

Panoramica del fondo

Forma legale	FCP Lux UCITS Compliant (Fund of Funds)
Data di lancio	08 feb 2018
Gestore del fondo	Marie Barberot
Società di gestione	BNP Paribas Asset Management France
Gest. Inv. Portafoglio Satellite	BNP Paribas Capital Partners
Attivi netti totali al 29 Apr 2022 (in mio. di EUR)	26,98
Protezione del capitale	Nessuna garanzia del capitale

Commento di gestione del Fondo*

Ad aprile, BNP Paribas Multi-Flexible Income ha registrato una performance negativa, principalmente a causa delle posizioni in obbligazioni del tesoro USA detenute nell'ambito della nostra strategia Global Income. In linea generale, la strategia Global Income ha contribuito negativamente alla performance (-1,94%), con una performance positiva del portafoglio Satellite, composto da fondi alternativi, i quali hanno contribuito positivamente al risultato del fondo (+1,25%). La performance del portafoglio core, ovvero la strategia Global Income, è stata sospinta dalle posizioni positive nei titoli azionari (contributo di +0,61%) e dalle posizioni negative nelle obbligazioni (-1,83%), nel credito (-0,61%) e nei cambi (-0,10%).

I titoli che hanno fornito l'apporto peggiore: I titoli di stato statunitensi hanno fornito il peggior contributo (-1,38%) nel mese in esame: Il Federal Open Market Committee (FOMC) non si è riunito ad aprile ma il messaggio della Federal Reserve degli Stati Uniti è diventato molto più aggressivo, alimentando le aspettative di un rapido aumento del tasso obiettivo dei Fed Fund.

- Il rendimento del T-note decennale (2,34% alla fine del mese di marzo) ha avuto un rapido rialzo, oltre il 2,70%, il giorno 8 aprile (il valore più alto dal mese di febbraio 2019) per poi, dopo qualche esitazione, chiudere a oltre il 2,90% dopo il fine settimana di Pasqua, attestandosi per breve tempo al 3% nei giorni immediatamente successivi.

Inoltre, dopo che l'indice trimestrale del costo del lavoro ha mostrato una chiara accelerazione dei salari, il rendimento del T-note decennale ha chiuso il mese al 2,94%, con un aumento di 60 pb rispetto alla fine di marzo.

A risentirne sono stati i titoli di Stato statunitensi.

Riguardo il nostro portafoglio Satellite, composto da fondi UCITS alternativi: Nel complesso, i fondi hanno giovato alla performance. Il miglior apporto è stato di U ACCESS TRND MACR B EUR CAP (+0,57%).

Obiettivo di investimento

Il Fondo BNP Paribas Multi Flexible Income mira a generare reddito e alla crescita del capitale: Strategia Global Income

- esponendosi ad un portafoglio «core» di strategie di investimento quantitative orientate al reddito attraverso differenti asset classes e zone geografiche:
- Investendo in diversi fondi sottostanti selezionati da BNP Paribas Capital Partners (l'investimento del portafoglio satellitare).

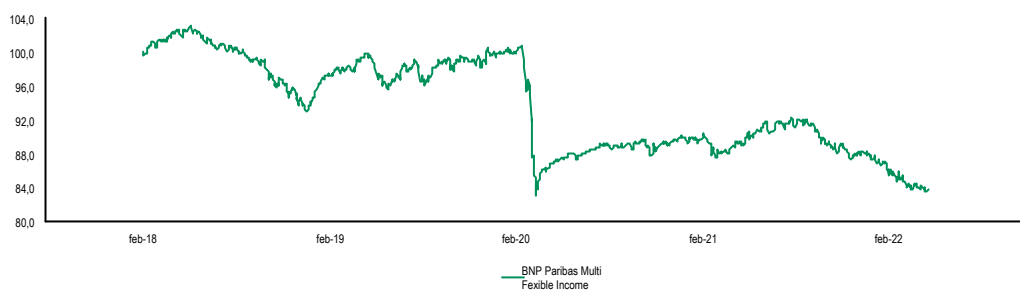
Attuale allocazione della strategia di investimento

- CORE ALLOCATION: Attualmente 2/3 del Fondo Esposizione a strategie quantitative in diverse classi di attività e aree geografiche e utilizzo di strategie sistematiche per ridurre il rischio, Attraverso la Strategia Global Income
- SATELLITE ALLOCATION: Attualmente 1/3 del Fondo Una selezione di 5-10 Fondi Absolute Return da parte di Capital Partners; Turnover atteso del 25%/anno

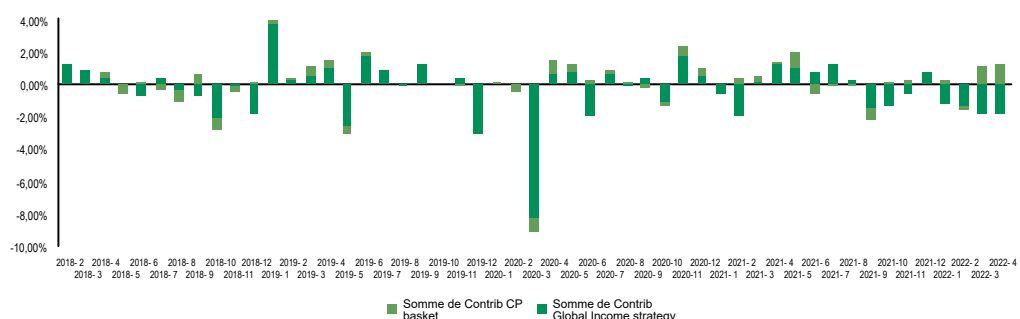
Classe di azioni - Azione C EUR ACC

Valuta di base (della classe di azioni)	EUR
NAV (Capi.) (C EUR ACC)	83,76
Classe di azioni	Capitalizzazione
Codice ISIN	LU1762231469
Codice Bloomberg	BNMFICA LX
Cut-off (CET)	Sub: D-3 16h / Red: D-7 16h
Sottoscrizione min. iniziale	Nessun minimo
Commissioni di gestione	1,00%
Altre commissioni	0,35%
Tassa di sottoscrizione	0,05%
Commissioni indirette	0,50%
Commissioni di rendimento	0,00%
Commissioni totali (spese correnti)	1,90%
Passaporto	Italia

Performance storica e analisi del rischio (Azione C EUR ACC)



Contributo mensile per Portafoglio d'Investimento



	Cumulativa		Annualizzato	
	YTD	1 anno	3 anni	Dal lancio
Rendimento	-4,92%	-5,97%	-5,51%	-4,11%
Volatilità annualizzata	5,61%	4,90%	6,15%	5,68%
Sharpe Ratio	-	-	-	-
Calo massimo	-5,13%	-9,38%	-17,63%	-19,56%

Profilo di Rischio e Rendimento

Rischio Inferiore				Rischio Superiore			
rendimenti potenzialmente inferiori				rendimenti potenzialmente superiori			
1	2	3	4	5	6	7	

L'indicatore sintetico di rischio viene determinato su una scala da 1 a 7 (7 corrisponde al livello di rischio più elevato). È soggetto a calcolo periodico e conseguentemente può variare nel tempo. Invitiamo l'investitore a consultare con regolarità il KIID.

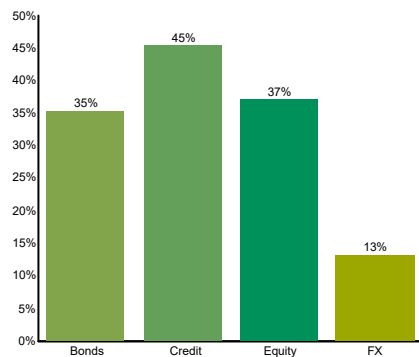
Performance storica mensile (Azione C EUR ACC)

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Annua
2022	-1,29%	-1,84%	-1,05%	-0,82%									
2021	-0,82%	-1,77%	0,33%	1,20%	2,01%	-0,07%	1,00%	0,03%	-2,49%	-1,52%	-0,51%	0,49%	-2,18%
2020	0,42%	-4,45%	-9,73%	1,35%	1,05%	0,26%	0,71%	-0,21%	0,50%	-1,69%	1,75%	0,84%	-9,39%
2019	3,78%	0,28%	0,43%	1,34%	-3,36%	1,80%	0,69%	-0,21%	1,17%	-0,21%	0,08%	0,22%	6,01%
2018		1,17%	0,69%	0,65%	-0,77%	-0,88%	-0,11%	-1,25%	-0,26%	-3,04%	-0,62%	-1,92%	-6,25%

Per le classi di azioni a distribuzione, le performance sono calcolate con dividendi reinvestiti.



Analisi Portafoglio Core



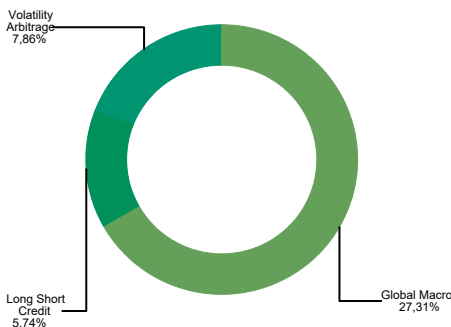
	Contribution MTD		Contribution YTD	
	Performance	Risk	Performance	Risk
Bonds	-1,83%	44,16%	-6,64%	44,69%
Credit	-0,61%	45,70%	-1,10%	33,78%
Equity	0,61%	3,34%	1,24%	18,18%
FX	-0,10%	6,81%	0,49%	3,35%

Asset	MTD			
	Contribution to		Current Weight	Weight Variation
	Performance	Risk		
Treasury US	-0,92%	39,00%	20,68%	-6,67%
Treasury Germany	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Treasury Australia	-0,17%	1,22%	6,66%	-0,02%
Treasury UK	-0,16%	4,94%	1,34%	-5,30%
Treasury Japan	-0,01%	-0,44%	6,71%	0,07%
Credit IG US	-0,15%	22,91%	19,98%	0,08%
Credit IG EU	-0,11%	7,53%	18,54%	18,54%
Credit HY US	-0,70%	11,32%	6,64%	0,00%
Credit HY EU	-0,23%	4,14%	0,25%	-3,26%
TIER US	-0,13%	0,34%	8,02%	7,61%
TIER EU	0,13%	3,00%	13,53%	0,31%
Max Income US	0,00%	0,03%	0,00%	0,00%
Max Income EU	0,61%	-1,35%	15,53%	-1,29%
Forex	-0,10%	7,39%	13,39%	0,17%

Dati statistici

Analisi Portafoglio Satellite

Pesi del Portafoglio Satellite



Posizioni del Portafoglio Satellite	Strategia	Ponderazione
U ACCESS TRND MACR B EUR CAP	Global Macro	8,03%
LYXOR / CHEN CREDIT FD-SSI E	Long Short Credit	5,74%
GRAHAM MACRO UCITS-I PLATFOR	Global Macro	8,62%
CASSIOPEIA UCITS-CEUR	Volatility Arbitrage	7,86%
ANDURAND UCITS ICAV CLASS F-1 EUR	Global Macro	10,66%

Fonte: BNP Paribas. Dati del portafoglio alla chiusura del 29. aprile 2022. Le performance passate non sono un indicatore affidabile delle performance future.



Rischio

Il seguente elenco di fattori di rischio associati ai fondi non è esaustivo. I fattori di rischio che dovrebbero essere considerati in relazione a qualsiasi investimento includono (ma non sono limitati a) i seguenti:

Rischio di perdita del capitale: il fondo non beneficia di alcuna garanzia o protezione del capitale. Di conseguenza, i sottoscrittori possono perdere l'intero capitale investito.

Rischio di liquidità: questo rischio deriva dalla difficoltà di vendere un titolo al relativo valore equo ed entro un periodo di tempo ragionevole a causa dell'assenza di acquirenti.

Rischio di credito: rischio di deterioramento dell'affidabilità creditizia di un emittente o della relativa inadempienza, che possa causare una -essione del valore degli strumenti a cui lo stesso è associato.

Rischio di fluttuazione dei tassi d'interesse: Il valore dell'investimento potrebbe essere affetto dalle fluttuazioni dei tassi d'interesse. I tassi d'interesse potrebbero essere influenzati da vari elementi o eventi come la politica monetaria, il tasso di sconto, l'inflazione etc.

Rischio di fluttuazione delle materie prime: Questo rischio è presente in ogni sub-fondo che, nel suo paniere di investimenti, ha un'esposizione sintetica o indiretta alle materie prime. I mercati delle materie prime potrebbero subire improvvise e significative variazioni che hanno un effetto diretto sulla valutazione delle azioni e / o indici nei quali il subfondo potrebbe avere investito o essere esposto. Inoltre, gli asset sottostanti potrebbero avere una direzione marcatamente diversa rispetto ai tradizionali mercati (mercati azionari, mercati obbligazionari, etc.)

Rischio derivante da società a bassa capitalizzazione nei mercati emergenti: le società a bassa capitalizzazione nei mercati emergenti, specializzate o operanti in settori di nicchia sono, con un'alta probabilità, soggette a una volatilità media più alta dovuta ad un alto grado di concentrazione, maggiore incertezza derivante dalla mancanza di informazioni disponibili e minore liquidità che causa una sensibilità dei prezzi maggiore al variare delle condizioni di mercato. Alcuni mercati emergenti offrono minore sicurezza rispetto alla maggior parte dei mercati sviluppati internazionali.

L'elenco completo dei rischi legati al comparto è disponibile nel prospetto.

Glossario

Valore patrimoniale netto - Rappresenta il patrimonio netto del fondo (esclusi i dividendi) diviso per il numero totale di azioni emesse dal fondo.

Tracking error storico - Misura (annualizzata) della deviazione effettiva dei rendimenti del fondo dai rendimenti del benchmark comparativo. Un dato più alto significa che il fondo sta assumendo un rischio maggiore rispetto al benchmark.

Volatilità storica del portafoglio - Illustra la dispersione dei rendimenti mensili realizzati dal fondo rispetto al rendimento mensile medio, evidenziando la volatilità del rendimento del fondo nel tempo. Un dato più alto indica una maggiore volatilità dei rendimenti del fondo.

UCITS V - "OICVM" o "Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari" sono fondi di investimento disciplinati a livello di Unione europea. Costituiscono circa il 75% di tutti gli investimenti collettivi effettuati da piccoli investitori in Europa. Lo strumento legislativo che disciplina questi fondi è la Direttiva 2014/91/UE.

Spese correnti - Il dato relativo alle spese correnti è basato sulle spese sostenute dal fondo nell'esercizio precedente. Sono esclusi i costi di transazione e le commissioni di rendimento di competenza del fondo.

Disclaimer

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France è una società di gestione di investimenti autorizzata in Francia dalla "Autorité des Marchés Financiers (AMF)" con il numero GP 96002; società per azioni con capitale di 70.300.752 euro, ha sede legale al n. 1 di boulevard Haussmann, 75009 Parigi, Francia, RCS Paris 319 378 832. Sito web: www.bnpparibas-am.com.

Il presente documento è stato redatto e pubblicato dalla suddetta società di gestioni di investimenti. Esso contiene opinioni e dati statistici considerati validi e corretti alla data indicata in base al contesto economico e finanziario in essere alla stessa data. Il presente documento ha natura pubblicitaria e viene diffuso con finalità promozionali, non costituisce una consulenza finanziaria, un invito, un'offerta di sottoscrizione o una sollecitazione all'acquisto di strumenti finanziari e non costituirà la base di qualsivoglia contratto o impegno né ci si potrà fare affidamento in relazione a questi ultimi.

Le informazioni contenute nel presente documento sono fornite senza una preventiva conoscenza del profilo del potenziale investitore. Prima di effettuare una sottoscrizione gli investitori dovranno verificare in quali Paesi gli strumenti finanziari cui si fa riferimento nel presente documento sono registrati e autorizzati alla vendita al pubblico. In particolare, gli strumenti finanziari non possono essere offerti o venduti al pubblico negli Stati Uniti. 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 (KIID) e consultare l'ultima relazione finanziaria pubblicata sugli strumenti finanziari in questione. Questa documentazione è disponibile presso le sedi dei collocatori e le filiali dei soggetti incaricati dei pagamenti e sul sito web della società di gestione di investimenti. 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. Tenuto conto dei rischi di natura economica e finanziaria, non può essere offerta alcuna garanzia che gli strumenti finanziari raggiungano i propri obiettivi d'investimento. Il valore degli investimenti negli strumenti finanziari può per sua natura diminuire oltre che aumentare. In particolare, il valore di un investimento può variare in funzione delle fluttuazioni dei tassi di cambio. I dati di performance non tengono conto delle commissioni di gestione e sono calcolati utilizzando rendimenti globali che considerano il fattore tempo, i dividendi netti e gli interessi reinvestiti, e non includono le commissioni di sottoscrizione e riscatto, i costi legati al tasso di cambio e gli oneri fiscali. Le performance passate non sono garanzia di risultati futuri. Tutte le informazioni riportate nel presente documento sono disponibili sul sito web www.bnpparibas-am.com.