

Il primo fondo obbligazionario della gamma e il più grande dedicato ai titoli societari investment-grade.

DASHBOARD AL 28.06.2024

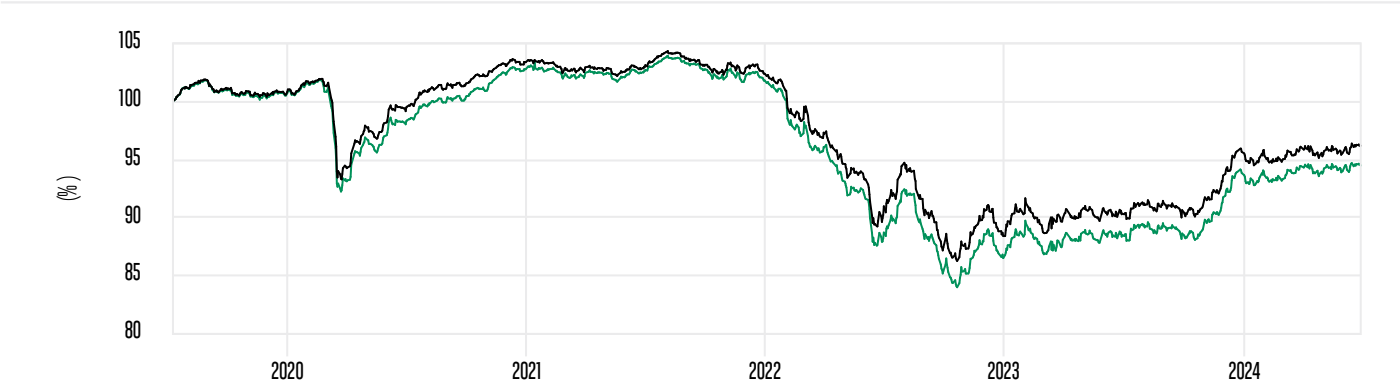
Classi di attivo	Benchmark ufficiale	Posizioni del Portafoglio	Patrimonio del fondo (EUR mln)
Reddito fisso	Bloomberg Euro Aggregate Corporate (EUR) RI	401	1.223
Profilo di Rischio e di Rendimento	Performance YTD (1)	Performance Annualizzate - 3 anni (2)	
1 2 3 4 5 6 7	0,67% Indice di Riferimento 0,54%	-2,71% Indice di Riferimento -2,26%	

(2) Basato su 365 giorni

OPPORTUNITA' : INVESTIRE SULLE OBBLIGAZIONI SOCIETARIE DI QUALITA' ELEVATA DENOMINATE IN EURO

Creato nel 2001, il fondo vanta una storia di oltre 20 anni. Il fondo è costituito da obbligazioni investment grade di qualità superiore e con un rischio di insolvenza inferiore rispetto ad altre obbligazioni. La profondità del mercato delle obbligazioni societarie consente un'esposizione a un gran numero di titoli, riducendo l'impatto di un default o di un evento idiosincratico. I gestori di portafoglio, facendo leva sulla loro notevole esperienza nella gestione del credito in tutto lo spettro dei rating, applicano una rigorosa selezione bottom-up degli emittenti basata su un'analisi fondamentale approfondita da parte di un team di ricerca sul credito dedicato, abbinata a visioni top-down per generare alfa costante durante i cicli di mercato.

PERFORMANCE (CUMULATE SU 5 ANNI) (EUR)



Performance Cumulata al 28.06.2024 (in %)

	YTD	1 Mese	3 Mesi	6 Mesi	1 Anni	2 Anni	3 Anni	4 Anni	5 Anni
FONDO	0,67	0,54	0,03	0,67	6,75	7,08	-7,90	-3,75	-5,32
INDICE DI RIFERIMENTO	0,54	0,66	0,08	0,54	6,45	6,60	-6,61	-3,25	-3,66

Performance dell'Anno Solare al 28.06.2024 (in %)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
FONDO	8,50	-15,03	-0,93	2,24	5,93	-2,40	2,50	3,90	-0,50	8,50
INDICE DI RIFERIMENTO	8,19	-13,65	-0,97	2,77	6,24	-1,30	2,40	4,70	-0,60	8,40

(1) Performance al netto delle commissioni (in EUR in Classic, Capitalizzazione). Le performance e i risultati passati non sono indicativi dei rendimenti attuali o futuri. I dati sulla performance sono riportati al netto delle commissioni di gestione.
Fonte: BNP Paribas Asset Management

POSIZIONI: % DI PORTAFOGLIO

Prime dieci posizioni (%)

BNPP INSC EUR 1D LVNAV I C	1,40
HSBC HOLDINGS PLC 3.76 PCT 20-MAY-2029	0,90
KERING SA 3.63 PCT 05-SEP-2027	0,84
JPMORGAN CHASE & CO FXD-FRN 3.67 PCT	0,84
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP	0,82
ALPHA BANK SA 5.00 PCT 12-MAY-2030	0,77
BANK OF NOVA SCOTIA 3.50 PCT 17-APR-2029	0,70
EUROBANK SA (ATHINA) 4.88 PCT 30-APR-2031	0,69
BARCLAYS PLC 0.58 PCT 09-AUG-2029	0,68
BANCO SANTANDER SA 5.00 PCT 22-APR-2034	0,67
N.ro Principali Posizioni del Portafoglio	401

Allocazione geografica (%)

		Rispetto all'Indice
Francia	16,32	- 3,71
Stati Uniti	14,97	- 3,98
Regno Unito	13,65	+ 5,48
Germania	12,99	- 0,55
Italia	8,49	+ 2,94
Spagna	7,36	+ 1,00
Paesi Bassi	5,65	- 0,17
Grecia	2,92	+ 2,90
Svezia	2,60	- 0,35
Danimarca	2,31	+ 0,58
Mercato Valute	-0,01	- 0,01
Altro	13,65	- 3,23
Liquidità	-0,91	- 0,91
Totale	100,00	

per Rating (%)

AA-	2,52
A+	7,67
A	8,52
A-	14,89
BBB+	22,38
BBB	18,26
BBB-	15,66
BB+	3,04
BB-	2,30
Altro	3,96
Privo di rating	1,72
Mercato Valute	-0,01
Liquidità	-0,91
Totale	100,00

per Valuta (%)

		Rispetto all'Indice
CZK	-	+ 0,00
EUR	100,00	- 0,00
PLN	-	- 0,00
NZD	-	- 0,00
Totale	100,00	

Fonte: BNP Paribas Asset Management, al 28.06.2024

Fonte: Fitch, Moody's, S&P. Rating peggiore tra quelli assegnati dalle tre agenzie

Titoli menzionati a mero scopo illustrativo. Non si intende sollecitare all'acquisto, né fornire raccomandazioni o consulenza all'investimento.

I dati riportati nelle factsheet si basano su dati contabili ufficiali e si riferiscono alla data di negoziazione.



INDICATORI EXTRA FINANZIARI

Punteggio totale ESG

60,88

Indice di Riferimento : 58,82

CONTRIBUTI ESG

	Contributo 'Ambientale'	Contributo 'Sociale'	Contributo 'Governance'
Portfolio	6,71	2,74	1,43
Indice di Riferimento	5,62	2,29	0,90

IMPRONTA CARBONIO

	T/Co2 per M€ all'anno
Portfolio	55,87
Benchmark	65,54

COPERTURA DI PORTAFOGLIO

	Copertura
Copertura ESG	99,77%
Impronta Carbonio copertura	97,12%

Punteggio totale di copertura ESG

La metodologia interna di BNPP AM determina il punteggio ESG degli emittenti valutando la loro performance rispetto a società pari (peer group) sulla base di un numero limitato di criteri ESG relativi all'ambiente (es. cambiamento climatico) e alle problematiche sociali (es. gestione delle risorse umane) e corporate governance (es. indipendenza e competenza dei dirigenti). L'universo di investimento è suddiviso per area geografica e per settore, il che consente di comporre gruppi di società comparabili (peer group). BNPP AM utilizza molte ricerche e fonti di dati (tra cui Sustainalytics, ISS e Trucost) per calcolare i punteggi ESG per le aziende. Se gli impegni e le pratiche dell'emittente su uno dei criteri di valutazione (E, S o G) sono migliori di quelli dei suoi concorrenti, gli viene assegnato un contributo positivo su tale criterio. Ad ogni emittente viene assegnato un punteggio da 1 a 99, che corrisponde ad una base neutra di 50 a cui si aggiunge la somma dei contributi su ciascuno dei tre criteri di valutazione. (es: 50 +2 (E) -1 (S) +3 (G) = 54 punteggio globale ESG).

Contributi ESG

I contributi ESG sono determinati dagli analisti ESG di BNP Paribas Asset Management sulla base di criteri dettagliati per valutare sistematicamente gli impegni e le pratiche delle aziende in ambito ambientale, sociale e governance. Ciascuno dei contributi di cui sopra, è la media ponderata dei contributi delle singole partecipazioni in portafoglio. Il contributo ambientale (E) tiene conto, tra le altre cose, del cambiamento climatico, della gestione del rischio ambientale e dell'uso delle risorse naturali. Il contributo sociale (S) tiene conto, tra le altre cose, della gestione del capitale umano, della qualità del dialogo sociale e del rispetto della diversità. Il contributo della governance (G) tiene conto, tra le altre cose, della trasparenza sulla remunerazione dei dirigenti, della lotta alla corruzione e dell'uguaglianza di genere.

Impronta Carbonio

L'impronta di carbonio del portafoglio è la somma delle emissioni di carbonio delle società divisa per l'Enterprise Value delle società moltiplicato per il peso delle società nel portafoglio. Le emissioni di carbonio sono la somma delle emissioni di Scope 1 (emissioni dirette dalle strutture dell'azienda) e delle emissioni di Scope 2 (emissioni indirette legate al consumo di energia dell'azienda). Il fornitore dei dati sul carbonio è Trucost. L'impronta è espressa in tonnellate di CO2 equivalente annue per milione di euro investito. L'Enterprise Value (EV) è la misura del valore totale di un'azienda. E'calcolato aggiungendo alla capitalizzazione di mercato il debito finanziario di una società.

Copertura di portafoglio

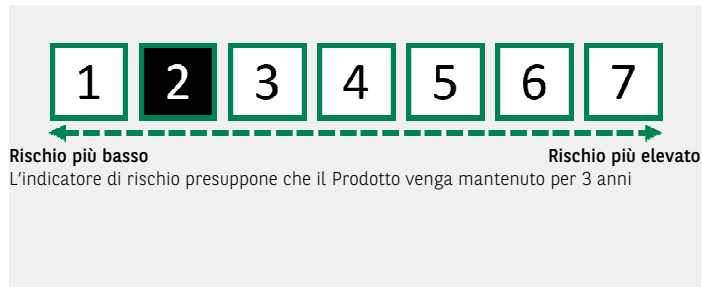
All'interno di un portafoglio, di un indice di riferimento o di un indice di riferimento ESG, BNPP AM decide in primo luogo sull'ammissibilità degli strumenti per ottenere indicatori ESG in funzione della loro natura. Nell'ambito di questi strumenti ammissibili secondo la metodologia interna di BNPP AM, la copertura rappresenta la percentuale di titoli che beneficiano di un punteggio ESG o di un'impronta di carbonio. I titoli non ammissibili a una valutazione comprendono, in modo non esaustivo, la liquidità, external funds.

Per avere più informazioni sui criteri ESG, visita la pagina del sito BNPP AM: <https://www.bnpparibas-am.com/en/esg-scoring-framework/> & <https://www.bnpparibas-am.com/en/measuring-carbon-footprints/>
Per informazioni più dettagliate sui nostri documenti di sostenibilità, si prega di fare riferimento alla pagina web di BNPP AM: <https://www.bnpparibas-am.com/en/sustainability-documents/>



RISCHIO

Profilo di Rischio e di Rendimento



Analisi del Rischio (3 anni, mensile)

Fondo

Volatilità	6,59
Tracking Error	0,66
Information Ratio	-0,68
Sharpe Ratio	-0,69
Duration Modificata (28.06.2024)	4,60
Rendimento a Scadenza (28.06.2024)	4,12
Cedola Media	3,55

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o della nostra incapacità di pagare quanto dovuto.

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 2 su 7, che corrisponde alla classe di rischio bassa.

La categoria di rischio è giustificata dall'investimento prevalentemente in Strumenti a tasso d'interesse. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che l'aumento dei tassi d'interesse comporta una diminuzione del valore degli investimenti in obbligazioni e strumenti di debito e, più in generale, degli investimenti in strumenti a reddito fisso.

Siate consapevoli del rischio valutario: se la valuta del vostro conto è diversa dalla valuta di questo Prodotto, i pagamenti che otterrete dipenderanno dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è considerato nell'indicatore riportato sopra.

Altri rischi rilevanti per il Prodotto non inclusi nell'indicatore sintetico di rischio:

- **Rischio di credito:** rischio di declassamento del rating di un emittente o della relativa inadempienza, che possono comportare una riduzione del valore degli strumenti finanziari associati.
- **Rischio operativo:** in caso di fallimento operativo della Società di gestione, di uno dei suoi rappresentanti o del depositario, gli investitori potrebbero subire diversi inconvenienti (ritardi nei pagamenti, nella consegna, ecc.).

Per ulteriori dettagli sui rischi, si rimanda al prospetto.

Questo prodotto non prevede alcuna protezione dall'andamento futuro del mercato e pertanto potreste perdere la totalità o parte dell'investimento.

DETTAGLI

Commissioni		Numeri Chiave		Codici	
Comm. di Sottoscrizione Max.	3,00%	NAV	182,92	ISIN Code	LU0131210360
Comm. di Rimborso Max.	0,00%	NAV Max a 12 Mesi (14.06.24)	183,35	Bloomberg Code	PARECPC LX
Commissione di Conversione max.	1,50%	NAV Min a 12 Mesi (06.07.23)	170,39		
Spese Correnti (31.12.23)	1,14%	Patrimonio del fondo (EUR mln)	1.223,40		
Commissione di Gestione Max.	0,75%	VPN Iniziale	100,00		
		Frequenza di Calcolo del NAV	Giornaliero		

Caratteristiche

Forma Giuridica	Comparto di SICAV BNP PARIBAS FUNDS di diritto Luxembourg
Orizzonte Temporale Raccomandato	3
Indice di Riferimento	Bloomberg Euro Aggregate Corporate (EUR) RI
Domicilio	Lussemburgo
Data di Lancio	17.07.2001
Gestore(s) del Fondo	Victoria WHITEHEAD
Società di Gestione	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg
Società di Gestione Delegata	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Limited
Società di Gestione Delegata	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe
Banca Depositaria	BNP PARIBAS, Luxembourg Branch
Valuta Base	EUR
Esecuzione degli ordini	NAV + 1
SFDR article	Articolo 8 - Promozione delle caratteristiche ambientali o sociali



GLOSSARIO

Duration Modificata

Scala di misura della sensibilità ai tassi obbligazionari. Più la durata residua aumenta, più i corsi obbligazionari reagiscono a una modifica dei tassi e più la duration è elevata. Secondo la regola, se il tasso sale o scende dell'1%, il valore dell'obbligazione oscilla dell'1% x la duration.

Information Ratio

L'information ratio è un rendimento corretto per il rischio che misura il rapporto tra il tracking error del portafoglio e il suo rendimento relativo rispetto al benchmark (detto rendimento attivo).

Rendimento a Scadenza

Calcolo del rendimento che tiene conto della relazione tra il valore di un titolo alla scadenza, il tempo restante prima della scadenza, il prezzo corrente e il rendimento della cedola.

Sharpe Ratio

Misura del rendimento, corretta per il rischio assunto. Indica il rendimento aggiuntivo (al di sopra del tasso senza rischio) raggiunto per unità di rischio assunto. Si calcola dividendo la differenza tra il rendimento ottenuto e il tasso senza rischio per lo scarto-tipo dei rendimenti dell'investimento. L'indice di Sharpe indica se il rendimento è stato ottenuto grazie a una buona gestione o assumendo rischi aggiuntivi. Più l'indice è elevato e più il rapporto rischio-rendimento può essere considerato come positivo.

Tracking Error

Il tracking error misura la volatilità del rendimento relativo di un portafoglio rispetto al suo indice di riferimento.

Volatilità

La volatilità di un attivo è la deviazione standard del tasso di rendimento. In quanto misura della dispersione, valuta l'incertezza dei prezzi degli attivi, che è spesso assimilata al loro rischio. La volatilità può essere calcolata ex post (retrospettivamente) o stimata ex ante (in anticipo).

Rating - Media Aritmetica

Media ponderata dei valori di rating delle agenzie Fitch, Moody's e Morningstar presenti nel fondo.

È possibile consultare un glossario dei termini finanziari riportati nel presente documento all'indirizzo <http://www.bnpparibas-am.com>

DISCLAIMER

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France succursale di Milano, è iscritta nell'elenco allegato all'Albo delle SGR di cui all'art. 35 del D.Lgs. 58/1998, alle sezioni società di gestione UE e gestori FIA UE del risparmio, autorizzata in Italia dalla Banca d'Italia, ha sede legale al n. 3 di P.zza Lina Bo Bardi a Milano. www.bnpparibas-am.it.

Il presente documento è redatto dalla suddetta società di gestioni di investimenti. Ha natura pubblicitaria e viene diffuso con finalità promozionali, è prodotto a mero titolo informativo e non costituisce:

1. un'offerta di acquisto o una sollecitazione di vendita; non costituirà la base di qualsivoglia contratto o impegno né ci si potrà fare affidamento in relazione a questi ultimi;
2. una consulenza finanziaria.

Il presente documento fa riferimento a uno o più strumenti finanziari autorizzati e regolamentati nella giurisdizione in cui hanno sede legale.

Non è stata avviata alcuna azione finalizzata a permettere l'offerta pubblica degli strumenti finanziari in altre giurisdizioni, salvo quanto indicato nella versione più recente del prospetto e nel documento contenente le informazioni chiave per l'investitore (KID) degli strumenti finanziari, 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 in un Paese in cui gli strumenti finanziari sono autorizzati, gli investitori devono verificare gli eventuali vincoli o restrizioni legali potenziali relativi alla sottoscrizione, all'acquisto, al possesso o alla vendita degli strumenti finanziari in questione.

Gli investitori che intendano sottoscrivere degli strumenti finanziari devono, prima dell'adesione, leggere attentamente la versione più recente del prospetto e del documento contenente le informazioni chiave per l'investitore (KID) e consultare l'ultima relazione finanziaria pubblicata sugli strumenti finanziari in questione. Questa documentazione è disponibile nella lingua del collocatore o in inglese, gratuitamente presso le sedi dei collocatori e le filiali dei soggetti incaricati dei pagamenti, nonché sul sito web della società di gestione di investimenti www.bnpparibas-am.com, nella sezione "Panorama dei fondi".

Le opinioni espresse nel presente documento rappresentano il parere della società di gestione di investimenti alla data indicata e sono soggette a modifiche senza preavviso. La società di gestione di investimenti non è obbligata ad aggiornare o a modificare le informazioni e le opinioni contenute nel presente documento. Si raccomanda agli investitori di consultare i loro abituali consulenti finanziari, legali e fiscali per valutare l'adeguatezza e l'opportunità di investire negli strumenti finanziari. Si noti che i diversi tipi di investimento, se contenuti in questo documento, comportano gradi di rischio differenti e nessuna garanzia può essere fornita circa l'adeguatezza, l'idoneità o la redditività di un investimento specifico sul portafoglio di un cliente o potenziale cliente.

Tenuto conto dei rischi di natura economica, finanziaria e di sostenibilità e integrazione ESG, non può essere offerta alcuna garanzia che gli strumenti finanziari raggiungano i propri obiettivi d'investimento. Le performance possono variare in particolare in funzione degli obiettivi o delle strategie di investimento degli strumenti finanziari e di condizioni economiche e di mercato rilevanti, come i tassi di interesse. Le diverse strategie applicate agli strumenti finanziari possono avere un impatto significativo sui risultati presentati in questo documento. Le performance passate, ove illustrate, non sono garanzia di risultati futuri e il valore degli investimenti negli strumenti finanziari può, per sua natura, diminuire oltre che aumentare. È possibile che gli investitori non recuperino l'importo inizialmente investito.

I dati di performance, se presenti nel documento, non tengono conto dei costi, delle commissioni e degli oneri fiscali.

È possibile consultare la sintesi dei diritti degli investitori visitando il sito <https://www.bnpparibas-am.it/>. BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France si riserva la facoltà di cessare la commercializzazione degli organismi d'investimento collettivo del risparmio (OICR) nelle ipotesi previste dalla regolamentazione applicabile.

"The sustainable investor for a changing world" riflette l'obiettivo di BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France di includere lo sviluppo sostenibile nel quadro delle sue attività, anche se non tutti gli OICR soddisfano le previsioni indicate all'articolo 8, con una quota minima di investimenti sostenibili, o art. 9 del Regolamento Europeo 2019/2088 in merito all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (Sustainable Finance Disclosure



Regulation SFDR). Puoi trovare maggiori informazioni visitando il sito www.bnpparibas-am.com/en/sustainability.

