



BNP PARIBAS
INVESTMENT PARTNERS

L'asset manager per un mondo che cambia

FUNDQUEST BOND OPPORTUNITIES



CONCRETEZZA E OPPORTUNITA'

PER SAPERNE DI PIÙ

Le performance dei diversi attivi obbligazionari non evolvono con lo stesso ritmo e simultaneamente.

Ad esempio, nel 2011 in Europa (anno della crisi del debito sovrano), i titoli convertibili hanno perso il 6,5%, mentre le obbligazioni hanno guadagnato l'1,8%. Nel 2013, invece, mentre le obbligazioni hanno guadagnato il 2,4%, i titoli convertibili hanno registrato un rendimento del 10,2%.

Fonte: BNPP IP, 31 dicembre 2013.

PERCHÉ DIVERSIFICARE I PROPRI RISPARMI SUL MERCATO OBBLIGAZIONARIO?

Le politiche monetarie delle principali banche centrali hanno determinato una discesa dei tassi di rendimento risk-free a livelli molto bassi. I rendimenti offerti dai titoli emessi dagli Stati considerati più sicuri e dalle obbligazioni societarie di qualità elevata sono talmente ridotti da non coprire il tasso d'inflazione. Per questo motivo riteniamo che attualmente sia preferibile investire in titoli obbligazionari più dinamici (quali le obbligazioni societarie ad alto rendimento nella categoria dei titoli speculativi o convertibili, ad esempio).

A tale scopo è opportuno adottare un approccio diversificato e flessibile. La diversificazione consente di cogliere tutte le opportunità offerte dal mercato, riducendo il rischio complessivo del portafoglio, mentre la flessibilità consente di privilegiare, ad esempio, le obbligazioni ad alto rendimento e le obbligazioni convertibili nei periodi di rialzo e preferire gli asset considerati più sicuri (come i prodotti monetari e/o i titoli di Stato) nelle fasi di ribasso.

PERCHÉ INVESTIRE IN FUNDQUEST BOND OPPORTUNITIES?

FundQuest Bond Opportunities è un fondo di fondi a distribuzione di proventi* caratterizzato da un'esposizione flessibile ai diversi mercati obbligazionari (titoli di Stato, obbligazioni societarie, obbligazioni dei mercati emergenti, titoli indicizzati all'inflazione, ecc.) dell'area euro ma anche a livello internazionale, in base al contesto di mercato. Il fondo consente di diversificare il proprio portafoglio spaziando su tutto l'universo obbligazionario attraverso l'investimento nei migliori fondi obbligazionari presenti sul mercato, gestiti da società di prim'ordine. Il suo obiettivo consiste nel generare un rendimento superiore a quello del mercato obbligazionario europeo con un orizzonte temporale da 3 a 5 anni.

La selezione dei fondi obbligazionari è effettuata dai nostri specialisti in base a criteri quantitativi (monitoraggio della performance), qualitativi (incontri con i gestori dei fondi analizzati) e operativi (accertamento della solidità sia del fondo che della società di gestione). Ne risulta una combinazione di 10-15 fondi che, a nostro avviso, sono i migliori nell'ambito di un vasto universo costituito da oltre 1500 fondi obbligazionari europei ed internazionali. Il rischio di questo tipo d'investimento è generalmente inferiore rispetto all'esposizione in un singolo strumento obbligazionario.

* Lo stacco della cedola comporta una corrispondente diminuzione del valore della quota del fondo.

LIVELLO DI RISCHIO



(1. Livello di rischio più basso; 7. Livello di rischio più alto)
Come riportato sul KIID

Il presente documento ha natura pubblicitaria e viene diffuso con finalità promozionali, è redatto a mero titolo informativo e non costituisce (I) un'offerta di acquisto o una sollecitazione a vendere; non costituirà la base di qualsivoglia contratto o impegno nè ci si potrà fare affidamento in relazione a questi ultimi, (II) una consulenza finanziaria.

Prima dell'adesione leggere attentamente il KIID ed il prospetto disponibili presso il sito www.bnpparibas-ip.it



QUALI SONO I VANTAGGI PER IL CLIENTE?

Investire in FundQuest Bond Opportunities consente di:

- **Diversificare** i propri investimenti su più classi di attivi obbligazionari, sia nella zona euro che a livello internazionale, grazie ad una selezione dei migliori fondi gestiti da società di prim'ordine.
- **Beneficiare** di un processo d'investimento che punta a sovraperformare il mercato obbligazionario europeo, tenendo sotto controllo il rischio.
- **Adattarsi** ad un contesto di mercato ancora incerto con un approccio flessibile.
- **Approfitte** delle competenze di un team di 16 specialisti dedicati alla selezione fondi con un'esperienza media di 15 anni.
- **Percepire** un reddito annuo*.

QUALI SONO I RISCHI LEGATI A QUESTO INVESTIMENTO?

Gli investimenti realizzati sono soggetti alle fluttuazioni dal mercato e ai rischi intrinseci degli investimenti in valori mobiliari. Il valore degli investimenti e i redditi generati possono registrare rialzi o ribassi e gli investitori potrebbero non riuscire a recuperare interamente l'importo investito.

Rischio di tasso: il valore di un investimento può risentire delle oscillazioni dei tassi d'interesse, i quali sono influenzati da diversi elementi come la politica monetaria, i tassi di riferimento, l'inflazione, etc. Si raccomanda all'investitore di prestare particolare attenzione al fatto che un eventuale rialzo dei tassi di interesse comporta una riduzione del valore degli investimenti obbligazionari e di altri titoli di credito.

Rischio di credito: rischio di downgrade o di insolvenza di un emittente, che può comportare una svalutazione dei titoli ai quali è esposto il comparto.

Rischio di liquidità: rischio risultante dalla difficoltà a vendere un titolo al valore corretto entro tempi ragionevoli, a causa della mancanza di acquirenti.

Per maggiori informazioni riguardanti i rischi, si rimanda alla sezione "Rischi d'investimento" del prospetto informativo e alle informazioni chiave per gli investitori del fondo, disponibili all'indirizzo www.bnpparibas-ip.it

CARTA D'IDENTITÀ

FUNDQUEST BOND OPPORTUNITIES

Società di gestione	BNPP Asset Management
Gestore delegato	BNPP Investment Partners UK Ltd
Forma Giuridica	Fondo comune di diritto francese
Codici ISIN	FR0011950583
Tipologia	Obbligazionario flessibile
Orizzonte temporale consigliato	3 anni
Obiettivo gestionale: il fondo si prefigge di ottimizzare la performance, su un orizzonte d'investimento minimo di tre anni, attraverso un'esposizione ai mercati obbligazionari europei ed internazionali mediante strategie di tasso. La gestione è attuata in maniera discrezionale mediante una selezione di fondi	
Valuta	EUR
Data di lancio	17/01/2007
Valore Iniziale quota	1000 euro
Versamento minimo iniziale	2000 Euro
Commissioni di sottoscrizione	1,50% (max)
Spese correnti**	1,53%
Distributore	BNL
Banca depositaria e corrispondente	BNPP Securities Services

** La percentuale delle spese correnti si basa su una stima delle spese massime che saranno prelevate dal FCI

* Lo stacco della cedola comporta una corrispondente diminuzione del valore della quota del fondo.

Il presente documento fa riferimento ad alcuni OICR (Prodotto/i) di diritto francese promossi e gestiti da BNP Paribas Asset Management S.A.S. (BNPP AM)* partner di BNP Paribas Investment Partners (BNPP IP)**. Il presente documento ha natura pubblicitaria e viene diffuso con finalità promozionali, è redatto a mero titolo informativo, non costituisce una consulenza d'investimento, non può essere considerato un'offerta di vendita, di sottoscrizione o di acquisto di strumenti finanziari di qualsiasi natura e non costituirà la base di un qualsivoglia contratto o impegno. Contiene opinioni e dati statistici che BNPP AM considera validi e corretti il giorno della pubblicazione in base al contesto economico e finanziario del momento. Il presente documento fa riferimento ad alcuni OICR (Prodotto/i) autorizzati e disciplinati nelle giurisdizioni in cui hanno sede legale. Salvo quanto indicato nell'ultimo prospetto del Prodotto interessato, non è stata avviata alcuna azione finalizzata a permettere l'offerta pubblica dello stesso in altre giurisdizioni in cui una tale azione sarebbe necessaria e in particolare negli Stati Uniti a US persons (ai sensi del Regolamento S del United States Securities Act del 1933). Prima di effettuare una sottoscrizione, gli investitori devono verificare in quali Paesi è registrato il Prodotto cui si riferisce questo documento, e quali comparti o classi di azioni sono autorizzati per la vendita al pubblico. In particolare il Prodotto non può essere offerto o venduto al pubblico negli Stati Uniti.

Gli investitori che stanno considerando di effettuare una sottoscrizione devono leggere attentamente l'ultimo prospetto approvato dall'Autorità di Vigilanza e messo a disposizione della clientela da BNPP AM - sul proprio sito o presso il dipartimento "Marketing and Communication" - oppure fornito dal distributore del Fondo. Gli investitori dovrebbero consultare anche l'ultimo rendiconto finanziario del Fondo, disponibile presso gli eventuali corrispondenti locali oppure sul sito Internet www.bnpparibas-ip.it. Eventuali decisioni di investire in un Prodotto devono tenere conto dell'eventuale importo minimo di sottoscrizione nonché delle tempistiche necessarie al disinvestimento e del conseguente rimborso delle quote sottoscritte. Pertanto, gli investitori sono invitati a richiedere il parere indipendente dei loro abituali consulenti finanziari, legali e fiscali per valutare l'adeguatezza e l'opportunità di investire nel Prodotto. Le informazioni contenute nel presente documento sono fornite senza una preventiva conoscenza delle circostanze, della posizione finanziaria, del profilo di rischio e degli obiettivi d'investimento del potenziale investitore. Tenuto conto dei rischi di natura economica e finanziaria, non può essere offerta alcuna garanzia che vengano raggiunti gli obiettivi d'investimento. La performance può essere influenzata dalle strategie, dagli obiettivi d'investimento, dalle condizioni economiche e di mercato. La performance storica non è indicativa di risultati futuri e il valore degli investimenti nel Prodotto può diminuire oltre che aumentare. Le performance passate non vanno intese come garanzia dei rendimenti futuri. I dati di performance, ove presenti nel documento, sono riportati al lordo delle commissioni, dei costi di sottoscrizione e di riscatto e degli oneri fiscali.

* BNPP AM è una società di gestione di investimenti autorizzata in Francia dall'AMF (Autorité des Marchés Financiers); Società per azioni semplificata con capitale di EUR 64.931.168 e sede legale in Boulevard Haussmann n.1, 75009 Parigi. Iscritta al Registro del Commercio e delle Imprese di Parigi al n. B 319 378 832.

** BNPP IP è il marchio mondiale dei servizi di gestione patrimoniale del gruppo BNP Paribas. Se indicate, le singole Entità di BNPP IP sono specificate a mero titolo informativo e non necessariamente svolgono attività in ogni giurisdizione. Per ulteriori informazioni, contattare il rappresentante di BNPP IP autorizzato nella propria giurisdizione.

Qualora i Prodotti siano autorizzati alla commercializzazione in Svizzera, i prospetti, i KIID, gli statuti societari e le relazioni annuali e semestrali possono essere richiesti gratuitamente al Rappresentante BNP Paribas Investment Partners (Suisse) SA, 2, place de Hollande, 1204 Ginevra; il paying agent in Svizzera è BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale di Zurigo, 16, Selnaustrasse, 8002 Zurigo