI SONO I VANTAGGI DELL'INVESTIMENTO?

L'investimento in **BNP Paribas L1 Convertible Bond Best Selection Europe** consente, di:

- cogliere le opportunità delle due tipologie d'investimento: obbligazionario ed azionario
- diversificare grazie ad uno strumento finanziario ibrido, che offre rendimenti simili a quelli delle azioni ma con un rischio tendenzialmente più contenuto
- beneficiare delle opportunità offerte dal mercato Europeo
- beneficiare di un team di gestione collaudato, formato da esperti delle obbligazioni convertibili con in media più di 10 anni di esperienza

QUALI SONO I RISCHI DELL'INVESTIMENTO?

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 politica monetaria, l'inflazione, ecc. Si segnala agli investitori che un aumento dei tassi di interesse provoca una diminuzione del valore degli investimenti obbligazionari.

L'attività d'investimento sui mercati emergenti espone il fondo ad una volatilità più elevata*.

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 in portafoglio e quindi 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 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.

* La volatilità è una misura dell'entità delle oscillazioni del valore del fondo.

CARTA D'IDENTITÀ

BNP Paribas L1 Convertible Bond Best Selection Europe

inizio operatività 13/3/2005

ISIN	LU0377063960
Soc. di gestione	BNP Paribas Investment Partners Luxembourg
Orizzonte tem. minimo consigliato	6 anni
Tipologia	Obbligazionario
Livello di rischio	Medio
Forma giuridica	Comparto armonizzato della SICAV BNP Paribas L1 di diritto lussemburghese
Valuta	EUR
Benchmark	UBS Convertible Europe Gross Return è l'indice finanziario che rappresenta l'andamento delle obbligazioni convertibili del mercato europeo al lordo delle spese
Utilizzo derivati	Il Comparto può investire in strumenti derivati sui tipi di attivi descritti nella politica d'investimento del Fondo. <u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u>

COMPOSIZIONE

Questo Comparto investe almeno 2/3 dei suoi attivi in obbligazioni convertibili, obbligazioni o titoli assimilati nei quali l'azione sottostante è emessa da imprese caratterizzate dalla qualità della loro struttura finanziaria e dal loro potenziale di crescita e che hanno la loro sede sociale (o realizzano una parte significativa della loro attività economica) in Europa e che sono ammesse alla quotazione ufficiale in una borsa europea, così come in strumenti finanziari derivati su questo tipo di attivi. Almeno 2/3 degli attivi del Comparto saranno espressi in Euro. La parte restante, o 1/3 degli attivi al massimo, può essere investita in ogni altro valore mobiliare, in strumenti del mercato monetario, in strumenti finanziari derivati o liquidità e, nel limite del 5% dei suoi attivi, in altri OICR.

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. 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.