

InvestiPolizza BNL Top

Prodotto assicurativo multiramo realizzato da Cardif Vita e distribuito da BNL



**BNP PARIBAS
CARDIF**

L'assicurazione per un mondo che cambia

InvestiPolizza BNL Top 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 WORLD OBBLIGAZIONARIO



CONCRETEZZA E OPPORTUNITA'

FOCUS

Nel 2012, le nuove emissioni hanno rappresentato 61,5 miliardi di dollari¹.

I principali emittenti hanno sede nei seguenti paesi:

- Stati-Uniti
- Francia
- Germania
- 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 NELLE OBBLIGAZIONI 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.

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. Investire in un fondo obbligazionario convertibile permette inoltre di perseguire in modo efficiente gli obiettivi di diversificazione.

PERCHE' INVESTIRE IN BNP PARIBAS L1 CONVERTIBLE BOND WORLD?

BNP Paribas L1 Convertible Bond World è un fondo feeder che investe almeno l'85% degli attivi in Parvest Convertible Bond World (fondo master di diritto lussemburghese). Il fondo master investe sua volta in obbligazioni convertibili a livello internazionale. Il fondo è coperto contro il rischio di cambio e beneficia delle caratteristiche delle obbligazioni convertibili attraverso il fondo master. Gli investimenti del fondo master vengono diversificati in vari settori economici (finanza, consumi ciclici, informatica, telecomunicazioni, industria, sanità e materie prime, etc.) ed aree geografiche (Europa, Stati-Uniti, Asia/Pacifico).

Il raggio d'azione globale di questo fondo consente ai gestori di adottare posizioni in alcune aree geografiche in funzione delle loro valutazioni e del potenziale di rialzo dei vari mercati. L'obiettivo di gestione è di generare una performance superiore all'indice di riferimento minimizzando al contempo i rischi attraverso la diversificazione degli attivi.



QUALI SONO I VANTAGGI DELL'INVESTIMENTO?

L'investimento in BN P Paribas L1 Convertible Bond World, tramite il fondo master, consente, di:

trarre vantaggio da uno strumento finanziario ibrido, che offre rendimenti simili a quelli delle azioni ma con un rischio meno elevato

diversificare gli investimenti sia a livello settoriale che geografico

acquistare obbligazioni con rating e caratteristiche diverse (investment grade o high yield)

beneficiare di un team di gestione collaudato, formato da esperti delle obbligazioni convertibili.

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 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 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.

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

CARTA D'IDENTITÀ

BNP Paribas L1 Convertible Bond World

inizio operatività 15/7/2013

ISIN	LU0907251572
Soc. di gestione	BNP Paribas Investment Partners Luxembourg
Orizzonte tem. minimo consigliato	5 anni
Tipologia	Obbligazionario
Livello di rischio	Medio
Forma giuridica	Comparto armonizzato della SICAV BNP Paribas L1 di diritto lussemburghese
Valuta	EUR
Benchmark	UBS Convertible Global Focus (hedged in EUR): è l'indice finanziario che si occupa di misurare l'andamento delle obbligazioni convertibili del mercato globale.
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

Il Fondo è un "feeder" del Fondo Master lussemburghese della Sicav PARVEST "Convertible Bond World". Il Fondo investe in obbligazioni convertibili cosiddette "miste", ignorando quelle che si comportano quali titoli obbligazionari o azionari "puri". Il Fondo investendo almeno l'85% delle proprie attività nel Fondo Master, esposto ad obbligazioni convertibili.

Dopo la copertura, l'esposizione a valute diverse dall'euro non può superare il 25%.

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 2015.

CARDIF VITA Compagnia di Assicurazione e Riassicurazione S.p.A

Sede sociale: Via Tolmezzo 15, Palazzo D- 20132 Milano- Tel. +39 02 77 22 41- Fax +39 02 76 00 81 49 – www.bnpparibascardif.it

Società per azioni- Capitale Sociale Euro 195.209.975 i.v.- P.I., C.F. e numero di iscrizione al Reg. Imprese Milano 11552470152- REA n° 1475525, Autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con provvedimento ISVAP del 19.11.1996 (G.U. n° 279 del 28.11.1996). Iscritta all'Albo Imprese di Assicurazione e Riassicurazione n. 1.00126

Società unipersonale soggetta a Direzione e Coordinamento da parte di BNP Paribas Cardif