

## DASHBOARD AL 30.05.2025

Classi di attivo	Benchmark ufficiale	Posizioni del Portafoglio	Patrimonio del fondo (EUR mln)
Reddito fisso	Bloomberg Global Aggregate (hedged in EUR) RI	643	271
Profilo di Rischio e di Rendimento	Performance YTD (1)	Performance Annualizzate - 3 anni (2)	
<div style="display: flex; gap: 5px;"> <span>1</span> <span>2</span> <span style="background-color: black; color: white;">3</span> <span>4</span> <span>5</span> <span>6</span> <span>7</span> </div>	<b>3,13%</b> Indice di Riferimento 1,06%	<b>1,48%</b> Indice di Riferimento 0,59%	

(2) Basato su 365 giorni

## PERFORMANCE (CUMULATE SU 5 ANNI) (EUR)



## Performance Cumulata al 30.05.2025 (in %)

	YTD	1 Mese	3 Mesi	6 Mesi	1 Anni	2 Anni	3 Anni	4 Anni	5 Anni
● FONDO	3,13	-0,70	1,16	2,19	8,12	7,03	4,51	-6,70	-3,37
● INDICE DI RIFERIMENTO	1,06	-0,51	-0,27	0,13	4,19	5,61	1,77	-6,53	-7,33

## Performance dell'Anno Solare al 30.05.2025 (in %)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
● FONDO	1,25	4,62	-13,78	-2,50	3,40	8,59	1,82	-6,04	2,52	6,10
● INDICE DI RIFERIMENTO	1,68	4,73	-13,27	-2,23	4,24	9,42	3,78	-5,67	5,14	7,90

(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.

07/1998 - 05/2013: A seguito di un evento societario in data 24/05/2013, i rendimenti elencati corrispondono alla simulazione dei risultati ottenuti nel passato e delle commissioni di BNP PARIBAS L1 BOND WORLD.

2013-2019: In questo periodo, il fondo aveva una politica d'investimento diversa.

Fonte: BNP Paribas Asset Management



## POSIZIONI: % DI PORTAFOGLIO

Prime dieci posizioni (%)		Allocazione geografica (%)		Rispetto all'Indice
UMBS 30YR TBA(REG A) 5.50 PCT 25 FEB 2055	28,31	Stati Uniti	56,69	+ 16,54
BNPP RMB BOND-X C	5,75	Colombia	13,08	+ 12,96
COLOMBIA (REPUBLIC OF) 7.25 PCT 18-OCT-2034	5,16	Cina	9,51	- 0,49
COLOMBIA (REPUBLIC OF) 7.38 PCT 25-APR-2030	4,82	Romania	8,78	+ 8,56
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	4,62	Giappone	8,53	- 1,22
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	4,49	Regno Unito	4,35	- 0,02
ROMANIA (REPUBLIC OF) 5.75 PCT 24-MAR-2035	4,16	Sovranazionali	2,79	+ 0,93
JAPAN (GOVERNMENT OF) 2.40 PCT	2,70	Perù	2,21	+ 2,11
ROMANIA (REPUBLIC OF) 6.70 PCT 25-FEB-2032	2,69	Francia	2,12	- 3,05
GNMA2 30YR TBA(REG C) 5.50 PCT 20 FEB 2055	2,55	Germania	2,00	- 2,76
<b>N.ro Principali Posizioni del Portafoglio</b>	<b>643</b>	Derivati	1,29	+ 1,29
		Mercato Valute	-0,68	- 0,68
		Altro	11,20	- 12,31
		Liquidità	-21,86	- 21,84
		<b>Totale</b>	<b>100,00</b>	

per Rating (%)		per Valuta (%)		Rispetto all'Indice
AAA	6,95	EUR	100,09	+ 0,11
AA+	52,30	NOK	5,10	+ 5,10
AA-	5,71	JPY	5,07	+ 5,07
A+	11,34	CNY	3,31	+ 3,32
A-	3,20	USD	1,81	+ 1,78
BBB+	2,03	BRL	1,38	+ 1,38
BBB	5,78	AUD	1,28	+ 1,28
BBB-	18,08	MXN	0,72	+ 0,72
BB+	5,05	ZAR	0,11	+ 0,11
Altro	2,86	HUF	0,03	+ 0,03
Privo di rating	7,94	Altro	-18,91	- 18,91
Derivati	1,29	<b>Totale</b>	<b>100,00</b>	
Mercato Valute	-0,68			
Liquidità	-21,86			
<b>Totale</b>	<b>100,00</b>			

Fonte: BNP Paribas Asset Management, al 30.05.2025

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.



## ESG (ENVIRONMENTAL, SOCIAL AND GOVERNANCE) Il punteggio va da 0 (peggiore) a 99 (migliore)




La metodologia di punteggio ESG interna di BNPP AM determina il punteggio ESG di un emittente valutando la performance rispetto al punteggio delle controparti su un ventaglio ristretto di questioni ESG chiave legate all'ambiente (ad es. il clima), alle tematiche sociali (ad es. gestione delle risorse umane) e alla governance (ad es. indipendenza e competenza degli amministratori).

BNPP AM utilizza numerosi dati di ricerca e fonti di dati (ad es. Sustainalytics, ISS e Trucost) per determinare i punteggi ESG degli emittenti. Se gli impegni e le prassi dell'emittente relativamente a un fondamentale di valutazione (E, S o G) sono migliori rispetto ai punteggi delle controparti, questo riceverà un ""contributo"" positivo il fondamentale in questione.

A ciascuna emittente viene assegnato un punteggio finale da 0 a 99, con una base di riferimento di 50 punti a cui si aggiunge la somma dei contributi di ciascuno dei tre fondamentali.

### INDICATORI EXTRA FINANZIARI

#### Punteggio ESG

	Punteggio neutro	 Contributo ambientale (E)	 Contributo sociale (S)	 Contributo della governance (G)	Punteggio totale ESG	Copertura
Portafoglio	50	0.53	1.52	1.39	53.44	100%
Indice di Riferimento	50	2.25	-0.73	0.27	51.8	96%

Il punteggio va da 0 (peggiore) a 99 (migliore)

Fonte: BNP Paribas Asset Management



## INDICATORI EXTRA FINANZIARI

### Indice di Riferimento ESG

Per maggiori informazioni sulla definizione di Benchmark ESG, fare riferimento alla sezione "Politica di investimento" del prospetto del Fondo, disponibile al seguente indirizzo: [www.bnpparibasam.com](http://www.bnpparibasam.com)

### 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, performance 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.

### Copertura di portafoglio

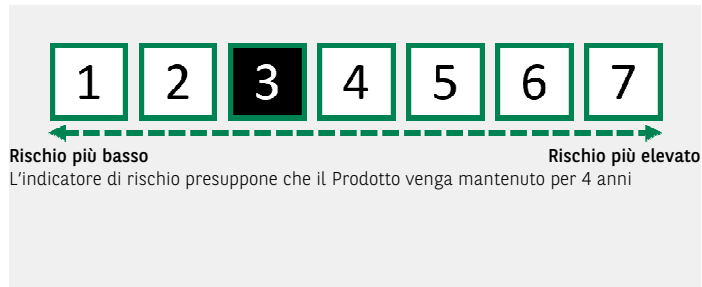
All'interno di un portafoglio, di un indice di riferimento o di un indice di riferimento ESG, BNPP AM decide in primo luogo sull'ammissibilità degli strumenti per ottenere indicatori ESG in funzione della loro natura. Nell'ambito di questi strumenti ammissibili secondo la metodologia interna di BNPP 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	7,16
Tracking Error	2,57
Information Ratio	0,35
Sharpe Ratio	-0,20
Duration Modificata (30.05.2025)	8,05
Rendimento a Scadenza (30.05.2025)	4,08
Cedola Media	5,39

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 3 su 7, che è una classe di rischio compresa tra bassa e media.

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 controparte:** questo rischio è associato alla capacità di una controparte in un'operazione finanziaria OTC di adempiere ai propri obblighi quali pagamento, consegna e rimborso.
- **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 legato agli strumenti derivati:** l'utilizzo di prodotti derivati può amplificare le variazioni del valore degli investimenti e quindi aumentare la volatilità dei rendimenti.
- **Rischio di liquidità:** questo rischio deriva dalla difficoltà di vendere un titolo al suo valore equo ed entro un periodo di tempo ragionevole a causa di una mancanza di acquirenti.
- **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.).
- **Rischio connesso all'investimento nella Cina continentale:** questi investimenti sono soggetti a rischi aggiuntivi specifici del mercato cinese.

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.

Questo prodotto non prevede alcuna protezione dall'andamento futuro del mercato e pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Qualora non fossimo in grado di corrispondere quanto dovuto, potreste perdere l'intero investimento.

## DETTAGLI

Commissioni		Numeri Chiave		Codici	
Comm. di Sottoscrizione Max.	3,00%	NAV	98,79	ISIN Code	LU0823391676
Comm. di Rimborso Max.	0,00%	NAV Max a 12 Mesi (30.04.25)	99,49	Bloomberg Code	FORBWC LX
Commissione di Conversione max.	1,50%	NAV Min a 12 Mesi (10.06.24)	91,31		
Spese Correnti (31.12.24)	1,15%	Patrimonio del fondo (EUR mln)	270,77		
Commissione di Gestione Max.	0,75%	VPN Iniziale	312,08		
		Frequenza di Calcolo del NAV	Giornaliero		

## Caratteristiche

Forma Giuridica	Comparto di SICAV BNP PARIBAS FUNDS di diritto Luxembourg
Orizzonte Temporale Raccomandato	4 anni
Indice di Riferimento	Bloomberg Global Aggregate (hedged in EUR) RI
Domicilio	Lussemburgo
Data di Lancio	24.05.2013
Gestore(s) del Fondo	James MCALEVEY
Società di Gestione	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg



**Caratteristiche**

Società di Gestione Delegata	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK LIMITED
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 Europe 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](http://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](http://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 Europe 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 Europe 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](http://www.bnpparibas-am.com/en/sustainability).