

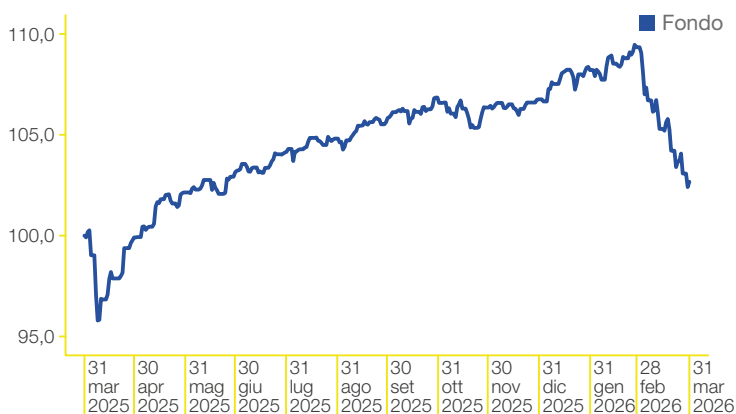


## OBIETTIVO DEL FONDO.

È un Fondo flessibile che mira a realizzare, in un orizzonte temporale di medio-lungo periodo, una crescita moderata del capitale investito, attraverso l'investimento diversificato dei suoi attivi nel rispetto di un limite di rischio identificabile con una volatilità annualizzata massima pari a 9%. Per maggiori dettagli sulle caratteristiche di sostenibilità, consultare la pagina dedicata all'Informativa sulla Sostenibilità pubblicata sul sito web: <https://bancopostafondi.poste.it/fondi-comuni/informativa-di-sostenibilita/>

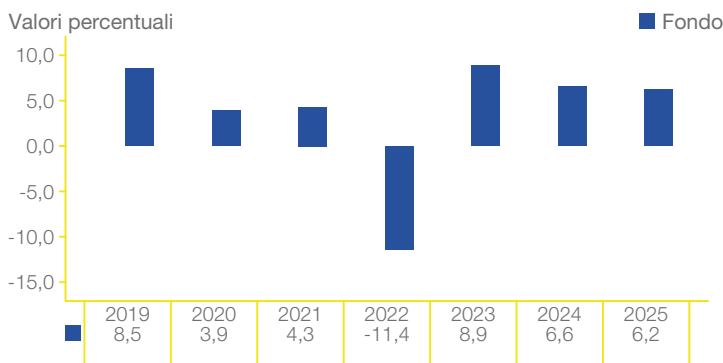
## RENDIMENTI DEL FONDO - CLASSE A.

### ANDAMENTO ULTIMI 12 MESI\* DEL FONDO.



\* Dati aggiornati alla fine dell'ultimo trimestre solare.

### RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO.

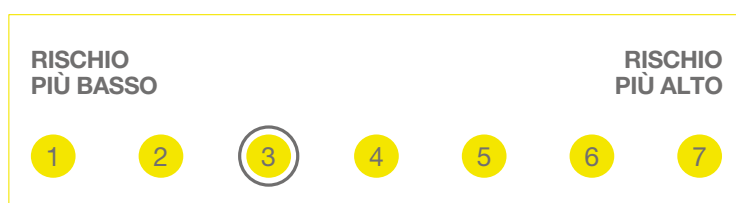


### RENDIMENTO CUMULATIVO E ANNUALIZZATO.

	Cumulativo		Annualizzato		
	1 mese	Da inizio anno	1 anno*	Ultimi 3 anni*	Ultimi 5 anni*
<b>FONDO CL. A%</b>	4,69%	0,68%	2,67%	4,77%	1,42%

\* Dati aggiornati alla fine dell'ultimo trimestre solare; rendimenti annui composti.

## INDICATORE DI RISCHIO.



**Avvertenze:** l'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 5 anni. Per maggiori informazioni sui rischi correlati al Fondo, si rinvia al KID e alla Parte I, Sez. A), del Prospetto.

## CARTA D'IDENTITÀ.

<b>CATEGORIA ASSOGESTIONI</b>	Flessibile
<b>TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	Absolute return fund
<b>DATA DI AVVIO - CLASSE A</b>	10 aprile 2018
<b>CODICE ISIN - CLASSE A</b>	IT0005319634
<b>VALUTA DI DENOMINAZIONE</b>	Euro
<b>SOCIETÀ DI GESTIONE</b>	BancoPosta Fondi S.p.A. SGR
<b>GESTORE DELEGATO (ex art. 33 del D.Lgs. n. 58/98)</b>	Eurizon Capital SGR S.p.A.
<b>VOLATILITÀ EX ANTE</b>	massimo 9%
<b>VOLATILITÀ EX POST 2025</b>	4,9%
<b>SOSTENIBILITÀ</b>	Il Fondo promuove caratteristiche di natura sociale/ambientale nel rispetto di pratiche di buona governance, ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088
<b>VALORE DELLA QUOTA - CLASSE A</b>	6,075 €
<b>PATRIMONIO NETTO - CLASSE A</b>	412,093 mln €
<b>N. POSIZIONI IN PORTAFOGLIO</b>	41

**Posteitaliane**

**BancoPostaFondi SGR**

Messaggio pubblicitario con finalità promozionale. Questa è una comunicazione di marketing. Prima di adottare qualsiasi decisione di investimento, è necessario leggere il Prospetto, il Documento contenente le informazioni chiave (il "KID"), e il modulo di sottoscrizione, così come il Regolamento di gestione. Questi documenti, che descrivono anche i diritti degli investitori, possono essere ottenuti in qualsiasi momento, gratuitamente, sul sito web di BancoPosta Fondi SGR ([bancopostafondi.it](http://bancopostafondi.it)), presso il Collocatore Poste Italiane S.p.A. - Patrimonio BancoPosta e sul sito web [poste.it](http://poste.it). È inoltre possibile ottenere copie cartacee di questi documenti presso BancoPosta Fondi SGR su richiesta. I KID sono disponibili nella lingua ufficiale locale del Paese di distribuzione. Il Prospetto è disponibile in italiano. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti sono rappresentati al lordo in quanto la tassazione è a carico dell'investitore. Il trattamento fiscale dipende dalla situazione individuale di ciascun cliente e può essere soggetto a modifiche in futuro. Si raccomanda altresì la lettura dell'ultima Relazione annuale della gestione e dell'ultima Relazione semestrale per un maggiore dettaglio informativo in merito alla politica di investimento concretamente posta in essere. Con riferimento ai fondi offerti non è prevista la garanzia di restituzione del capitale investito, né di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Tutti i dati, se non diversamente specificato, sono aggiornati alla fine del mese di riferimento. I dati contenuti nel report sono elaborati da BancoPosta Fondi SGR - appartenente al Gruppo Poste Italiane.



## ASSET ALLOCATION.

### RIPARTIZIONE PER CLASSI DI ATTIVO.

	% su NAV	% esp. netta**
Liquidità / Altro*	0,68%	-1,04%
Strumenti obbligazionari	47,73%	47,73%
Di cui fondi di natura obbligazionaria	37,51%	
Strumenti azionari	8,55%	10,27%
Di cui fondi di natura azionaria	11,27%	
Fondi bilanciati	43,04%	43,04%

\* Tale voce ricomprende le Liquidità e posizioni in derivati su valute.  
 \*\* Esposizione comprensiva dell'impatto dei derivati.

## COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA.

### PRIME 5 POSIZIONI.

	% su NAV	Duration
EURIZON FUND-BOND HI YLD-X	14,15%	-
EURIZON FUND-BND FLX-EURI FB	14,00%	-
ERZN FD II-EMRNGNG BND TR-XEA	9,36%	-
Government Of Italy 0.0% 14-oct-2026	0,21%	0,46
Government Of Italy 0.0% 14-jan-2027	0,21%	0,71

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA.



## COMPONENTE AZIONARIA.

### PRIME 5 POSIZIONI.

	% su NAV	Settore	Paese
EURIZON SUSTAINABLE GL EQ-X	9,64%	Fondo/ETF	Globale
iShares MSCI Global Semiconductors UCITS ETF AccumUSD	0,84%	Fondo/ETF	Globale
iShares MSCI China Tech UCITS ETF USD	0,78%	Fondo/ETF	Cina
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	0,41%	Finanziario	Giappone
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	0,27%	Finanziario	Giappone

## COMMENTO SULLA GESTIONE.

Il Fondo ha chiuso il mese con una performance positiva pari a 4,69%. Tutte le asset class hanno dato un contributo positivo alla performance complessiva, in particolare la componente azionaria e i fondi flessibili. Durante il mese l'esposizione azionaria è stata gestita tatticamente tramite la sovrapposizione in futures in risposta alle variazioni di sentiment riducendo nel corso del periodo l'esposizione azionaria da circa il 39% a circa il 33%, mentre l'esposizione obbligazionaria è lievemente diminuita a circa 32% in obbligazioni governative dei Paesi sviluppati (core e non-core, esclusa la componente monetaria), 28% in obbligazioni corporate dei Paesi sviluppati (12% Investment Grade, 17% High Yield e 0,1% CoCo) e 13% in obbligazioni dei Paesi emergenti (prevalentemente valuta forte). Lo scenario centrale resta quello di prosecuzione del ciclo globale, con Stati Uniti più resilienti, Europa più vulnerabile allo shock energetico e Cina sostenuta da export e possibile stimolo domestico. La variabile decisiva resta la durata della crisi nello stretto di Hormuz: una escalation rapida ridurrebbe il premio inflazionistico e favorirebbe ulteriore recupero di credito, duration ed azionario; al contrario, una persistenza del blocco manterrebbe alta la pressione sui prezzi energetici e potrebbe costringere BCE, BoE e BoJ a una postura più restrittiva.

Messaggio pubblicitario con finalità promozionale. Questa è una comunicazione di marketing. Prima di adottare qualsiasi decisione di investimento, è necessario leggere il Prospetto, il Documento contenente le informazioni chiave (il "KID"), e il modulo di sottoscrizione, così come il Regolamento di gestione. Questi documenti, che descrivono anche i diritti degli investitori, possono essere ottenuti in qualsiasi momento, gratuitamente, sul sito web di BancoPosta Fondi SGR (bancopostafondi.it), presso il Collocatore Poste Italiane S.p.A. - Patrimonio BancoPosta e sul sito web poste.it. È inoltre possibile ottenere copie cartacee di questi documenti presso BancoPosta Fondi SGR su richiesta. I KID sono disponibili nella lingua ufficiale locale del Paese di distribuzione. Il Prospetto è disponibile in italiano. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti sono rappresentati al lordo in quanto la tassazione è a carico dell'investitore. Il trattamento fiscale dipende dalla situazione individuale di ciascun cliente e può essere soggetto a modifiche in futuro. Si raccomanda altresì la lettura dell'ultima Relazione annuale della gestione e dell'ultima Relazione semestrale per un maggiore dettaglio informativo in merito alla politica di investimento concretamente posta in essere. Con riferimento ai fondi offerti non è prevista la garanzia di restituzione del capitale investito, né di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Tutti i dati, se non diversamente specificato, sono aggiornati alla fine del mese di riferimento. I dati contenuti nel report sono elaborati da BancoPosta Fondi SGR - appartenente al Gruppo Poste Italiane.