

BNP PARIBAS L1 MULTI-ASSET INCOME



Come combinare reddito periodico e crescita del capitale nel tempo



ANDREA SUCCO
Head of External
Distribution, Italy

Le soluzioni d'investimento multi-asset stanno emergendo negli ultimi anni come una delle principali aree di sviluppo delle società di gestione europee nella costruzione di strategie evolute. Tali prodotti hanno contribuito in ultima analisi a ridefinire il concetto di "gestione attiva" e rivestono un ruolo importante nell'attuale contesto finanziario.

All'interno di questo universo, alcuni fra i prodotti che hanno riscosso più successo sono i cosiddetti "Multi-Asset Income" il cui obiettivo è la distribuzione di un reddito.

Il contesto attuale, caratterizzato da tassi di interesse bassi, richiede in effetti uno sforzo supplementare agli investitori che ricercano un flusso di reddito regolare: al netto dell'inflazione, il reddito che un investitore può aspettarsi dalle soluzioni più tradizionali (titoli di Stato, polizze assicurative, etc.) è praticamente nullo.

Azioni ad alto reddito, obbligazioni corporate high yield e dei mercati emergenti offrono maggiori rendimenti reali, ma espongono gli investitori ad un rischio più elevato.

Di qui l'attrattiva di un approccio multi-asset: includendo classi di attivo più rischiose in un portafoglio diversificato,

i fondi "income" offrono agli investitori l'opportunità di massimizzare il potenziale di reddito per dato profilo di rischio in modo più efficiente rispetto all'investimento in singole asset class.

BNP Paribas Investment Partners è in prima linea nello sviluppo di prodotti multi-asset innovativi, in grado di adattarsi dinamicamente alla fase di mercato dando di volta in volta spazio agli strumenti che meglio interpretano lo scenario di riferimento: non solo azioni e obbligazioni, ma - ad esempio - real estate quotato o materie prime. Sono le cosiddette classi "alternative", che tendono a comportarsi in modo diverso rispetto a quelle tradizionali, controbilanciandone le oscillazioni.

Nell'ambito della nostra gamma, BNP Paribas L1 Multi-Asset Income rappresenta una soluzione unica per generare valore attraverso un portafoglio flessibile combinando diversificazione e dinamicità del portafoglio.

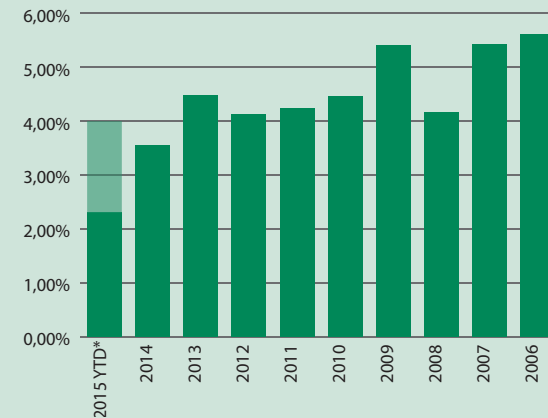
In questo caso la sinergia fra diversificazione e flessibilità si accompagna alla massimizzazione del rendimento in ogni fase del ciclo economico, grazie alle indicazioni ottenute dall'analisi fondamentale. Obiettivo del fondo è infatti distribuire stabilmente proventi pari al 4% annuo puntando su titoli in grado di generare dividendi regolari, cedole di emissioni governative e societarie (investment grade e HY) e proventi derivanti da titoli immobiliari.

Negli ultimi cinque anni il fondo ha ottenuto un rendimento complessivo, al netto delle commissioni, superiore all'8% annuo*. La componente di dividend yield del fondo ha fornito

un contributo importante a tale risultato, permettendo distribuzioni in linea o superiori all'obiettivo prefissato.

La diversificazione offerta dalle strategie multi-asset ha consentito di trarre vantaggio da varie configurazioni di mercato garantendo che la ricerca di rendimento non sia condotta a scapito del controllo del rischio. Per esempio l'allocazione all'immobiliare quotato ha contribuito a fine 2014 in modo molto positivo alla performance.

DIVIDEND YIELD DI BNP PARIBAS L1 MULTI-ASSET INCOME (2006-2015)



Dividend yield maturato a fine luglio 2015, azioni Classic a distribuzione mensile. In chiaro l'obiettivo annuo. Fonte: BNP Paribas Investment Partners

* Rendimento medio annuo composto a fine giugno 2015 calcolato sui 60 mesi precedenti al netto delle commissioni (azioni Classic). I risultati passati non sono indicativi di quelli futuri e non vi è garanzia di ottenere uguali rendimenti per il futuro. Rendimenti conseguiti negli ultimi 5 anni solari: 2014: 8,43%; 2013: 7,91%, 2012: 13,55%; 2011: -0,46%; 2010: 8,19%.