

# 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 alle tue esigenze. Di seguito alcune informazioni utili su uno dei fondi a tua disposizione.

## BNP PARIBAS L1 BOND WORLD PLUS OBBLIGAZIONARIO



### CONCRETEZZA E OPPORTUNITA'

#### FOCUS

Il mercato obbligazionario mondiale, con oltre 15.500 titoli, rappresenta una capitalizzazione di borsa pari a 43 mila miliardi di USD<sup>1</sup>. Si tratta di un ampio universo d'investimento che consente una selezione ottimale di titoli in base al rapporto rendimento/rischio.

1) Fonte: Barclays Capital, novembre 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

#### PERCHÉ DIVERSIFICARE GLI INVESTIMENTI CON LE OBBLIGAZIONI INTERNAZIONALI?

La regola fondamentale di investire il capitale in diversi strumenti finanziari è valida anche per il mercato obbligazionario: la diversificazione diminuisce il livello di rischio e permette di cogliere le migliori opportunità di rendimento.

Nell'attuale contesto dei mercati finanziari, caratterizzato da tassi d'interesse ai minimi storici, è difficile ottenere un rendimento superiore all'inflazione investendo solamente nei paesi avanzati che presentano i rating più elevati, come Stati Uniti, Germania e Giappone.

A nostro avviso, una diversificazione del portafoglio obbligazionario con i titoli dei paesi emergenti può consentire di ottenere rendimenti più interessanti selezionando le aree e gli emittenti meno rischiosi.

#### PERCHÉ INVESTIRE IN BNP PARIBAS L1 BOND WORLD PLUS?

**BNP Paribas L1 Bond World Plus** è un fondo particolarmente diversificato che investe in obbligazioni con rating elevati denominati in varie valute. Le obbligazioni sono selezionate:

- in tutte le aree geografiche (avanzate ed emergenti)
- in funzione dell'emittente, società o Stati sovrani
- in base ai rating che riflettono la situazione finanziaria degli emittenti.

Il fondo investe in titoli denominati in dollari, in euro e nelle valute locali e ciò costituisce un ulteriore fattore di diversificazione. I paesi emergenti rappresentano il 15% della capitalizzazione borsistica mondiale<sup>2</sup>. Pertanto il gestore ha deciso di adottare una ponderazione più importante di questi titoli in portafoglio, dato che i paesi emergenti rappresentano ormai la metà del PIL mondiale ed il 38% delle esportazioni<sup>3</sup>.

Il fondo in questo modo punta a trarre vantaggio dalle aree di crescita più dinamiche a livello mondiale, limitando al contempo l'esposizione verso i paesi più indebitati al fine di ridurre i rischi.

2) Fonte: Financial Times, ottobre 2013

3) Fonte: FFTW, Barclays Point, IMF, 2012



## QUALI SONO I VANTAGGI DELL'INVESTIMENTO?

L'investimento in **BNP Paribas L1 Bond World Plus** consente di:

- **diversificare il risparmio attraverso** un ampio universo di obbligazioni dei paesi emergenti
- **trarre vantaggio dal potenziale di crescita** dei paesi in via di sviluppo
- **acquisire posizioni su vari tipi di emittenti**, Stati sovrani o imprese locali, e su varie monete (dollaro, euro, valute locali)
- **scegliere una gestione collaudata**, con un team di professionisti con oltre 10anni di esperienza sull'asset class.

## 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 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 World Plus

inizio operatività 24/2/2004

ISIN	LU0159059566
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	<b>Barclays Euro Aggregate:</b> rappresenta l'andamento dei tassi fissi di investimenti finanziari denominati in euro. L'inclusione nell'indice è data dalla Valuta di denominazione del titolo e non dal domicilio dell'emittente. I principali settori che compongono l'indice sono titoli di stato e titoli corporate.
Utilizzo derivati	Il Comparto può investire in strumenti derivati i cui sottostanti possono essere valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non oltre 1/3 dei suoi attivi. <b><u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u></b>

## COMPOSIZIONE

Il comparto investe almeno i 2/3 dei suoi attivi in obbligazioni "Investment Grade" o titoli assimilati, che offrono un rendimento lordo superiore a quello dei titoli di stato belgi e denominati in diverse valute, nonché in strumenti finanziari derivati su tale tipologia di attivi.

La parte residua, ossia non oltre 1/3 dei suoi attivi, può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare, strumento del mercato monetario, strumento finanziario derivato o liquidità e, nel limite del 10% 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](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 2015.