

DASHBOARD AL 31.01.2022

Classi di attivo	Indice di Riferimento	Posizioni del Portafoglio	Patrimonio del fondo (EUR mln)
Reddito fisso	EURIBOR 3 Months (RI)	115	115
Profilo di Rischio e di Rendimento	Performance YTD (1)	Performance Annualizzate - 3 anni (2)	
<div style="display: flex; justify-content: space-between; width: 100%;"> 1 2 3 4 5 6 7 </div>	-0,08% <small>Indice di Riferimento -0,05%</small>	0,39% <small>Indice di Riferimento -0,46%</small>	

(2) Basato su 365 giorni

PERFORMANCE (CUMULATE SU 5 ANNI) (EUR)



Performance Cumulata al 31.01.2022 (in %)

	YTD	1 Mese	3 Mesi	6 Mesi	1 Anni	2 Anni	3 Anni	4 Anni	5 Anni
● FONDO	-0,08	-0,08	-0,56	0,14	-1,70	-0,17	1,19	-1,33	0,07
● INDICE DI RIFERIMENTO	-0,05	-0,05	-0,15	-0,29	-0,56	-1,00	-1,36	-1,68	-2,01

Performance dell'Anno Solare al 31.01.2022 (in %)

	2021	2020	2019	2018	2017
● FONDO	-2,26	3,11	0,39	-1,93	0,36
● INDICE DI RIFERIMENTO	-0,55	-0,43	-0,36	-0,33	-0,33

(1) Performance al netto delle commissioni (in EUR in A, Capitalizzazione e/o Distrib). 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

Principali Posizioni (%)

BNPP FD EURO HY BD I C	5,33
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 0.10 PCT	4,09
ITALY (REPUBLIC OF) 0.10 PCT 15-MAY-2023	3,89
CAMGESTION OPP OBLI 1-3 P C	2,63
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 0.10 PCT	2,44
ITALY (REPUBLIC OF) 0.65 PCT 15-MAY-2026	2,37
SCHAEFFLER AG 3.38 PCT 12-OCT-2028	1,91
GENERAL ELECTRIC CO 1.50 PCT 17-MAY-2029	1,72
FRANCE (REPUBLIC OF) 0.10 PCT 01-MAR-2025	1,60
AUCHAN HOLDING SA 2.88 PCT 29-JAN-2026	1,46
N.ro Principali Posizioni del Portafoglio	115

per Paese (%)

Francia	25,35
Germania	13,43
Italia	13,32
Regno Unito	7,94
Stati Uniti	7,30
Eurozona	5,33
Irlanda	4,06
Svezia	3,54
Paesi Bassi	2,97
Australia	2,16
Altro	8,70
Liquidità	5,90
Totale	100,00

per Rating (%)

AAA	6,88
AA	3,61
BBB+	10,10
BBB	19,52
BBB-	17,16
BB+	9,46
BB	2,57
BB-	2,59
B+	3,54
Altro	9,00
Privo di rating	9,66
Liquidità	5,90
Totale	100,00

per Valuta (%)

CHF	-	Rispetto all'Indice + 0,00
EUR	98,71	- 1,29
GBP	0,58	+ 0,58
USD	0,46	+ 0,46
AUD	0,16	+ 0,16
CAD	0,09	+ 0,09
JPY	-	- 0,00
Totale	100,00	

Fonte: BNP Paribas Asset Management, al 31.01.2022

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.



INDICATORI 'SOSTENIBILI'

Punteggio totale ESG
58,23

CONTRIBUTI ESG

	Contributo 'Ambientale'	Contributo 'Sociale'	Contributo 'Governance'
Portfolio	3,92	3,56	0,52

IMPRONTA CARBONIO

	T/Co2 per M€ all'anno
Portfolio	121,44

COPERTURA DI PORTAFOGLIO

	Copertura
Copertura ESG	97,84%
Impronta Carbonio copertura	64,17%

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.

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/>



RISCHIO

Profilo di Rischio e di Rendimento

L'indicatore di rischio per questo fondo è:



Livello di rischio basso=Rendimento potenzialmente più basso

Livello di rischio alto=Rendimento potenzialmente più elevato

SRRI (Indicatore sintetico di rischio-rendimento). Più alto è il rischio, più lungo è l'orizzonte di investimento consigliato.

Analisi del Rischio (3 anni, mensile)

Fondo

Volatilità	2,93
Tracking Error	2,93
Information Ratio	0,29
Sharpe Ratio	0,29
Duration Modificata (31.01.2022)	0,16
Rendimento a Scadenza (31.01.2022)	0,87
Cedola Media	1,57

Gli investimenti nei fondi sono soggetti alle oscillazioni dei mercati ed ai rischi insiti negli investimenti in valori mobiliari. Il valore degli investimenti e il reddito da essi generato possono diminuire oltre che aumentare, ed è possibile che gli investitori non recuperino il loro investimento iniziale, poiché il fondo descritto è soggetto al rischio di perdita del capitale.

Perché il Fondo rientra in questa categoria specifica?

La categoria di rischio è giustificata dall'investimento prevalentemente in strumenti correlati ai tassi d'interesse. Si fa presente agli investitori che un aumento dei tassi d'interesse determina un calo del valore degli investimenti in obbligazioni e strumenti di debito e, più in generale, degli strumenti a reddito fisso.

Questo fondo può essere esposto ad altri rischi, elencati di seguito:

- **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:** tale rischio si riferisce alla capacità di un emittente di onorare i propri impegni, i declassamenti del rating di un'emissione o di un emittente possono condurre a una flessione del valore delle obbligazioni ivi associate.
- **Rischio su Derivati:** Con l'investimento in derivati negoziati su un mercato ristretto (OTC) o quotati in borsa, il Fondo si prefigge di coprire e/o sottoporre a leva finanziaria il rendimento della propria posizione. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che la leva finanziaria aumenta la volatilità del comparto.

DETTAGLI

Commissioni

Comm. di Sottoscrizione Max.	2,00%
Comm. di Rimborso Max.	0,00%
Spese Correnti (31.12.21)	1,05%
Commissione di Gestione Max.	1,20%

Numeri Chiave

NAV	97,98
NAV Max a 12 Mesi (11.02.21)	100,94
NAV Min a 12 Mesi (26.11.21)	97,32
Patrimonio del fondo (EUR mln)	115,01
Dividendo (24.02.21)	1,09
VPN Iniziale	100,00
Frequenza di Calcolo del NAV	Giornaliero

Codici

ISIN Code	FR0011908078
Bloomberg Code	BNPEFBA FP

Caratteristiche

Forma Giuridica	FCI (Fondo comune d'investimento) BNP PARIBAS EURO FLEXI BOND INCOME di diritto francese
Orizzonte Temporale Raccomandato	3 anni
Minimum Investment Amount	5.000 EUR
Indice di Riferimento	EURIBOR 3 Months (RI)
Domicilio	Francia
Data di Lancio	12.06.2014
Gestore(s) del Fondo	Li TAO
Società di Gestione	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France
Banca Depositaria	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES
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 (BNP PAM) è la 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.

Il presente documento ha natura pubblicitaria e viene diffuso con finalità promozionali, è prodotto a mero titolo informativo e non costituisce la base di qualsivoglia impegno; non va considerato una consulenza finanziaria.

Le informazioni, le opinioni e i dati illustrati si basano su fonti ritenute affidabili e in buona fede e si riferiscono alla data indicata nel documento stesso e sono quindi soggetti a modifiche senza preavviso; non può essere rilasciata alcuna attestazione o garanzia, espressa o tacita, di alcuna natura sull'accuratezza o sulla completezza di tali informazioni, opinioni e dati che non devono quindi essere utilizzati come tali. Le informazioni, le opinioni e i dati non hanno carattere vincolante, non sono sostituibili al giudizio del lettore e non devono essere l'unica base di valutazione delle strategie o degli strumenti presentati nel presente documento. I riferimenti a rendimenti storici di un mercato o strumento non sono indicativi di risultati futuri. Pertanto, qualsiasi decisione d'investimento che venga presa in relazione all'utilizzo dei contenuti presenti nel documento è di esclusiva responsabilità del lettore, che deve considerarli come strumenti di informazione, analisi e supporto alle decisioni.

Il presente documento fa riferimento ad alcuni OICR (Prodotto/i) autorizzati e disciplinati nelle giurisdizioni in cui hanno sede legale. 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. 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.

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.

Eventuali decisioni di investire in un OICR vanno prese dopo aver letto attentamente l'ultima versione della documentazione d'offerta e aver consultato l'ultimo rendiconto finanziario, laddove applicabile. L'ultima versione della documentazione d'offerta e l'ultimo rendiconto finanziario sono disponibili presso le sedi dei collocatori e le filiali dei soggetti incaricati dei pagamenti e sul sito internet www.bnpparibas-am.com

