

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.

CAMGESTION OBLIGATIONS EUROPE OBBLIGAZIONARIO



FOCUS

Le obbligazioni Investment Grade, che rappresentano la maggior parte degli investimenti del fondo, vengono emesse da Stati o società che hanno ottenuto un rating elevato da parte delle agenzie di valutazione poiché considerati in grado di rimborsare il debito.

Un "rating" misura la capacità di un emittente di riuscire ad onorare i propri debiti. Le agenzie di rating (come Moody's, Standard & Poor's, Fitch, etc.) valutano la capacità di credito degli emittenti e dei titoli che emettono.

PERCHÉ INVESTIRE IN UN FONDO OBBLIGAZIONARIO EUROPEO?

L'investimento in un fondo obbligazionario permette di diversificare sulla base della tipologia, dell'area geografica, del settore di appartenenza dell'emittente e della modalità di distribuzione della cedola (fissa o variabile), ottimizzando così le opportunità di rendimento.

L'Europa è da sempre un'area geografica d'investimento molto interessante in quanto offre una vasta scelta di emittenti (Stati sovrani o società) considerati di qualità, «Investment Grade». Focalizzare gli investimenti sull'Europa permette, quindi, di ricercare i rendimenti in mercati obbligazionari tendenzialmente più stabili.

Investire in obbligazioni europee consente inoltre di partecipare al finanziamento dell'economia europea.

PERCHÉ INVESTIRE IN CAMGESTION OBLIGATIONS EUROPE?

CamGestion Obligations Europe è un fondo obbligazionario che investe in titoli di Stato e societari europei. L'obiettivo di gestione è di ottimizzare le performance per un periodo consigliato di 3 anni.

Il portafoglio è costituito da titoli obbligazionari e del mercato monetario costruito sulla base di un rigoroso processo di analisi macroeconomica (tassi e politica monetaria, mercato del credito, inflazione)

Sui motori di performance, eseguiamo una ricerca delle migliori opportunità d'investimento attraverso:

- scelte di esposizione ai paesi e alle divise
- esposizione al rischio tassi (scelte di esposizione sui diversi punti della curva, e sensibilità)
- esposizione al credito (tra 0 % e 70 % del portafoglio)
- selezione degli emittenti (Ba3 / BB- minimo, con una percentuale massima di titoli con rating inferiore all'investment grade pari al 20 %)

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



QUALI SONO I VANTAGGI DELL'INVESTIMENTO?

L'investimento in CamGestion Obligations Europe consente di trarre vantaggio da:

- **una gestione attiva:** la ricerca del rendimento potenzialmente superiore rispetto all'indice di riferimento viene attuato mediante un'esposizione attiva nelle obbligazioni dei paesi europei
- **una gestione diversificata:** il fondo ha come riferimento un mercato molto ampio come quello europeo ed è indicato a chi ricerca un'ampia diversificazione del proprio portafoglio
- **un team collaudato:** formato da esperti del mercato obbligazionario europeo, che attua un approccio collegiale basato sulla condivisione delle competenze

QUALI SONO I RISCHI DELL'INVESTIMENTO?

Il fondo rientra nella categoria 3 a causa del suo investimento in strumenti di tipo obbligazionario.

Atri rischi non presi in considerazione nell'indicatore, la cui realizzazione può comportare una diminuzione del valore patrimoniale netto:

- **Rischio di credito:** questo rischio è legato alla capacità di un emittente di onorare i propri impegni. Il declassamento del rating di un emittente o la sua inadempienza possono inoltre comportare una riduzione di valore degli strumenti ai quali è esposto il comparto.
- **Effetto di tecniche quali i prodotti derivati:** si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che attraverso tali tecniche può aumentare la volatilità del rendimento del comparto e l'utilizzo di questi strumenti può modificare notevolmente l'esposizione del portafoglio rispetto a un semplice investimento diretto.

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'IDENTITA'

CAMGESTION Obligations Europe

inizio operatività 26/7/2007

ISIN	FR0010652743
Soc. di gestione	CAMGESTION
Orizzonte tem. minimo consigliato	3 anni
Tipologia	Obbligazionario
Livello di rischio	Medio
Forma giuridica	Fondo comune di investimento armonizzato di diritto francese
Valuta	EUR
Benchmark	JPM GBI Europe (RI) misura la performance e quantifica il rischio sui mercati obbligazionari a reddito fisso europei.
Utilizzo derivati	Il Fondo può ricorrere a strumenti finanziari derivati negoziati su mercati regolamentati o pronti contro termine, francesi o extra francesi, allo scopo di copertura o esposizione. A causa dell'utilizzo di strumenti derivati, l'esposizione globale del Fondo potrà rappresentare fino al 100% del patrimonio netto <u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u>

COMPOSIZIONE

La zona predominante di investimento coincide con l'Europa. Il rating minimo dei titoli di debito in portafoglio è Ba3 (Moody's) o BB-(S&P). La quota parte dei titoli aventi rating da Ba1 (Moody's)/BB+ (S&P) fino a Ba3 (Moody's)/BB- (S&P), categorie non investment grade, speculative, non rappresenterà più del 20% degli attivi netti della Sicav. Il rating minimo degli strumenti del mercato monetario è P1 (Moody's) e/o A1 (S&P). Il portafoglio del Fondo è composto da strumenti di debito e titoli del mercato monetario. Esso è costituito al termine di un processo di analisi economica e dei cicli di credito e d'inflazione, nonché degli elementi tecnici specifici dei mercati obbligazionari.

Il portafoglio deve contenere almeno il 50% di titoli di debito denominati in euro.

Il Fondo espone i residenti dell'area Euro al rischio di cambio entro il limite del 50% del patrimonio netto.

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.