



Report Febbraio 2025

Posteitaliane

Banco**Posta**Fondi SGR

Indice

| | | |
|-----------------|--|-----------|
| Premessa | | 1 |
| 01 | La finanza sostenibile in BancoPosta Fondi SGR | 2 |
| 02 | Andamento dei mercati finanziari nel 2024. Prospettive | 6 |
| 03 | Modifiche della Documentazione d’offerta | 16 |
| 04 | Statistiche dei fondi BancoPosta | 36 |
| 05 | Costi sostenuti dai fondi nel corso del 2024 | 72 |

Editore: Poste Italiane, Viale Europa 175, 00144 Roma
Direttore responsabile: Ernesto Taccone
Registrazione: Trib. Roma n. 170/08

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 in italiano, lingua ufficiale locale del Paese di distribuzione. Il Prospetto è disponibile in italiano.

Premessa

Gentile Cliente,

nelle pagine che seguono è riportata un'analisi sull'andamento dei mercati finanziari nell'anno 2024, un focus sulla finanza sostenibile in BancoPosta Fondi SGR e **l'aggiornamento dei dati periodici relativi ai fondi comuni d'investimento BancoPosta.**

Il 2024 è stato un anno in cui sono emersi segnali di rallentamento dell'economia globale: dopo un primo semestre robusto, infatti, la crescita del PIL mondiale ha perso slancio per il protrarsi della debolezza nel settore manifatturiero, a fronte di una dinamica ancora positiva in quello dei servizi. L'inflazione ha continuato a moderarsi guidata dalla diminuzione dei prezzi di cibo, energia e beni di consumo, tuttavia, quella dei servizi si è dimostrata persistente. Anche la rigidità del mercato del lavoro si è allentata e i tassi di disoccupazione hanno raggiunto i minimi storici.

I mercati azionari statunitensi ed europei hanno registrato performance positive nel 2024, sostenute da un'economia in crescita soprattutto negli USA, risultati societari superiori alle attese, disinflazione e aspettative di riduzione dei tassi di interesse da parte delle principali Banche Centrali. La miglior performance tra i grandi indici azionari mondiali è stata nuovamente quella del NASDAQ con un rialzo del 28,6%, seguita dall'S&P 500 (+23,3%), risultato attribuibile per lo più all'ottima performance dei titoli tecnologici e dall'espansione dei multipli. In Europa, i maggiori indici azionari hanno mediamente realizzato guadagni inferiori (Euro Stoxx 600 +5,9%) e con un'ampia dispersione tra Paesi. Sul fronte dei mercati obbligazionari, lo scorso anno i rendimenti a medio-lungo termine hanno registrato una moderata tendenza al rialzo, mentre i tassi a breve termine sono diminuiti, con un calo più marcato in Europa grazie alle aspettative di maggiori tagli della BCE rispetto alla FED.

L'attuale contesto risulta caratterizzato da prospettive positive dell'economia mondiale per il 2025 ma anche da un'elevata incertezza generata dalle persistenti tensioni geopolitiche e da alcuni rischi legati all'intensificarsi delle tensioni commerciali e dal protezionismo. In tale scenario di potenziale volatilità ma anche di nuove interessanti opportunità è fondamentale attuare un'efficiente diversificazione dei propri investimenti affidandosi a una consulenza professionale, con l'obiettivo di partecipare alla crescita dei mercati finanziari senza esporsi a rischi eccessivi. In Poste Italiane troverà sempre un consulente dedicato, pronto ad ascoltarla e ad aiutarla a costruire un portafoglio in linea con i suoi obiettivi.

Le ricordiamo infine che tutte le novità e la documentazione d'offerta aggiornata sono sempre disponibili presso il Collocatore (Poste Italiane S.p.A. – Patrimonio BancoPosta), la sede di BancoPosta Fondi SGR e sui siti bancopostafondi.it e poste.it, dove potrà anche trovare le relazioni annuali e semestrali dei fondi BancoPosta.

Nel ringraziarLa per la fiducia accordataci, La salutiamo cordialmente.

BancoPosta Fondi SGR



La finanza sostenibile in BancoPosta Fondi SGR

La finanza sostenibile è uno degli otto pilastri della strategia di sostenibilità di Poste Italiane e BancoPosta Fondi SGR è pienamente impegnata a integrare i criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nella propria strategia e nei processi di investimento dei fondi comuni di investimento da essa istituiti.

BancoPosta Fondi SGR riconosce che, attraverso un processo di investimento efficace, il settore del risparmio gestito può svolgere un ruolo fondamentale nel guidare lo sviluppo sostenibile del Paese, promuovendo l'innovazione e supportando la crescita economica.

In quanto investitore istituzionale, BancoPosta Fondi SGR è consapevole della responsabilità di creare valore a lungo termine e agire nel migliore interesse dei clienti, adempiendo al dovere fiduciario.

L'approccio di integrazione ESG

La strategia di sostenibilità di BancoPosta Fondi SGR si fonda su una solida struttura di governance, supportata da un insieme completo di politiche e linee guida.

L'approccio all'investimento sostenibile si basa su principi e standard consolidati e condivisi a livello

globale: dal 2019, siamo firmatari dei Principles for Responsible Investment (PRI) e rendicontiamo annualmente come implementiamo i sei principi fondamentali.

Per garantire l'efficacia dell'approccio ESG, BancoPosta Fondi SGR ha sviluppato un solido framework di governance della sostenibilità. Al vertice di questa struttura c'è il Consiglio di Amministrazione, che è responsabile della definizione della strategia ESG complessiva e della supervisione della sua esecuzione. L'Amministratore Delegato è poi supportato da due Comitati chiave con competenze in ambito ESG: il Comitato di Gestione e il Comitato di Governance.

In termini di organizzazione, BancoPosta Fondi SGR ha adottato un approccio ibrido. Dal 2021 ha istituito una struttura ESG dedicata all'interno della Funzione Business Development al fine di garantire che i fattori ESG siano integrati in tutte le attività strategiche e operative. Ciò significa che la sostenibilità non è trattata come un'iniziativa separata; è radicata nella "cultura" dell'azienda, con un coordinamento centrale che supervisiona la sua implementazione in tutte le funzioni aziendali.

La strategia di sostenibilità viene applicata integrando i fattori ESG nei processi di investimento. Ciò include non solo la valutazione dei rischi per la sostenibilità, ma anche

l'implementazione di strategie di investimento responsabili che si basano su una valutazione accurata di emittenti, strumenti finanziari e prodotti, come fondi comuni d'investimento ed ETF.

L'integrazione dei rischi di sostenibilità nella valutazione degli emittenti aziendali e governativi e l'esclusione di armi non convenzionali sono applicate a tutti i portafogli, insieme al monitoraggio dell'esposizione ad attività o settori considerati "sensibili" in ottica ESG, come i combustibili fossili, il carbone, le violazioni dei diritti umani.

BancoPosta Fondi SGR ha integrato strategie specifiche nei fondi comuni d'investimento che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali: esclusioni di settori controversi, come carbone, tabacco, gioco d'azzardo e l'applicazione di un filtro "best-in-class" per selezionare gli emittenti che si distinguono all'interno del loro settore globale di appartenenza per le migliori pratiche di sostenibilità.

Inoltre, BancoPosta Fondi SGR si impegna a monitorare l'andamento degli indicatori relativi agli effetti negativi sulla sostenibilità delle decisioni di investimento (c.d. "Principal Adverse Impacts" o "PAI") sia a livello di entità che di prodotto secondo quanto previsto dalla normativa di settore sulla finanza sostenibile, la Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).

Gli aspetti ESG sono considerati anche nella valutazione dei gestori esterni e dei prodotti di terzi che sono selezionati da BancoPosta Fondi SGR per l'investimento nei fondi di fondi ESG. Per valutare i criteri di ammissibilità sia a livello di società di gestione che di fondo/ETF, la SGR utilizza un modello proprietario, che assegna valutazioni in base al grado di impegno verso strategie di investimento responsabili

e all'applicazione dei principi ESG. Il modello utilizzato adotta un approccio forward-looking, ponendo enfasi sugli obiettivi di sostenibilità e gli impegni dichiarati dei gestori dei fondi e non facendo esclusivo affidamento sulle performance ESG storiche.

Prodotti ESG

In linea con questo percorso, nel 2024 BancoPosta Fondi SGR ha lanciato BancoPosta Universo ObbligazionarioPiù, un fondo di fondi che promuove caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'art.8 SFDR attraverso una strategia obbligazionaria flessibile che investe in fondi comuni d'investimento ed ETF di terze parti.

Nell'ultimo trimestre dell'anno, la politica di investimento ESG del fondo BancoPosta Azionario Euro è stata arricchita da una strategia di controllo e contenimento delle emissioni di CO2.

La SGR ha, inoltre, proseguito nell'ampliamento delle informazioni ai fini delle analisi ESG acquisendo nuovi data-set per monitorare la sostenibilità e i rischi climatici, nonché per identificare le aziende che forniscono contributi positivi allo sviluppo sostenibile. Ciò ha consentito alla SGR di ampliare il set di indicatori che sono utilizzati per analizzare i portafogli di investimento e di migliorare la qualità dei dati a supporto di decisioni di investimento più consapevoli migliorando e sviluppando gli strumenti di monitoraggio a disposizione.

Engagement e diritti di voto

BancoPosta Fondi SGR considera importante essere un investitore proattivo partecipando a iniziative di dialogo e interazione diretta



(engagement) con le società oggetto di investimento ed esercitando i diritti di voto nelle assemblee delle società di cui è azionista.

Nel corso del 2024 BancoPosta Fondi SGR ha partecipato a numerose iniziative di engagement collettivo relative a diverse tematiche di sostenibilità, tra cui:

- Tematiche ambientali e cambiamento climatico:
 - gruppo di lavoro “Land Use & Climate” della rete internazionale **Ceres**;
 - engagement con le imprese a maggiori emissioni di CO2 del network **Climate Action 100+**;
 - Non-Disclosure Campaign e Science Based Target Campaign di **CDP (ex Carbon Disclosure Project)**, organizzazione no-profit che gestisce un sistema di rendicontazione globale relativo a cambiamenti climatici, acqua e rischio forestale;
 - firma del “**2024 Global Investor Statement to Governments on the Climate Crisis**”, in vista della COP29 in Azerbaijan con richieste specifiche ai Governi sull’azione per il clima;
 - adesione a **Institutional Investor Group On Climate Change (IIGCC)**, network di investitori focalizzato sul cambiamento climatico che ha sviluppato e gestisce il “Net Zero Investment Framework (NZIF)”, la metodologia più utilizzata a livello globale dagli investitori per implementare gli impegni net zero.
- Tematiche sociali:
 - engagement promosso da **Workforce Disclosure Initiative (WDI)**, rivolta a

sensibilizzare le aziende a rendicontare dati comparabili e completi sulla propria forza lavoro;

- engagement con i maggiori produttori mondiali di alimenti confezionati e bevande (analcoliche) promosso da **Access to Nutrition Initiative (ATNI)**, per accelerare l’accesso sostenibile ad alimenti sani, nutrienti e convenienti;
- iniziativa collaborativa **Advance** guidata da **PRI** in cui gli investitori istituzionali mirano a proteggere e migliorare i rendimenti adeguati al rischio promuovendo il progresso in materia di diritti umani.
- Tematiche di Governance:
 - partecipazione alle attività del **Comitato dei Gestori** composto da rappresentanti delle SGR associate ad **Assogestioni**;
 - partecipazione alle attività del **Forum per la Finanza Sostenibile** in particolare l’invio di lettere su temi ESG alle aziende partecipanti alla **Euronext Italian Sustainability Week 2024** e la partecipazione agli incontri con A2A e Iren.

Nel corso del 2024, BancoPosta Fondi ha altresì esercitato i diritti di voto nelle Assemblee Generali degli azionisti (AGM) con il supporto della piattaforma di Proxy Voting ISS, sostenendo in particolare le liste di minoranza presentate dagli investitori istituzionali membri del Comitato dei Gestori di Assogestioni per il rinnovo degli organi amministrativi (Consiglio di Amministrazione) e di controllo (Collegio sindacale) delle società quotate italiane.



INDICI ESG E RICONOSCIMENTI DI POSTE ITALIANE

Di seguito si riportano i principali indici ESG e i riconoscimenti ottenuti da Poste Italiane, nel corso degli ultimi anni, in tema di sostenibilità nel settore finanziario e assicurativo:



Poste Italiane è entrata per il sesto anno consecutivo nei prestigiosi indici di sostenibilità *FTSE4Good*. Gli indici *FTSE4Good Europe* e *FTSE4Good Developed* includono le aziende che si distinguono per una gestione trasparente e l'applicazione di criteri ESG. L'Azienda si è distinta in particolar modo per le proprie performance in ambito Social e Governance.



Poste Italiane nel 2024 ha confermato la propria performance di sostenibilità aziendale e di leadership nel settore ottenendo la valutazione, in termini di *rating*, di "AA" da parte di MSCI, una delle principali agenzie per i grandi progressi compiuti con riferimento alla sfera sociale.



Poste Italiane è al primo posto nell'ESG GLOBAL SCORE, l'indice MIB® ESG (Environmental, Social and Governance), lanciato nell'ottobre 2021 da Euronext e Borsa Italiana, il primo dedicato alle blue chip italiane che adottano le migliori pratiche in tema ambientale, sociale e di governo d'impresa.



Poste Italiane consolida la propria leadership nella sostenibilità confermando la sua sesta presenza consecutiva nel Dow Jones Best-in-Class World Index e nel più selettivo Dow Jones Best-in-Class Europe Index. Il riconoscimento arriva dall'analisi dell'agenzia di Rating S&P Global sui risultati del Corporate Sustainability Assessment (CSA), dove Poste Italiane con un punteggio totale pari a 90/100 punti, su una media del settore di 44 punti, si conferma al primo posto nel settore assicurativo europeo e seconda a livello mondiale. Poste Italiane, inoltre, anche quest'anno conferma la presenza nel Sustainability Yearbook 2025 di S&P Global all'interno del settore "Insurance".



Poste Italiane conferma nel 2024 il proprio rating nell'ambito dell'ISS Quality score, ottenendo un punteggio pari ad 1, considerato il massimo nella valutazione, sulle dimensioni Environment e Social e 2 nell'ambito Governance.



Andamento dei mercati finanziari nel 2024.

Prospettive

Contesto macroeconomico

Dopo un primo semestre positivo in termini di crescita del PIL mondiale, da luglio sono emersi segnali di rallentamento, per il protrarsi della debolezza nella manifattura a fronte di una dinamica ancora positiva dei servizi. Nel secondo trimestre il volume degli scambi è cresciuto più delle attese. I rischi di allungamento dei tempi di consegna, connessi anche al perdurare dei conflitti nel Mar Rosso e all'aumento delle tensioni commerciali tra Stati Uniti e Cina, avrebbero indotto le imprese delle economie avanzate esterne all'Area Euro ad anticipare, rispetto al consueto andamento stagionale, le proprie importazioni dalla Cina e da altri Paesi emergenti. L'inflazione ha continuato a moderarsi guidata dalla diminuzione dei prezzi di cibo, energia e beni di consumo, tuttavia, l'inflazione dei servizi si sta dimostrando ancora persistente. Anche la rigidità del mercato del lavoro si è allentata ed i tassi di disoccupazione hanno raggiunto i minimi storici.

Secondo le previsioni OCSE, la crescita del PIL mondiale dovrebbe attestarsi al 3,2% nel 2024, per poi raggiungere il 3,3% nel 2025 e nel 2026¹. Il calo dell'inflazione, che si orienterà verso gli obiettivi delle banche centrali, la crescita costante dell'occupazione e l'allentamento della politica monetaria contribuiranno a sostenere la domanda. Tuttavia, la resilienza dell'economia globale è accompagnata da alcuni rischi legati all'intensificarsi

delle tensioni commerciali e del protezionismo, alla possibile escalation dei conflitti geopolitici e alle difficoltà legate alle politiche fiscali di alcuni Paesi.

L'attività economica nell'**Area Euro**, dopo esser risultata stagnante per tutto il 2023, è cresciuta ad un ritmo modesto nel corso del 2024. Il tasso di incremento del PIL in termini reali sul periodo precedente è salito allo 0,4% nel terzo trimestre, dallo 0,2% del secondo, sostenuto da una ripresa della domanda interna.² Tuttavia i dati più recenti suggeriscono un lieve indebolimento della crescita del PIL dell'Area Euro nel breve periodo con gli indicatori delle indagini congiunturali relativi all'attività, come l'indice dei responsabili degli acquisti (Purchasing Managers' Index, PMI) e gli indicatori della Commissione europea riguardanti il clima di fiducia delle imprese e dei consumatori, che hanno mostrato segnali di debolezza soprattutto nel comparto della manifattura. Pertanto, nel quarto trimestre la crescita dell'attività economica dovrebbe rallentare allo 0,2% per il venir meno dei fattori a tantum (come le Olimpiadi di Parigi) che avevano sostenuto la crescita in estate, per la debolezza del clima di fiducia, l'elevata incertezza politica e le tensioni geopolitiche.

L'inflazione complessiva è continuata a diminuire nel corso del 2024 a seguito della politica monetaria restrittiva mentre è aumentata nell'ultima parte dell'anno, per effetti base statistici sull'energia, dopo aver toccato a settembre il livello più basso da aprile

1 Banca d'Italia - Bollettino economico n°4 di ottobre 2024

2 OECD (2024), OECD Economic Outlook, Volume 2024 Issue 2: Preliminary version, No. 116, OECD Publishing, Paris

2021. L'inflazione complessiva misurata sull'indice armonizzato dei prezzi al consumo (IAPC) dovrebbe tornare a diminuire portandosi intorno all'obiettivo della BCE del 2,0% a partire dal secondo trimestre del 2025 mentre il tasso di disoccupazione della Zona Euro si è attestato sui minimi.

La BCE ha iniziato ad allentare il proprio orientamento di politica monetaria, riducendo a partire da giugno 2024 il tasso sui depositi presso la banca centrale di un totale di 100 punti base. Dopo l'ultimo taglio di 25 punti base effettuato a dicembre, il tasso di riferimento sui depositi è pari al 3,0% e dovrebbe raggiungere il 2,0% alla fine del 2025³. Il Consiglio direttivo continuerà a seguire un approccio guidato dai dati, secondo il quale le decisioni vengono assunte riunione per riunione in funzione del flusso di dati, senza vincolarsi a un percorso predefinito. A dicembre, le nuove stime sull'inflazione da parte della BCE sono state riviste marginalmente al ribasso (rispetto alle previsioni di settembre), sia sull'indice generale (2,4%, 2,1% e 1,9% nel triennio 2024-2025) che *core* (2,9% nel 2024, 2,3% nel 2025 e 1,9% nei due anni successivi)⁴. Più significativa la variazione delle proiezioni per la crescita con il PIL atteso in espansione a un ritmo dello 0,7% nel 2024, 1,1% nel 2025 e 1,4% nel 2026 (dai precedenti 0,8%, 1,3% e 1,5%). La ripresa prevista è riconducibile principalmente all'incremento dei redditi reali, grazie al quale le famiglie dovrebbero poter accrescere i loro consumi, e all'aumento degli investimenti delle imprese. Nel corso del tempo il graduale venir meno degli effetti della politica monetaria restrittiva dovrebbe sostenere la ripresa della domanda interna. La Presidente Lagarde ha sottolineato che lo scenario non incorpora ipotesi sulle tariffe che potrebbero essere applicate dagli Stati Uniti; tali misure avrebbero un impatto negativo per la crescita e spingerebbero al rialzo l'inflazione nel breve termine, con maggiori incertezze sulle ripercussioni per i prezzi nel medio termine.

Negli **Stati Uniti** il PIL è cresciuto a un ritmo sostenuto nei primi tre trimestri del 2024 con il consumo personale in aumento, sostenuto dagli aumenti dei salari reali che hanno compensato l'aumento dei costi di finanziamento. Secondo le previsioni OCSE, la crescita del PIL reale dovrebbe moderarsi gradualmente nel 2025 e nel 2026 e la crescita dei consumi privati dovrebbe rallentare per effetto della normalizzazione dell'immigrazione, dell'indebolimento della domanda di lavoro e dell'esaurimento dei risparmi accumulati durante la pandemia. Il dato sull'inflazione di novembre ha evidenziato un incremento (CPI al 2,7%) a testimonianza del rallentamento del processo deflazionistico nell'ultimo trimestre del 2024. Le proiezioni macroeconomiche della FED sono state aggiornate a dicembre, con revisioni al rialzo sia per la crescita che per l'inflazione. Il PIL è atteso in crescita al 2,5% nel 2024 e al 2,1% nel 2025, mentre l'indice dei prezzi *PCE core* è atteso ora al 2,8% nel 2024, 2,5% nel 2025 e 2,2% nel 2026. Questi dati riflettono un rallentamento nel calo dei prezzi, coerente con un approccio di politica monetaria più prudente da parte della FED. Nella riunione del 18 dicembre, la FED ha ridotto come previsto il tasso obiettivo sui Fed Funds di 25 punti base, a 4,25-4,50% portando a 100 punti base il totale delle riduzioni per il 2024. Tuttavia, le dichiarazioni del presidente Powell, secondo cui la FED valuterà entità e tempistica di ulteriori aggiustamenti dei tassi, suggeriscono una maggiore cautela nel processo di allentamento monetario. Inoltre, le stime mediane dei membri del FOMC sull'evoluzione dei tassi nei prossimi anni sono state riviste al rialzo sull'intero orizzonte previsionale, e indicano solo due tagli di 25 punti base nel 2025 (dai quattro inclusi nelle proiezioni di settembre), due nel 2026 e uno nel 2027.

3 OECD (2024), Prospettive economiche dell'OCSE, Volume 2024 Numero 2: Estratti della pubblicazione, N. 116, OECD Publishing, Paris.

4 Bollettino Economico BCE 8/2024



In **Cina** l'apporto del canale estero è stato fondamentale, insieme all'allentamento monetario e fiscale, per raggiungere il target di crescita del 5,0% annuo fissato dal Governo per il 2024. La crescita del PIL è rallentata nel terzo trimestre per poi accelerare nell'ultimo trimestre del 2024 (5,4% a/a). Dal lato dell'offerta, la decelerazione del settore industriale è stata solo in parte compensata dal miglioramento del comparto dei servizi. Dal lato della domanda, l'apporto del canale estero è stato essenziale per bilanciare la progressiva riduzione del contributo dei consumi, che ha toccato il minimo dall'inizio del 2023. La tenuta della crescita economica, tuttora più forte dal lato dell'offerta e trainata dal comparto manifatturiero high-tech ed esportazioni, non potrà proseguire nel 2025 in mancanza di una solida ripresa dei consumi privati e di una stabilizzazione del mercato immobiliare, in un contesto internazionale che si annuncia molto difficile a causa della politica protezionistica della nuova Amministrazione americana. L'inflazione dei prezzi al consumo è scesa allo 0,1% a/a in dicembre, sui minimi di marzo, portando l'inflazione media annua per il 2024 a 0,2%, invariata rispetto al 2023 e sui minimi dal 2010. Le politiche macroeconomiche hanno subito un chiaro cambio di marcia dalla fine di settembre, visibile nella maggior attenzione alla comunicazione da parte delle Autorità e concretizzatosi principalmente nel taglio dei tassi ed espansione delle misure a supporto del mercato immobiliare. Il provvedimento più importante, tuttavia, è stato il varo del programma pluriennale di swap del debito per complessivi 10 trilioni di CNY attraverso l'emissione di obbligazioni speciali con lo scopo di far rientrare in bilancio parte del debito "nascosto" dei governi locali (ossia il debito dei loro veicoli finanziari) e di ridurre il servizio del debito.

In **Giappone** nel terzo trimestre del 2024 il PIL reale è cresciuto dello 0,2%, sostenuto dai consumi privati. A seguito delle trattative salariali annuali per l'esercizio 2024, i salari nominali sono aumentati. Gli investimenti delle imprese hanno iniziato a migliorare

gradatamente, sostenuti da forti profitti societari. Le condizioni del mercato del lavoro rimangono tese, con un tasso di disoccupazione al 2,5% a novembre. L'inflazione complessiva dei prezzi al consumo rimane al di sopra dell'obiettivo del 2,0%. A luglio, la Banca del Giappone (BoJ) ha annunciato un aumento dei tassi di interesse a breve termine da 0-0,1% a 0,25%, nonché un piano per dimezzare gli acquisti di titoli di Stato giapponesi (JGB) entro il primo trimestre del 2026. Le proiezioni dell'OCSE di un'inflazione sostenuta intorno al 2,0% e di una robusta crescita dei salari giustificano ulteriori aumenti gradualmente del tasso di riferimento a breve termine, fino all'1,5% entro il 2026.

Nel **Regno Unito**, la crescita del PIL è rallentata, attestandosi allo 0,1% nel terzo trimestre dopo un forte primo semestre 2024. Il nuovo bilancio d'autunno del governo prevede un aumento della spesa pubblica pari al 2,0% del PIL che, unitamente all'allentamento monetario in corso, dovrebbe sostenere gradualmente la dinamica di crescita nel 2025. A settembre l'inflazione dei prezzi al consumo è scesa all'1,7%, ma l'aumento del 10% del tetto massimo dei prezzi dell'energia a ottobre ha fatto risalire l'inflazione complessiva (2,6% a novembre). Permangono le pressioni interne sui prezzi, con un'elevata crescita annua dei salari pari al 4,8% che mantiene una forte inflazione dei prezzi dei servizi. La Banca d'Inghilterra ha ridotto per due volte il tasso bancario di 25 punti base da agosto 2024; la politica monetaria continuerà ad allentarsi fino all'inizio del 2026, con il tasso di interesse bancario che secondo le previsioni OCSE dovrebbe scendere gradualmente al 3,5% dal livello attuale del 4,75%, mentre l'inflazione continuerà a convergere verso l'obiettivo.

In **Italia** nei primi tre trimestri del 2024, il PIL reale ha riportato una crescita di modesta entità. Nonostante i consumi delle famiglie e gli investimenti delle imprese abbiano sostenuto l'attività, gli investimenti nell'edilizia residenziale hanno continuato a contrarsi, in seguito alla liquidazione del generoso credito

d'imposta (Superbonus) avviata all'inizio del 2024. Il settore dei servizi e la fiducia dei consumatori sono rimasti stabili mentre la produzione manifatturiera ha mostrato segnali di indebolimento. Malgrado la moderata crescita del PIL registrata nel 2024, il tasso di disoccupazione è costantemente diminuito. I salari contrattuali collettivi sono aumentati di circa il 4,0%, sostenendo i redditi delle famiglie e i consumi privati. Negli ultimi mesi, il calo dei prezzi del petrolio sui mercati mondiali ha tenuto sotto controllo l'inflazione dei prezzi al consumo, portandola all'1,0% nel mese di ottobre⁵. Tuttavia, con la stabilizzazione dei prezzi dell'energia, tale spinta disinflazionistica tenderà a dissuadersi e l'inflazione subirà sempre più l'influenza dei fattori interni. L'allentamento delle condizioni finanziarie a livello mondiale sta gradualmente riducendo i costi di finanziamento a carico delle famiglie, delle imprese e del governo. Secondo le previsioni dell'OCSE, il PIL reale dovrebbe registrare una crescita dello 0,5% nel 2024, per poi aumentare moderatamente allo 0,9% nel 2025 e all'1,2% nel 2026⁶. La forte disinflazione osservata negli ultimi trimestri, abbinata a solidi aumenti salariali, dovrebbe sostenere la spesa per i consumi, mentre l'allentamento delle condizioni finanziarie e l'introduzione di investimenti pubblici legati ai fondi di Next Generation EU dovrebbero stimolare la formazione di capitale. L'inflazione dovrebbe gradualmente risalire fino a circa il 2,0%, in quanto le pressioni al ribasso dovute al calo dei prezzi dell'energia si attenueranno e gli aumenti salariali impediranno all'inflazione di fondo di diminuire ulteriormente.

Mercati finanziari

Le Borse statunitensi ed europee hanno registrato performance molto positive nel 2024 sostenute da un'economia in crescita soprattutto negli Stati Uniti, risultati societari superiori alle attese, disinflazione e aspettative di riduzione dei tassi di interesse da

parte delle principali Banche Centrali. La miglior performance tra i grandi indici azionari mondiali è stata, anche nel 2024, quella del NASDAQ che ha registrato un rialzo del 28,6%, seguita dall'S&P 500 (+23,3%), risultato attribuibile per lo più all'ottima performance dei titoli tecnologici e dall'espansione dei multipli. In Europa, i maggiori indici azionari hanno mediamente realizzato guadagni inferiori nel 2024 (Euro Stoxx 600 +5,9%) e con un'ampia dispersione tra Paesi. I mercati azionari statunitensi hanno mostrato performance decisamente maggiori rispetto a quelli europei soprattutto nella seconda metà del 2024 che è sostanzialmente riconducibile a una serie di fattori. Tra i più importanti:

- rischio politico in Francia e Germania: a seguito della sconfitta alle elezioni europee di inizio giugno il Presidente Macron ha sciolto anticipatamente l'Assemblea Nazionale, convocando per fine giugno nuove consultazioni. Il voto, tuttavia, non ha dato alla Francia una maggioranza parlamentare in grado di affrontare in maniera adeguata il riequilibrio dei conti pubblici. Di conseguenza, la nomina di due Primi ministri non è riuscita a rassicurare gli investitori, con gli spread tra i titoli di Stato tedeschi e francesi rimasti vicini ai livelli di fine giugno e gli indici azionari transalpini tra i meno brillanti in Europa. In Germania, a novembre è entrato in crisi il governo guidato da Olaf Scholz senza avere, tuttavia, impatti negativi sui mercati;
- vittoria di Donald Trump negli Stati Uniti e conquista dei due rami del Parlamento da parte degli stessi repubblicani. Il clima di euforia per l'esito del voto non si è propagato ai listini d'Oltreoceano alla luce di alcuni punti del programma elettorale di Trump: deciso aumento dei dazi sulle importazioni di beni, stop ai sussidi alle rinnovabili, ampia deregolamentazione di tutti i settori dell'economia, a partire dalla finanza e dall'energia, aumento del deficit pubblico a seguito principalmente di tagli alle tasse soprattutto sulle imprese;

⁵ Fonte Bloomberg

⁶ OECD (2024), Prospettive economiche dell'OCSE, Volume 2024 Numero 2: Estratti della pubblicazione, N. 116, OECD Publishing, Paris.



- allargamento del divario di crescita economica tra Stati Uniti ed Eurozona: le previsioni sul PIL americano dell'intero 2024 sono state riviste al rialzo al +2,7% di dicembre dal +1,3% di gennaio da parte del consensus degli economisti sulla scia di dati trimestrali in crescita e sopra le attese. Per l'Eurozona, nello stesso periodo le previsioni sul PIL dell'intero 2024 sono state solo leggermente riviste al rialzo al +0,8% dal +0,55% da parte del consensus degli economisti;
- indicazioni positive dalle earnings season delle società quotate a Wall Street: gli utili trimestrali delle aziende dell'S&P 500 attive in ben 9 settori su 11 sono aumentati rispetto agli stessi periodi del 2023. Inoltre, per almeno i tre quarti di queste società gli EPS sono stati migliori delle stime degli analisti. Meno brillanti le stesse earnings season dell'Area Euro, impattate dai deboli risultati delle società con una rilevante esposizione verso la Cina, settore lusso ed auto;
- l'intelligenza artificiale ha guidato la corsa degli indici statunitensi: nel 2024 il paniere che comprende le cosiddette Magnifiche 7 del tech americano ha registrato una performance record del 48%. Gli acquisti su questi titoli sono stati alimentati dalla forte crescita degli utili negli ultimi trimestri e dalle indicazioni di ulteriore aumento degli EPS grazie agli annunci di ingenti investimenti da parte dei colossi del tech americano. Decisamente inferiore il rialzo dell'indice dei titoli tecnologici dell'Eurozona, pari a +11,2%.

In un contesto dei rendimenti sui titoli obbligazionari a medio-lungo termine in decisa salita, i titoli finanziari non hanno risentito del cambio di approccio delle banche centrali verso una politica di riduzione dei tassi, e sostenuti da utili superiori alle attese sono stati tra i migliori sui listini statunitensi ed europei nel corso del 2024. Nello stesso periodo, invece, le azioni del settore energy hanno registrato in Europa una performance negativa, mentre negli Stati Uniti hanno riportato un rialzo limitato, risultando così tra i peggiori comparti, in linea a quotazioni del petrolio

sostanzialmente invariate nel corso del 2024. A frenare la risalita dei prezzi del greggio una serie di elementi, tra cui i più rilevanti sono l'incertezza sulla domanda cinese, politiche di produzione dell'OPEC, aumento record dell'output da parte degli Stati Uniti e il parziale ridimensionamento dei rischi geopolitici. La Borsa di Tokyo è stata la protagonista indiscussa dei mercati azionari asiatici nella prima parte del 2024, mentre i listini cinesi a partire da settembre hanno registrato la gran parte dei guadagni del 2024. Il principale indice azionario giapponese Nikkei 225 ha chiuso il 2024 con un guadagno del +19,2%, risultato raggiunto nonostante le forti vendite delle prime sedute di agosto (-19,6%) dovute alla decisione della Bank of Japan di alzare i tassi d'interesse nella riunione di fine luglio, accompagnata dall'annuncio di voler proseguire nel processo di normalizzazione della politica monetaria. I due principali indici equity della Cina sono saliti in media del +13,4% nel secondo semestre del 2024, in forte accelerazione rispetto al rialzo del +3,9% registrato nella prima metà dell'anno. Grazie al recupero avviato da settembre e durato circa un mese, questi listini hanno terminato il 2024 con una performance positiva dopo tre anni consecutivi di forti ribassi. Ad alimentare gli acquisti, i nuovi e ingenti stimoli fiscali e monetari adottati dalle autorità cinesi che hanno sostenuto per la prima volta in maniera rilevante anche i consumi.

Nel corso del 2024, le politiche monetarie delle principali banche centrali hanno subito una significativa evoluzione, passando da un approccio restrittivo a uno più accomodante a partire dalla seconda metà dell'anno. Mentre le difficoltà economiche europee hanno facilitato un atteggiamento più espansivo della BCE, la resilienza dell'economia americana, insieme all'incertezza sulle future politiche fiscali e commerciali del nuovo presidente Trump, ha spinto la FED a una maggiore prudenza. La difficile situazione politica in cui si sono trovati negli ultimi mesi Paesi europei chiave, quali Francia e Germania, ha contribuito a una maggiore volatilità dei rendimenti dei singoli Stati, incrementando le preoccupazioni per la crescita

economica e la sostenibilità di un indebitamento pubblico in aumento. La BCE ha confermato la fine dei reinvestimenti del PEPP a partire dal 2025, mentre la FED ha scelto di rallentare il ritmo del *Quantitative Tightening*, procedendo a un parziale reinvestimento delle scadenze dei Treasury. I rendimenti obbligazionari hanno registrato una moderata tendenza al rialzo nei primi mesi dell'anno dai minimi registrati a fine 2023. Tuttavia, i segnali di rallentamento economico negli Stati Uniti hanno portato a una lieve riduzione dei rendimenti verso la fine del primo semestre. Successivamente, i rendimenti hanno toccato i minimi annuali a settembre, per poi risalire soprattutto sulle scadenze a lungo termine. I tassi decennali hanno chiuso l'anno sopra i livelli di giugno e della fine del 2023, mentre i tassi a breve termine sono diminuiti, con un calo più marcato in Europa grazie alle aspettative di maggiori tagli della BCE rispetto alla FED. La dicotomia tra le economie ha portato anche ad andamenti di mercato divergenti e a una divaricazione tra i rendimenti decennali di Treasuries e governativi tedeschi, che ha raggiunto oltre 200 punti base. Infine, con riferimento al mercato delle valute, dopo un primo semestre caratterizzato ancora da bassa volatilità, l'EUR/USD si è sostanzialmente mosso all'interno di un range compreso tra 1,0600 e 1,0950, con il cambio che ha accelerato al rialzo raggiungendo il livello di 1,1214 a fine settembre, su un possibile restringimento dello spread tra tasso USA ed Euro. La resilienza dell'economia USA, che ha performato meglio rispetto a quella europea, unitamente all'elezione di Trump ha ridotto le aspettative riguardo i tagli dei tassi da parte della FED favorendo la ripresa del dollaro nell'ultimo trimestre.

Prospettive

Le prospettive dell'economia mondiale per il 2025 si confermano positive nonostante il permanere di un'elevata incertezza, generata dalle persistenti

tensioni geopolitiche e dalle attese sull'indirizzo che verrà adottato dalla politica commerciale statunitense. Secondo le previsioni OCSE, la crescita del PIL mondiale dovrebbe attestarsi al 3,2% nel 2024, per poi raggiungere il 3,3% nel 2025 e nel 2026. Il calo dell'inflazione, che si orienterà verso gli obiettivi delle banche centrali, la crescita costante dell'occupazione e l'allentamento della politica monetaria contribuiranno a sostenere la domanda. Tuttavia, la resilienza dell'economia globale è accompagnata da alcuni rischi legati all'intensificarsi delle tensioni commerciali e del protezionismo, alla possibile escalation dei conflitti geopolitici e alle difficoltà legate alle politiche fiscali di alcuni Paesi.

Nel 2025 i tassi di crescita dei principali Paesi dovrebbero confermare gli andamenti del 2024, con tassi di crescita per Stati Uniti e Cina superiori a quello dell'Area Euro, tuttavia, è prevista una riduzione dei divari di crescita tra queste aree. In base alle più recenti stime dell'OCSE, infatti, il PIL mostrerebbe una decelerazione tra 2024 e 2025 in Cina (rispettivamente +4,9% e +4,7%), e negli Stati Uniti (+2,8% e +2,4%), a fronte di un'accelerazione nell'Area Euro (+0,8% e +1,3%). All'interno di quest'ultima, inoltre, gli andamenti tra i principali Paesi continuerebbero a mostrare una certa eterogeneità. Nel 2025 sono attese traiettorie divergenti dell'inflazione tra Stati Uniti e Area Euro, di conseguenza anche le politiche monetarie potrebbero differire. Nel 2025, la crescita dei prezzi statunitensi rimane al di sopra del target, come conseguenza delle misure di politica economica proposte dalla nuova amministrazione Trump, limitando il ciclo di tagli dei tassi di interesse iniziato dalla FED nel settembre 2024. Nell'Area Euro, nel 2025, dovrebbero invece continuare a prevalere le pressioni disinflazionistiche che consentirebbero alla BCE di continuare nel processo di graduale allentamento della politica monetaria avviato nel 2024.



Crescita

2024

Rallentamento

- La crescita globale, dopo un primo semestre robusto, ha perso slancio e dalla seconda metà dell'anno registra segnali di rallentamento per il protrarsi della debolezza nel settore manifatturiero a fronte di una dinamica ancora positiva in quello dei servizi.
- L'attività economica in Italia si è progressivamente indebolita per via dell'esaurimento degli stimoli fiscali e del bonus edilizio. L'impulso fornito dalle opere del Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza si è contrapposto al ridimensionamento dell'attività nel comparto residenziale.

2025

Stabile

- L'incertezza sulle prospettive del commercio mondiale potrebbe pesare sulla fiducia degli agenti economici frenando l'attività economica in Eurozona. La solidità dell'economia USA e la debolezza dell'attività industriale in Eurozona manterranno il divario significativo.
- La crescita italiana resterà debole, sostenuta dai consumi privati favoriti dal recupero del potere d'acquisto delle famiglie. Le prospettive critiche del commercio mondiale causeranno un contributo inferiore al passato da parte delle esportazioni.

Inflazione

2024

Decelerazione

- In linea con le attese, l'inflazione negli Stati Uniti ha registrato una graduale discesa, con un leggero recupero a fine anno.
- In area Euro, l'inflazione complessiva è diminuita grazie al calo del prezzo del petrolio, mentre nell'ultima parte del 2024 si sono registrati rialzi dovuti a effetti base statistici sull'energia, dopo aver toccato a settembre il livello più basso da aprile 2021.

2025

Decelerazione

- Il processo disinflazionistico dovrebbe proseguire, a meno di nuovi shock esogeni, sebbene a un ritmo più contenuto e meno uniforme rispetto al recente passato mantenendosi negli USA al di sopra del target.
- Una maggiore offerta di petrolio unita a un probabile raffreddamento dei consumi petroliferi cinesi dovrebbe diffondere pressioni ribassiste sui prezzi energetici a livello globale, a vantaggio dell'inflazione, anche se restano attivi rischi legati all'evolvere dei conflitti in atto.

Banche centrali

2024

Politica monetaria espansiva

- Le principali banche centrali procedono nella politica di allentamento monetario riducendo i tassi di policy.
- Le decisioni di politica monetaria della BCE sono assunte riunione per riunione in funzione del flusso di dati, senza vincolarsi a un percorso predefinito.

2025

Politica monetaria moderatamente espansiva

- La politica monetaria di FED e BCE resta orientativamente espansiva ma con caratteristiche divergenti, sempre più condizionate dalla politica fiscale.

Rischi principali

2024

Elevato

- **Rischio geopolitico:** conflitto Russo Ucraino; guerre in Medio Oriente; tensioni USA-Cina; tensioni in Iran.
- **Crisi del mercato immobiliare** in Cina.
- **Politiche monetarie restrittive troppo a lungo soprattutto in Eurozona:** impatto eccessivo sull'economia reale dei rialzi dei tassi di interesse già effettuati.

2025

Potenziale aumento

- **Inflazione** in riaccelerazione nelle principali macro aree innescata dall'escalation della guerra commerciale USA-Cina; sviluppi geopolitici avversi / tensioni sui prezzi energetici.
- **Guerra tariffaria** innescata dalla politica annunciata da Trump. Fase recessiva come conseguenza degli impatti diretti e indiretti delle nuove tariffe appesantita, in particolare in Eurozona, da criticità strutturali e instabilità politica in Germania e Francia.
- Perdurare delle **difficoltà dell'economia cinese** a sostenere la crescita globale.

Fonte: Elaborazioni Centro Studi di Gruppo di BancoPosta Fondi SGR



Economia in pillole



USA

Crescita
Inflazione
Politica monetaria



EURO ZONA

Crescita
Inflazione
Politica monetaria



GIAPPONE

Crescita
Inflazione
Politica monetaria

2024

Robusta
Decelerazione
Espansiva

2025

Moderato calo
Decelerazione
Espansiva

Debole
Decelerazione
Espansiva

Modesta
Decelerazione
Espansiva

Stagnazione
Stabile
Neutrale

Ripresa
Decelerazione
Neutrale



Modifiche della documentazione d'offerta

Di seguito si riepilogano, in ordine cronologico, le principali modifiche apportate alla Documentazione d'offerta dei fondi BancoPosta nel corso dell'anno 2024:

- **Variatione della categoria di rischio per il fondo "BancoPosta Obbligazionario Italia 5 anni"**, da 2 a 1 (a decorrere dal **24 gennaio 2024**).
- **Aggiornamento annuale della documentazione d'offerta dei fondi BancoPosta.** Le modifiche hanno acquisito efficacia in data **29 febbraio 2024** e hanno riguardato i seguenti aspetti:
 - › per tutti i fondi, l'aggiornamento dei dati periodici contenuti nella Parte II del Prospetto;
 - › per i fondi BancoPosta Primo, Obbligazionario Euro Medio-Lungo Termine, Mix 1, Mix 2, Mix 3, Azionario Euro, Azionario Internazionale, Selezione Attiva, Orizzonte Reddito, Azionario Flessibile, Poste Investo Sostenibile, Rinascimento, Universo 40, Universo 60, Universo Tematico e Universo Start, l'aggiornamento dei KID (dati relativi agli scenari di performance e informativa sui costi) e della Parte I del Prospetto (composizione del Consiglio di Amministrazione);
 - › per il fondo BancoPosta Mix 2, la variazione della categoria di rischio del fondo dal livello 2 al nuovo livello 3.

Si ricorda che il profilo di rischio dei fondi è rappresentato da un **indicatore sintetico di rischio** che classifica i fondi su una scala da 1 a 7. La sequenza numerica, in ordine ascendente e da sinistra a destra, rappresenta i livelli di rischio dal più basso al più alto:



- **Modifiche (i) al Regolamento Unico di Gestione dei fondi BancoPosta Primo, Obbligazionario Euro Medio-Lungo Termine, Mix 1, Mix 2, Mix 3, Azionario Euro, Azionario Internazionale, Selezione Attiva (ora denominato Distribuzione Attiva), Orizzonte Reddito, Azionario Flessibile e Poste Investo Sostenibile, (ii) al Regolamento Unico di Gestione dei fondi appartenenti al Sistema “Universo” e (iii) al Regolamento di Gestione del fondo “BancoPosta Rinascimento”.** Tali modifiche, già comunicate ai partecipanti con il report inviato a febbraio 2024, hanno acquisito efficacia in data **23 maggio 2024** e hanno riguardato i seguenti aspetti:
 - **Modifica al regime delle spese direttamente a carico dei singoli partecipanti.** Tali modifiche consistono in: i) aumento dei diritti fissi a carico dei partecipanti applicati per le operazioni di sottoscrizione in unica soluzione, passaggio e rimborso dalla misura di 2 euro a 3,5 euro; ii) introduzione a carico del sottoscrittore di altri eventuali rimborsi spese (es. invio duplicati, ricerca titoli ecc.), nella misura di volta in volta specificata all’interessato, al fine di coprire l’effettivo esborso sostenuto dalla società.
- **Per il fondo Poste Investo Sostenibile, la variazione di un indice del benchmark di riferimento del fondo:** sostituzione dell’indice “Bloomberg Barclays MSCI US Aggregate Sustainability” con la versione a cambio coperto “Bloomberg Barclays MSCI US Aggregate Sustainability Eur Hedged” (KID e Prospetto, a decorrere dal **23 maggio 2024**).
- **Operazione di fusione per incorporazione del fondo “BancoPosta Obbligazionario Italia 5 anni” (“Fondo oggetto di Fusione”) nel fondo “BancoPosta Primo” (“Fondo Ricevente”).** La predetta operazione di fusione è stata sottoposta all’approvazione specifica della Banca d’Italia e ha acquisito efficacia con decorrenza **14 giugno 2024**.
- **Operazione di fusione per incorporazione del fondo “BancoPosta CedolaChiara 2024 I” (“Fondo oggetto di Fusione”) nel fondo “BancoPosta Mix 1” (“Fondo Ricevente”).** La predetta operazione di fusione è stata sottoposta all’approvazione specifica della Banca d’Italia e ha acquisito efficacia con decorrenza **14 giugno 2024**.
- **Modifiche al Regolamento Unico di Gestione dei fondi BancoPosta Primo, Obbligazionario Euro Medio-Lungo Termine, Mix 1, Mix 2, Mix 3, Azionario Euro, Azionario Internazionale, Selezione Attiva, Orizzonte Reddito, Azionario Flessibile e Poste Investo Sostenibile.** Tali modifiche, già comunicate ai partecipanti con il report inviato a febbraio 2024, hanno acquisito efficacia in data **1° ottobre 2024** e hanno riguardato: i) alcuni aspetti della politica d’investimento dei fondi BancoPosta Selezione Attiva e Orizzonte Reddito; ii) la trasformazione di BancoPosta Selezione Attiva (ridenominato “BancoPosta Distribuzione Attiva” a seguito delle modifiche regolamentari) in un fondo a distribuzione dei proventi e la variazione del Gestore Delegato - ai sensi dell’art. 33 del D.Lgs. 58/98 (TUF) - da Amundi Asset Management SA ad Amundi SGR S.p.A. (entrambi appartenenti al Gruppo Amundi); iii) l’introduzione di alcune precisazioni sulle modalità di distribuzione dei proventi attualmente previste per BancoPosta Orizzonte Reddito; iv) per tutti i fondi a distribuzione disciplinati dal Regolamento Unico di Gestione dei fondi sopra richiamati, gli importi dei proventi al di sotto dei quali si procede in ogni caso al reinvestimento.
- **Operazione di fusione per incorporazione dei fondi “BancoPosta Focus Benessere 2024” e “BancoPosta Focus Benessere 2024 II” (“Fondi oggetto di Fusione”) nel fondo “BancoPosta Mix 1” (“Fondo Ricevente”).** La predetta operazione di fusione è stata sottoposta all’approvazione specifica della Banca d’Italia e ha acquisito efficacia con decorrenza **15 novembre 2024**.



- **Operazione di fusione per incorporazione del fondo “BancoPosta Sviluppo Re-Mix 2024” (“Fondo oggetto di Fusione”) nel fondo “BancoPosta Mix 3” (“Fondo Ricevente”).** La predetta operazione di fusione è stata sottoposta all’approvazione specifica della Banca d’Italia e ha acquisito efficacia con decorrenza **15 novembre 2024**.
- **Per il fondo BancoPosta Azionario Euro, l’aggiornamento dell’Informativa precontrattuale in materia di sostenibilità,** allegata al Prospetto, con le informazioni relative alla nuova strategia di controllo e contenimento delle emissioni di carbonio a livello di portafoglio (Prospetto, a decorrere dal **3 dicembre 2024**).

Si segnalano infine le seguenti modifiche che hanno acquisito o che acquisiranno efficacia nel corso del 2025:

- **Variazione della categoria di rischio per il fondo “BancoPosta Azionario Euro”,** da 5 a 4 (KID e Prospetto, a decorrere dall’**11 febbraio 2025**).
- **Modifiche (i) al Regolamento Unico di Gestione dei fondi BancoPosta Primo, Obbligazionario Euro Medio-Lungo Termine, Mix 1, Mix 2, Mix 3, Azionario Euro, Azionario Internazionale, Distribuzione Attiva, Orizzonte Reddito, Azionario Flessibile e Poste Investo Sostenibile, (ii) al Regolamento Unico di Gestione dei fondi appartenenti al Sistema “Universo” e (iii) al Regolamento di Gestione del fondo “BancoPosta Rinascimento”.** In data 13 dicembre 2024, il Consiglio di Amministrazione di BancoPosta Fondi S.p.A. SGR ha deliberato l’approvazione di alcune modifiche ai Regolamenti di Gestione dei fondi sopra richiamati. Le modifiche acquisiranno efficacia in data **28 febbraio 2025** e consistono nell’introduzione a carico del sottoscrittore delle commissioni di sottoscrizione sui fondi BancoPosta sempre in collocamento.
 - › Le sopra citate modifiche regolamentari rientrano tra quelle che si intendono approvate “in via generale” dalla Banca d’Italia. BancoPosta Fondi S.p.A. SGR fornirà gratuitamente il testo aggiornato dei Regolamenti di Gestione ai partecipanti che ne faranno richiesta. I nuovi Regolamenti di Gestione, nonché la documentazione d’offerta aggiornata, saranno altresì disponibili presso il Collocatore, Poste Italiane S.p.A. – Patrimonio BancoPosta e sul sito poste.it e presso l’emittente BancoPosta Fondi SGR e sul sito bancopostafondi.it.

Si riportano di seguito i testi integrali delle sopra citate modifiche regolamentari:

Regolamento Unico di Gestione dei Fondi denominati BancoPosta Primo, Obbligazionario Euro Medio-Lungo Termine, Mix 1, Mix 2, Mix 3, Azionario Euro, Azionario Internazionale, Distribuzione Attiva, Orizzonte Reddito, Azionario Flessibile e Poste Investo Sostenibile.

| Testo vigente | Nuova formulazione | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--|-----------|--|--------------------------|-----------|----------------|------|-----------------------------|------|-----------------------------|------|------------------------------|------|--------------|------|
| Parte B – CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO | Parte B – CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO | | | | | | | | | | | | | | |
| 3. REGIME DELLE SPESE | 3. REGIME DELLE SPESE | | | | | | | | | | | | | | |
| 3.1 Oneri a carico dei singoli partecipanti | 3.1 Oneri a carico dei singoli partecipanti | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>3.1.1 Commissioni di sottoscrizione: per tutti i fondi, nessuna.</p> <p style="text-align: center;">***</p> | <p>3.1.1 Commissioni di sottoscrizione: per tutti i fondi, nessuna:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Per i fondi <u>BancoPosta Primo, BancoPosta Obbligazionario Euro Medio-Lungo Termine e BancoPosta Mix 1</u> si applica la commissione indicata nella seguente tabella A: | | | | | | | | | | | | | | |
| 3.1.3 Commissioni di passaggio tra fondi: nessuna. | <p style="text-align: center;">***</p> | | | | | | | | | | | | | | |
| | <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th colspan="2" style="text-align: center;">Tabella A</th> </tr> <tr> <th style="text-align: center;">Ammontare del versamento</th> <th style="text-align: center;">% massima</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">Fino a € 9.999</td> <td style="text-align: center;">1,00</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Da € 10.000 fino a € 34.999</td> <td style="text-align: center;">0,75</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Da € 35.000 fino a € 74.999</td> <td style="text-align: center;">0,50</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Da € 75.000 fino a € 149.999</td> <td style="text-align: center;">0,40</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Da € 150.000</td> <td style="text-align: center;">0,30</td> </tr> </tbody> </table> | Tabella A | | Ammontare del versamento | % massima | Fino a € 9.999 | 1,00 | Da € 10.000 fino a € 34.999 | 0,75 | Da € 35.000 fino a € 74.999 | 0,50 | Da € 75.000 fino a € 149.999 | 0,40 | Da € 150.000 | 0,30 |
| Tabella A | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ammontare del versamento | % massima | | | | | | | | | | | | | | |
| Fino a € 9.999 | 1,00 | | | | | | | | | | | | | | |
| Da € 10.000 fino a € 34.999 | 0,75 | | | | | | | | | | | | | | |
| Da € 35.000 fino a € 74.999 | 0,50 | | | | | | | | | | | | | | |
| Da € 75.000 fino a € 149.999 | 0,40 | | | | | | | | | | | | | | |
| Da € 150.000 | 0,30 | | | | | | | | | | | | | | |
| | <ul style="list-style-type: none"> • Per i fondi <u>BancoPosta Mix 2, BancoPosta Mix 3, BancoPosta Azionario Internazionale, BancoPosta Azionario Euro, BancoPosta Distribuzione Attiva, BancoPosta Orizzonte Reddito, BancoPosta Azionario Flessibile e Poste Investo Sostenibile</u> si applica la commissione indicata nella seguente tabella B: | | | | | | | | | | | | | | |
| | <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th colspan="2" style="text-align: center;">Tabella B</th> </tr> <tr> <th style="text-align: center;">Ammontare del versamento</th> <th style="text-align: center;">% massima</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">Fino a € 9.999</td> <td style="text-align: center;">2,00</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Da € 10.000 fino a € 34.999</td> <td style="text-align: center;">1,50</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Da € 35.000 fino a € 74.999</td> <td style="text-align: center;">1,00</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Da € 75.000 fino a € 149.999</td> <td style="text-align: center;">0,80</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Da € 150.000</td> <td style="text-align: center;">0,60</td> </tr> </tbody> </table> | Tabella B | | Ammontare del versamento | % massima | Fino a € 9.999 | 2,00 | Da € 10.000 fino a € 34.999 | 1,50 | Da € 35.000 fino a € 74.999 | 1,00 | Da € 75.000 fino a € 149.999 | 0,80 | Da € 150.000 | 0,60 |
| Tabella B | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ammontare del versamento | % massima | | | | | | | | | | | | | | |
| Fino a € 9.999 | 2,00 | | | | | | | | | | | | | | |
| Da € 10.000 fino a € 34.999 | 1,50 | | | | | | | | | | | | | | |
| Da € 35.000 fino a € 74.999 | 1,00 | | | | | | | | | | | | | | |
| Da € 75.000 fino a € 149.999 | 0,80 | | | | | | | | | | | | | | |
| Da € 150.000 | 0,60 | | | | | | | | | | | | | | |
| | <p>In entrambi i casi, la commissione individuata in funzione dell'ammontare del versamento si applica all'intero importo.</p> <p>In caso di versamenti successivi, inclusi i versamenti iniziali e le rate dei Piani di Accumulazione, all'ultimo versamento effettuato si applica la commissione di sottoscrizione corrispondente a quella prevista per l'importo globalmente versato, su tutti i fondi appartenenti al presente Regolamento, al netto degli eventuali disinvestimenti.</p> | | | | | | | | | | | | | | |



| Testo vigente | Nuova formulazione | | | | | | | | | | | | |
|------------------------------|--|--------------------------|-----------|----------------|------|-----------------------------|------|-----------------------------|------|------------------------------|------|--------------|------|
| | <p>Nei Piani di Accumulazione non si applicano commissioni di sottoscrizione ai versamenti successivi alla ventiquattresima rata.</p> <p>Non si applicano commissioni di sottoscrizione ai Piani di Accumulazione avviati prima della data di introduzione delle commissioni di sottoscrizione.</p> <p style="text-align: center;">***</p> <p>3.1.3 Commissioni di passaggio tra fondi ai quali si applicano le commissioni di sottoscrizione della medesima tabella: nessuna.</p> <p>Commissione di passaggio da fondi ai quali si applicano le commissioni di sottoscrizione della tabella A (di cui al precedente paragrafo 3.1.1) a fondi che applicano le commissioni di sottoscrizione della tabella B (di cui al precedente paragrafo 3.1.1):</p> <table border="1" data-bbox="571 678 1033 887"><thead><tr><th data-bbox="571 678 837 715">Ammontare del versamento</th><th data-bbox="838 678 1033 715">% massima</th></tr></thead><tbody><tr><td data-bbox="571 716 837 751">Fino a € 9.999</td><td data-bbox="838 716 1033 751">1,00</td></tr><tr><td data-bbox="571 753 837 788">Da € 10.000 fino a € 34.999</td><td data-bbox="838 753 1033 788">0,75</td></tr><tr><td data-bbox="571 790 837 825">Da € 35.000 fino a € 74.999</td><td data-bbox="838 790 1033 825">0,50</td></tr><tr><td data-bbox="571 826 837 861">Da € 75.000 fino a € 149.999</td><td data-bbox="838 826 1033 861">0,40</td></tr><tr><td data-bbox="571 863 837 887">Da € 150.000</td><td data-bbox="838 863 1033 887">0,30</td></tr></tbody></table> <p>Nessuna commissione di passaggio è dovuta nel caso in cui le quote di fondi ai quali si applicano le commissioni di sottoscrizione della tabella A (di cui al precedente paragrafo 3.1.1) oggetto di passaggio - verso fondi che prevedono l'applicazione di commissioni di sottoscrizione della tabella B (di cui al precedente paragrafo 3.1.1) - provengano, a loro volta, da fondi che applicano le commissioni di sottoscrizione della tabella B (di cui al precedente paragrafo 3.1.1).</p> <p style="text-align: center;">***</p> | Ammontare del versamento | % massima | Fino a € 9.999 | 1,00 | Da € 10.000 fino a € 34.999 | 0,75 | Da € 35.000 fino a € 74.999 | 0,50 | Da € 75.000 fino a € 149.999 | 0,40 | Da € 150.000 | 0,30 |
| Ammontare del versamento | % massima | | | | | | | | | | | | |
| Fino a € 9.999 | 1,00 | | | | | | | | | | | | |
| Da € 10.000 fino a € 34.999 | 0,75 | | | | | | | | | | | | |
| Da € 35.000 fino a € 74.999 | 0,50 | | | | | | | | | | | | |
| Da € 75.000 fino a € 149.999 | 0,40 | | | | | | | | | | | | |
| Da € 150.000 | 0,30 | | | | | | | | | | | | |

Regolamento Unico di Gestione dei Fondi appartenenti al Sistema "Universo".

| Testo vigente | Nuova formulazione | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|------------------|----------------|--------------------------|-----------------------------|----------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|--------------|------------------------------|---|------------------|------|--------------------------|-----------|-----------------------|-------------|------------------------------------|-------------|------------------------------------|-------------|-------------------------------------|-------------|---------------------|-------------|
| Parte B – CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO | Parte B – CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3. SPESE ED ONERI A CARICO DEI PARTECIPANTI E DEI FONDI | 3. SPESE ED ONERI A CARICO DEI PARTECIPANTI E DEI FONDI | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3.1 Oneri a carico dei singoli partecipanti | 3.1 Oneri a carico dei singoli partecipanti | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| i. Commissione di sottoscrizione: nessuna per Universo Start e Universo ObbligazionarioPiù. Per i fondi Universo 40, Universo 60 e Universo Tematico si applica la commissione indicata nella tabella riportata di seguito: | i. Commissione di sottoscrizione: nessuna • Per i <u>fondi BancoPosta Universo Start e BancoPosta Universo ObbligazionarioPiù</u> si applica la commissione indicata nella seguente tabella A: | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ammontare del versamento</th> <th>% massima</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fino a € 9.999</td> <td>2,00</td> </tr> <tr> <td>Da € 10.000 fino a € 34.999</td> <td>1,50</td> </tr> <tr> <td>Da € 35.000 fino a € 74.999</td> <td>1,00</td> </tr> <tr> <td>Da € 75.000 fino a € 149.999</td> <td>0,80</td> </tr> <tr> <td>Da € 150.000</td> <td>0,60</td> </tr> </tbody> </table> | Ammontare del versamento | % massima | Fino a € 9.999 | 2,00 | Da € 10.000 fino a € 34.999 | 1,50 | Da € 35.000 fino a € 74.999 | 1,00 | Da € 75.000 fino a € 149.999 | 0,80 | Da € 150.000 | 0,60 | <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2" style="text-align: center;"><u>Tabella A</u></th> </tr> <tr> <th>Ammontare del versamento</th> <th>% massima</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><u>Fino a € 9.999</u></td> <td><u>1,00</u></td> </tr> <tr> <td><u>Da € 10.000 fino a € 34.999</u></td> <td><u>0,75</u></td> </tr> <tr> <td><u>Da € 35.000 fino a € 74.999</u></td> <td><u>0,50</u></td> </tr> <tr> <td><u>Da € 75.000 fino a € 149.999</u></td> <td><u>0,40</u></td> </tr> <tr> <td><u>Da € 150.000</u></td> <td><u>0,30</u></td> </tr> </tbody> </table> | <u>Tabella A</u> | | Ammontare del versamento | % massima | <u>Fino a € 9.999</u> | <u>1,00</u> | <u>Da € 10.000 fino a € 34.999</u> | <u>0,75</u> | <u>Da € 35.000 fino a € 74.999</u> | <u>0,50</u> | <u>Da € 75.000 fino a € 149.999</u> | <u>0,40</u> | <u>Da € 150.000</u> | <u>0,30</u> |
| Ammontare del versamento | % massima | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fino a € 9.999 | 2,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Da € 10.000 fino a € 34.999 | 1,50 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Da € 35.000 fino a € 74.999 | 1,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Da € 75.000 fino a € 149.999 | 0,80 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Da € 150.000 | 0,60 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <u>Tabella A</u> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ammontare del versamento | % massima | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <u>Fino a € 9.999</u> | <u>1,00</u> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <u>Da € 10.000 fino a € 34.999</u> | <u>0,75</u> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <u>Da € 35.000 fino a € 74.999</u> | <u>0,50</u> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <u>Da € 75.000 fino a € 149.999</u> | <u>0,40</u> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <u>Da € 150.000</u> | <u>0,30</u> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| a) la commissione individuata in funzione dell'ammontare del versamento si applica all'intero importo; | • Per i fondi <u>BancoPosta Universo 40, BancoPosta Universo 60 e BancoPosta Universo Tematico</u> si applica la commissione indicata nella <u>seguente tabella B</u> riportata di seguito: | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| b) in caso di versamenti successivi, inclusi i versamenti iniziali e le rate dei Piani di Accumulazione, all'ultimo versamento effettuato si applica la commissione di sottoscrizione corrispondente a quella prevista per l'importo globalmente versato, su tutti i fondi appartenenti al presente Regolamento, al netto degli eventuali disinvestimenti. | <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2" style="text-align: center;"><u>Tabella B</u></th> </tr> <tr> <th>Ammontare del versamento</th> <th>% massima</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fino a € 9.999</td> <td>2,00</td> </tr> <tr> <td>Da € 10.000 fino a € 34.999</td> <td>1,50</td> </tr> <tr> <td>Da € 35.000 fino a € 74.999</td> <td>1,00</td> </tr> <tr> <td>Da € 75.000 fino a € 149.999</td> <td>0,80</td> </tr> <tr> <td>Da € 150.000</td> <td>0,60</td> </tr> </tbody> </table> | <u>Tabella B</u> | | Ammontare del versamento | % massima | Fino a € 9.999 | 2,00 | Da € 10.000 fino a € 34.999 | 1,50 | Da € 35.000 fino a € 74.999 | 1,00 | Da € 75.000 fino a € 149.999 | 0,80 | Da € 150.000 | 0,60 | | | | | | | | | | | | |
| <u>Tabella B</u> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ammontare del versamento | % massima | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fino a € 9.999 | 2,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Da € 10.000 fino a € 34.999 | 1,50 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Da € 35.000 fino a € 74.999 | 1,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Da € 75.000 fino a € 149.999 | 0,80 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Da € 150.000 | 0,60 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| *** | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| iii. Commissione di passaggio tra fondi che prevedono l'applicazione di commissioni di sottoscrizione (Universo 40, Universo 60 e Universo Tematico): nessuna. | In <u>entrambi i casi</u> , a) la commissione individuata in funzione dell'ammontare del versamento si applica all'intero importo; b) in caso di versamenti successivi, inclusi i versamenti iniziali e le rate dei Piani di Accumulazione, all'ultimo versamento effettuato si applica la commissione di sottoscrizione corrispondente a quella prevista per l'importo globalmente versato, su tutti i fondi appartenenti al presente Regolamento, al netto degli eventuali disinvestimenti. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| iv. Commissione di passaggio da fondi che prevedono l'applicazione di commissioni di sottoscrizione (Universo 40, Universo 60 e Universo Tematico) a fondi che non le prevedono (Universo Start e Universo ObbligazionarioPiù): nessuna. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| v. Commissione di passaggio da fondi che non prevedono l'applicazione di commissioni di sottoscrizione (Universo Start e Universo ObbligazionarioPiù) a fondi che prevedono l'applicazione di commissioni di sottoscrizione (Universo 40, Universo 60 e Universo Tematico): si vedano le commissioni di cui al punto 3.1 i; nessuna commissione di passaggio è dovuta nel caso in cui le quote di Universo Start e Universo | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |



| Testo vigente | Nuova formulazione | | | | | | | | | | | | |
|---|--|--------------------------|-----------|-----------------------|-------------|------------------------------------|-------------|------------------------------------|-------------|-------------------------------------|-------------|---------------------|-------------|
| <p>ObbligazionarioPiù oggetto di passaggio - verso fondi che prevedono l'applicazione di commissioni di sottoscrizione (Universo 40, Universo 60 e Universo Tematico) - provengano, a loro volta, da Universo 40, Universo 60 o Universo Tematico.</p> <p>***</p> | <p><u>Nei Piani di Accumulazione non si applicano commissioni di sottoscrizione ai versamenti successivi alla ventiquattresima rata. Nei Piani di Accumulazione dei fondi BancoPosta Universo 40, BancoPosta Universo 60 e BancoPosta Universo Tematico già in essere alla data del 28 febbraio 2025 non si applicano commissioni di sottoscrizione ai versamenti successivi alla ventiquattresima rata successiva alla data del 28 febbraio 2025.</u></p> <p><u>Non si applicano commissioni di sottoscrizione ai Piani di Accumulazione sui fondi BancoPosta Universo Start e BancoPosta Universo ObbligazionarioPiù avviati prima della data di introduzione delle commissioni di sottoscrizione.</u></p> <p>***</p> <p>iii. <u>Commissione di passaggio tra fondi che prevedono l'applicazione di commissioni di sottoscrizione (Universo 40, Universo 60 e Universo Tematico): nessuna:</u></p> <p>iii. <u>Commissioni di passaggio tra fondi ai quali si applicano le commissioni di sottoscrizione della medesima tabella: nessuna.</u></p> <p><u>Commissione di passaggio da fondi ai quali si applicano le commissioni di sottoscrizione della tabella A (di cui al precedente paragrafo 3.1.i) a fondi che applicano le commissioni di sottoscrizione della tabella B (di cui al precedente paragrafo 3.1.i):</u></p> <table border="1" data-bbox="572 903 1033 1114"><thead><tr><th>Ammontare del versamento</th><th>% massima</th></tr></thead><tbody><tr><td><u>Fino a € 9.999</u></td><td><u>1,00</u></td></tr><tr><td><u>Da € 10.000 fino a € 34.999</u></td><td><u>0,75</u></td></tr><tr><td><u>Da € 35.000 fino a € 74.999</u></td><td><u>0,50</u></td></tr><tr><td><u>Da € 75.000 fino a € 149.999</u></td><td><u>0,40</u></td></tr><tr><td><u>Da € 150.000</u></td><td><u>0,30</u></td></tr></tbody></table> <p><u>Nessuna commissione di passaggio è dovuta nel caso in cui le quote di fondi ai quali si applicano le commissioni di sottoscrizione della tabella A (di cui al precedente paragrafo 3.1.i) oggetto di passaggio - verso fondi che prevedono l'applicazione di commissioni di sottoscrizione della tabella B (di cui al precedente paragrafo 3.1.i) - provengano, a loro volta, da fondi che applicano le commissioni di sottoscrizione della tabella B (di cui al precedente paragrafo 3.1.i).</u></p> <p>iv. <u>Commissione di passaggio da fondi che prevedono l'applicazione di commissioni di sottoscrizione (Universo 40, Universo 60 e Universo Tematico) a fondi che non le prevedono (Universo Start e Universo ObbligazionarioPiù): nessuna</u></p> | Ammontare del versamento | % massima | <u>Fino a € 9.999</u> | <u>1,00</u> | <u>Da € 10.000 fino a € 34.999</u> | <u>0,75</u> | <u>Da € 35.000 fino a € 74.999</u> | <u>0,50</u> | <u>Da € 75.000 fino a € 149.999</u> | <u>0,40</u> | <u>Da € 150.000</u> | <u>0,30</u> |
| Ammontare del versamento | % massima | | | | | | | | | | | | |
| <u>Fino a € 9.999</u> | <u>1,00</u> | | | | | | | | | | | | |
| <u>Da € 10.000 fino a € 34.999</u> | <u>0,75</u> | | | | | | | | | | | | |
| <u>Da € 35.000 fino a € 74.999</u> | <u>0,50</u> | | | | | | | | | | | | |
| <u>Da € 75.000 fino a € 149.999</u> | <u>0,40</u> | | | | | | | | | | | | |
| <u>Da € 150.000</u> | <u>0,30</u> | | | | | | | | | | | | |

| Testo vigente | Nuova formulazione |
|---------------|---|
| | <p>v. Commissione di passaggio da fondi che non prevedono l'applicazione di commissioni di sottoscrizione (Univero Start e Univero ObbligazionarioPiù) a fondi che prevedono l'applicazione di commissioni di sottoscrizione (Univero 40, Univero 60 e Univero Tematico): si vedano le commissioni di cui al punto 3.1 i; nessuna commissione di passaggio è dovuta nel caso in cui le quote di Univero Start e Univero ObbligazionarioPiù oggetto di passaggio verso fondi che prevedono l'applicazione di commissioni di sottoscrizione (Univero 40, Univero 60 e Univero Tematico) provengano, a loro volta, da Univero 40, Univero 60 o Univero Tematico.</p> <p>***</p> |

Regolamento di Gestione del Fondo denominato BancoPosta Rinascimento.

| Testo vigente | Nuova formulazione | | | | | | | | | | | | |
|---|---|--------------------------|-----------|----------------|------|-----------------------------|------|-----------------------------|------|------------------------------|------|--------------|------|
| <p>Parte B – CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO</p> <p>3. SPESE ED ONERI A CARICO DEI PARTECIPANTI E DEI FONDI</p> <p>3.1 Oneri a carico dei singoli partecipanti</p> <p>i. Commissione di sottoscrizione: nessuna. ii. Commissione di rimborso: nessuna.</p> <p>***</p> | <p>Parte B – CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO</p> <p>3. SPESE ED ONERI A CARICO DEI PARTECIPANTI E DEI FONDI</p> <p>3.1 Oneri a carico dei singoli partecipanti</p> <p>i. Commissione di sottoscrizione: nessuna:</p> <table border="1" data-bbox="571 930 1033 1141"> <thead> <tr> <th>Ammontare del versamento</th> <th>% massima</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fino a € 9.999</td> <td>2,00</td> </tr> <tr> <td>Da € 10.000 fino a € 34.999</td> <td>1,50</td> </tr> <tr> <td>Da € 35.000 fino a € 74.999</td> <td>1,00</td> </tr> <tr> <td>Da € 75.000 fino a € 149.999</td> <td>0,80</td> </tr> <tr> <td>Da € 150.000</td> <td>0,60</td> </tr> </tbody> </table> <p>a) <u>la commissione individuata in funzione dell'ammontare del versamento si applica all'intero importo;</u> b) <u>in caso di versamenti successivi, inclusi i versamenti iniziali e le rate dei Piani di Accumulazione, all'ultimo versamento effettuato si applica la commissione di sottoscrizione corrispondente a quella prevista per l'importo globalmente versato al netto degli eventuali disinvestimenti.</u> <u>Nei Piani di Accumulazione non si applicano commissioni di sottoscrizione ai versamenti successivi alla ventiquattresima rata.</u></p> | Ammontare del versamento | % massima | Fino a € 9.999 | 2,00 | Da € 10.000 fino a € 34.999 | 1,50 | Da € 35.000 fino a € 74.999 | 1,00 | Da € 75.000 fino a € 149.999 | 0,80 | Da € 150.000 | 0,60 |
| Ammontare del versamento | % massima | | | | | | | | | | | | |
| Fino a € 9.999 | 2,00 | | | | | | | | | | | | |
| Da € 10.000 fino a € 34.999 | 1,50 | | | | | | | | | | | | |
| Da € 35.000 fino a € 74.999 | 1,00 | | | | | | | | | | | | |
| Da € 75.000 fino a € 149.999 | 0,80 | | | | | | | | | | | | |
| Da € 150.000 | 0,60 | | | | | | | | | | | | |



| Testo vigente | Nuova formulazione |
|---------------|---|
| | <p><u>Non si applicano commissioni di sottoscrizione ai Piani di Accumulazione avviati prima della data di introduzione delle commissioni di sottoscrizione.</u></p> <p><u>ii.</u> Commissione di passaggio tra le classi del Fondo: nessuna.</p> <p><u>iii.</u> Commissione di rimborso: nessuna.</p> <p style="text-align: center;">***</p> |

- Modifiche (i) al Regolamento Unico di Gestione dei fondi BancoPosta Primo, Obbligazionario Euro Medio-Lungo Termine, Mix 1, Mix 2, Mix 3, Azionario Euro, Azionario Internazionale, Distribuzione Attiva, Orizzonte Reddito, Azionario Flessibile e Poste Investo Sostenibile, (ii) al Regolamento Unico di Gestione dei fondi appartenenti al Sistema “Universo” e (iii) al Regolamento di Gestione del fondo “BancoPosta Rinascimento”.** In data 29 gennaio 2025, il Consiglio di Amministrazione di BancoPosta Fondi S.p.A. SGR ha deliberato l’approvazione di alcune modifiche ai Regolamenti di Gestione dei fondi sopra richiamati. Le modifiche acquisiranno efficacia in data **28 febbraio 2025** e riguardano alcuni aspetti relativi alla **Politica di investimento** e allo **Stile di gestione** dei fondi in argomento. Tali modifiche si sono rese necessarie per adempiere a un adeguamento normativo alle Linee Guida dell’ESMA sulla denominazione dei fondi che utilizzano termini ESG o legati alla sostenibilità.

 - Le sopra citate modifiche regolamentari rientrano tra quelle che si intendono approvate “in via generale” dalla Banca d’Italia. BancoPosta Fondi S.p.A. SGR fornirà gratuitamente il testo aggiornato dei Regolamenti di Gestione ai partecipanti che ne faranno richiesta. I nuovi Regolamenti di Gestione, nonché la documentazione d’offerta aggiornata, saranno altresì disponibili presso il Collocatore, Poste Italiane S.p.A. – Patrimonio BancoPosta e sul sito poste.it e presso l’emittente BancoPosta Fondi SGR e sul sito bancopostafondi.it.

Si riportano di seguito i testi, rappresentati in forma sintetica, delle sopra citate modifiche regolamentari:

Regolamento Unico di Gestione dei Fondi denominati BancoPosta Primo, Obbligazionario Euro Medio-Lungo Termine, Mix 1, Mix 2, Mix 3, Azionario Euro, Azionario Internazionale, Distribuzione Attiva, Orizzonte Reddito, Azionario Flessibile e Poste Investo Sostenibile.

| Testo vigente | Nuova formulazione |
|--|--|
| <p>Parte B – CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO</p> <p>1. OGGETTO, POLITICA DI INVESTIMENTO E ALTRE CARATTERISTICHE</p> <p>1.1 Parte specifica relativa a ciascun fondo</p> <p>BANCOPOSTA MIX 1, MIX 2, MIX 3, AZIONARIO INTERNAZIONALE, ORIZZONTE REDDITO E AZIONARIO FLESSIBILE</p> | <p>Parte B – CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO</p> <p>1. OGGETTO, POLITICA DI INVESTIMENTO E ALTRE CARATTERISTICHE</p> <p>1.1 Parte specifica relativa a ciascun fondo</p> <p>BANCOPOSTA MIX 1, MIX 2, MIX 3, AZIONARIO INTERNAZIONALE, ORIZZONTE REDDITO E AZIONARIO FLESSIBILE</p> |

| Testo vigente | Nuova formulazione |
|---|---|
| <p>Politica di investimento [...], attraverso l'investimento del patrimonio in un portafoglio di strumenti finanziari selezionati tenendo conto anche di criteri di finanza sostenibile.</p> <p style="text-align: center;">***</p> <p>Stile di gestione e tecniche di investimento</p> <p style="text-align: center;">***</p> <p>Inoltre, fermi restando gli indirizzi di politica di investimento di cui sopra, le decisioni di investimento, oltre ad essere fondate sull'analisi finanziaria, sono operate sulla base di analisi non finanziarie che prendono in considerazione in modo sistematico fattori di tipo ambientale, sociale e di governo societario (Fattori ESG).</p> <p style="text-align: center;">***</p> | <p>Politica di investimento [...], attraverso l'investimento del patrimonio in un portafoglio di strumenti finanziari selezionati tenendo conto anche di criteri di finanza sostenibile.</p> <p style="text-align: center;">***</p> <p>Stile di gestione e tecniche di investimento</p> <p style="text-align: center;">***</p> <p>Inoltre, fermi restando gli indirizzi di politica di investimento di cui sopra, le decisioni di investimento, oltre ad essere fondate sull'analisi finanziaria, sono operate sulla base di analisi non finanziarie che prendono in considerazione in modo sistematico fattori di tipo ambientale, sociale e di governo societario (Fattori ESG): <u>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 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27/11/2019 e successive modifiche.</u></p> <p style="text-align: center;">***</p> |
| <p>BANCOPOSTA AZIONARIO EURO E DISTRIBUZIONE ATTIVA</p> <p>Politica di investimento [...], attraverso l'investimento del patrimonio in un portafoglio di strumenti finanziari selezionati tenendo conto anche di criteri di finanza sostenibile.</p> <p style="text-align: center;">***</p> <p>Stile di gestione e tecniche di investimento</p> <p style="text-align: center;">***</p> <p>Inoltre, fermi restando gli indirizzi di politica di investimento di cui sopra, le decisioni di investimento, oltre ad essere fondate sull'analisi finanziaria, sono operate sulla base di analisi non finanziarie che prendono in considerazione in modo sistematico fattori di tipo ambientale, sociale e di governo societario (Fattori ESG), al fine di orientare, con una visione di lungo periodo, le scelte di investimento a obiettivi di sostenibilità e investimento responsabile, sia con riguardo alla gestione della componente monetaria/obbligazionaria del portafoglio, sia con riguardo a quella azionaria.</p> | <p>BANCOPOSTA AZIONARIO EURO E DISTRIBUZIONE ATTIVA</p> <p>Politica di investimento [...], attraverso l'investimento del patrimonio in un portafoglio di strumenti finanziari selezionati tenendo conto anche di criteri di finanza sostenibile.</p> <p style="text-align: center;">***</p> <p>Stile di gestione e tecniche di investimento</p> <p style="text-align: center;">***</p> <p>Inoltre, fermi restando gli indirizzi di politica di investimento di cui sopra, le decisioni di investimento, oltre ad essere fondate sull'analisi finanziaria, sono operate sulla base di analisi non finanziarie che prendono in considerazione in modo sistematico fattori di tipo ambientale, sociale e di governo societario (Fattori ESG), al fine di orientare, con una visione di lungo periodo, le scelte di investimento a obiettivi di sostenibilità e investimento responsabile, sia con riguardo alla gestione della componente monetaria/obbligazionaria del portafoglio, sia con riguardo a quella azionaria.</p> |



| Testo vigente | Nuova formulazione |
|---|--|
| <p style="text-align: center;">***</p> <p>POSTE INVESTO SOSTENIBILE</p> <p>Politica di investimento [...], attraverso l'investimento del patrimonio in un portafoglio di strumenti finanziari di natura obbligazionaria e azionaria, selezionati tenendo conto anche di criteri di finanza sostenibile.</p> <p style="text-align: center;">***</p> <p>Stile di gestione e tecniche di investimento</p> <p style="text-align: center;">***</p> <p>Inoltre, fermi restando gli indirizzi di politica di investimento di cui sopra, le decisioni di investimento, oltre ad essere fondate sull'analisi finanziaria, sono operate sulla base di analisi non finanziarie che prendendo in considerazione in modo sistematico fattori di tipo ambientale, sociale e di governo societario (Fattori ESG), al fine di orientare, con una visione di lungo periodo, le scelte di investimento a obiettivi di sostenibilità e investimento responsabile, sia con riguardo alla gestione della componente monetaria/obbligazionaria del portafoglio, sia con riguardo a quella azionaria.</p> <p style="text-align: center;">***</p> <p>BANCOPOSTA PRIMO, OBBLIGAZIONARIO EURO MEDIO-LUNGO TERMINE, MIX 1, MIX 2, MIX 3, AZIONARIO EURO, AZIONARIO INTERNAZIONALE, DISTRIBUZIONE ATTIVA, ORIZZONTE REDDITO, AZIONARIO FLESSIBILE E POSTE INVESTO SOSTENIBILE</p> <p>1.2.12 La selezione degli investimenti è effettuata anche sulla base di criteri ESG (ambientali, sociali e di governance).</p> | <p><u>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 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27/11/2019 e successive modifiche.</u></p> <p style="text-align: center;">***</p> <p>POSTE INVESTO SOSTENIBILE</p> <p>Politica di investimento [...], attraverso l'investimento del patrimonio in un portafoglio di strumenti finanziari di natura obbligazionaria e azionaria, selezionati tenendo conto anche di criteri di finanza sostenibile:</p> <p style="text-align: center;">***</p> <p>Stile di gestione e tecniche di investimento</p> <p style="text-align: center;">***</p> <p>Inoltre, fermi restando gli indirizzi di politica di investimento di cui sopra, le decisioni di investimento, oltre ad essere fondate sull'analisi finanziaria, sono operate sulla base di analisi non finanziarie che prendendo in considerazione in modo sistematico fattori di tipo ambientale, sociale e di governo societario (Fattori ESG), al fine di orientare, con una visione di lungo periodo, le scelte di investimento a obiettivi di sostenibilità e investimento responsabile, sia con riguardo alla gestione della componente monetaria/obbligazionaria del portafoglio, sia con riguardo a quella azionaria:</p> <p><u>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 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27/11/2019 e successive modifiche. Data la sua denominazione, il fondo è conforme ai requisiti previsti dagli "orientamenti ESMA sull'utilizzo di termini ambientali, sociali e di governance o relativi alla sostenibilità nella denominazione dei fondi".</u></p> <p style="text-align: center;">***</p> <p>BANCOPOSTA PRIMO, OBBLIGAZIONARIO EURO MEDIO-LUNGO TERMINE, MIX 1, MIX 2, MIX 3, AZIONARIO EURO, AZIONARIO INTERNAZIONALE, DISTRIBUZIONE ATTIVA, ORIZZONTE REDDITO, AZIONARIO FLESSIBILE E POSTE INVESTO SOSTENIBILE</p> <p>1.2.12 La selezione degli investimenti è effettuata anche sulla base di criteri ESG (ambientali, sociali e di governance):</p> |

Regolamento di Gestione del Fondo denominato BancoPosta Rinascimento.

| Testo vigente | Nuova formulazione |
|---|---|
| <p>Parte B – CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO</p> <p>1. OGGETTO, POLITICA DI INVESTIMENTO E ALTRE CARATTERISTICHE</p> <p>1.2 [...] La selezione degli investimenti è effettuata anche sulla base di criteri ESG (ambientali, sociali e di governance).</p> | <p>Parte B – CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO</p> <p>1. OGGETTO, POLITICA DI INVESTIMENTO E ALTRE CARATTERISTICHE</p> <p>1.2 [...] La selezione degli investimenti è effettuata anche sulla base di criteri ESG (ambientali, sociali e di governance).</p> |

Regolamento Unico di Gestione dei Fondi appartenenti al Sistema “Universo”.

| Testo vigente | Nuova formulazione |
|---|--|
| <p>Parte B – CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO</p> <p>1. OGGETTO, POLITICA DI INVESTIMENTO E ALTRE CARATTERISTICHE</p> <p>1.1 Parte specifica relativa a ciascun fondo</p> <p>BANCOPOSTA UNIVERSO 40, UNIVERSO 60, UNIVERSO TEMATICO E UNIVERSO OBBLIGAZIONARIOPIÙ</p> <p>Politica di investimento [...], selezionati tenendo conto anche di criteri di finanza sostenibile.</p> <p>***</p> <p>Stile di gestione e tecniche di investimento</p> <p>***</p> <p>Inoltre, fermi restando gli indirizzi di politica di investimento di cui sopra, le decisioni di investimento, oltre ad essere fondate sull'analisi finanziaria, sono operate anche sulla base di analisi non finanziarie che prendono in considerazione i fattori di tipo ambientale, sociale e di governo societario (cd. “Environmental, Social and Corporate governance factors” - Fattori ESG). Nella selezione degli OICR, la SGR privilegia quelli che integrano informazioni di natura ambientale, sociale e di governo societario (cd. “Environmental, Social and Corporate governance factors” - ESG) nell'ambito del loro processo di investimento.</p> | <p>Parte B – CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO</p> <p>1. OGGETTO, POLITICA DI INVESTIMENTO E ALTRE CARATTERISTICHE</p> <p>1.1 Parte specifica relativa a ciascun fondo</p> <p>BANCOPOSTA UNIVERSO 40, UNIVERSO 60, UNIVERSO TEMATICO E UNIVERSO OBBLIGAZIONARIOPIÙ</p> <p>Politica di investimento [...], selezionati tenendo conto anche di criteri di finanza sostenibile.</p> <p>***</p> <p>Stile di gestione e tecniche di investimento</p> <p>***</p> <p>Inoltre, fermi restando gli indirizzi di politica di investimento di cui sopra, le decisioni di investimento, oltre ad essere fondate sull'analisi finanziaria, sono operate anche sulla base di analisi non finanziarie che prendono in considerazione i fattori di tipo ambientale, sociale e di governo societario (cd. “Environmental, Social and Corporate governance factors” - Fattori ESG). Nella selezione degli OICR, la SGR privilegia quelli che integrano informazioni di natura ambientale, sociale e di governo societario (cd. “Environmental, Social and Corporate governance factors” - ESG) nell'ambito del loro processo di investimento: <u>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 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27/11/2019 e successive modifiche.</u></p> |



Nelle pagine seguenti si riportano i documenti di informazione destinati ai soli partecipanti ai Fondi “riceventi” delle operazioni di fusione per incorporazione tra gli OICVM gestiti da BancoPosta Fondi SGR, che acquisiranno efficacia nel 2025:

DOCUMENTO DI INFORMAZIONE

RELATIVO ALL'OPERAZIONE DI FUSIONE DEL FONDO “BANCOPOSTA FOCUS DIGITAL 2025” NEL FONDO “BANCOPOSTA MIX 1” (CLASSE D). DOCUMENTO DESTINATO AI SOLI PARTECIPANTI AL FONDO “BANCOPOSTA MIX 1” (CLASSE D).

Il presente documento contiene le informazioni sull'operazione di fusione di OICVM di diritto italiano dirette ai partecipanti al Fondo ricevente **“BancoPosta Mix 1” - Classe D**.

Esso si compone delle seguenti Parti:

- A)** Motivazione del progetto di fusione e contesto in cui si colloca l'operazione
- B)** Impatto della fusione sui partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione
- C)** Diritti dei partecipanti in relazione all'operazione di fusione
- D)** Aspetti procedurali e data prevista di efficacia dell'operazione

Gli aspetti disciplinati nella Parte B) (“Impatto della fusione sui partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione”) concernono, tra l'altro, le differenze sostanziali derivanti dall'operazione con riguardo: alle caratteristiche dei fondi, ai risultati attesi dell'investimento, ai rendiconti dei fondi, alla possibile diluizione dei rendimenti.

La Parte C) (“Diritti dei partecipanti in relazione all'operazione di fusione”) contiene previsioni che attengono, tra l'altro, al diritto di ottenere informazioni aggiuntive, al diritto di ottenere su richiesta copia della relazione del Depositario e al diritto di chiedere il rimborso o la conversione delle loro quote nonché il periodo di esercizio di tale diritto.

In data 31 ottobre 2024, il Consiglio di Amministrazione di BancoPosta Fondi S.p.A SGR (di seguito, la “SGR”) ha deliberato l'operazione di fusione per incorporazione del Fondo **“BancoPosta Focus Digital 2025” (“Fondo oggetto di fusione”) nel fondo “BancoPosta Mix 1” - Classe D (“Fondo ricevente”)**.

I fondi coinvolti nell'operazione di fusione sono gestiti dalla medesima SGR, sono OICVM di diritto italiano e hanno una politica di investimento tendenzialmente compatibile. Per i fondi coinvolti nell'operazione di fusione il Depositario è BNP Paribas SA. e il revisore legale è Deloitte & Touche S.p.A..

La fusione per incorporazione è un'operazione in cui uno o più fondi si estinguono (“Fondo oggetto di fusione”) trasferendo tutte le loro attività e passività a un altro fondo esistente (“Fondo ricevente”).

L'operazione di fusione è stata sottoposta all'approvazione specifica della Banca d'Italia che ha rilasciato l'autorizzazione in data 03/12/2024 con provvedimento n 2359053/24.

PARTE A)

MOTIVAZIONE DEL PROGETTO DI FUSIONE E CONTESTO IN CUI SI COLLOCA L'OPERAZIONE

L'operazione di fusione per incorporazione del Fondo “BancoPosta Focus Digital 2025” nel fondo “BancoPosta Mix 1” (Classe D) consegue a quanto previsto dal vigente Regolamento di Gestione del Fondo oggetto di fusione. Tenuto conto che il 28/02/25 sarà raggiunto il termine dell'orizzonte temporale d'investimento del Fondo oggetto di fusione si è reso necessario deliberare l'operazione di fusione al fine di procedere alla fusione del Fondo “BancoPosta Focus Digital 2025” in quello di destinazione, “BancoPosta Mix 1” (Classe D), già individuato, come detto, nel vigente Regolamento del Fondo oggetto di fusione.

PARTE B)

IMPATTO DELLA FUSIONE SUI PARTECIPANTI AI FONDI COINVOLTI NELL'OPERAZIONE

Il Fondo ricevente non subirà alcuna variazione per effetto e in coincidenza dell'efficacia dell'operazione di fusione.

B.1.) Risultati attesi dall'investimento: invariato

- B.2.) Oggetto, politica di investimento e altre caratteristiche:** invariato
- B.3.) Indicatore sintetico di rischio e rendimento del fondo e rischi rilevanti non rappresentati dall'indicatore:** invariato
- B.4.) Regime dei proventi:** invariato
- B.5.) Regime delle spese:** invariato
- B.6.) Rendiconti dei fondi:** invariato
- B.7.) Differenze nei diritti dei partecipanti a seguito del perfezionamento dell'operazione:** invariato
- B.8.) Possibile diluizione dei rendimenti:** Si ritiene che l'operazione di fusione non produrrà impatti sui partecipanti in termini di diluizione dei rendimenti in considerazione della tendenziale omogeneità dei portafogli e della presumibile ridotta dimensione del patrimonio del Fondo oggetto di fusione (una volta raggiunto il termine dell'orizzonte temporale d'investimento) rispetto al patrimonio del Fondo ricevente.
- B.9.) Regime fiscale applicabile:** L'operazione di fusione non produrrà impatti sul regime fiscale applicabile ai partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione.
- B.10.) Informazioni specifiche per i partecipanti al Fondo ricevente ("BancoPosta Mix 1" – Classe D):** Poiché le politiche d'investimento dei fondi coinvolti nell'operazione di fusione (Fondo oggetto di fusione e Fondo ricevente) sono tra loro tendenzialmente omogenee e compatibili (una volta raggiunto il termine dell'orizzonte temporale d'investimento), la SGR non si aspetta che le fusioni abbiano un impatto sostanziale sul portafoglio del Fondo ricevente.

A seguito della fusione, la SGR non ha deliberato di apportare modifiche al Regolamento del Fondo ricevente.

PARTE C)

DIRITTI DEI PARTECIPANTI IN RELAZIONE ALL'OPERAZIONE DI FUSIONE

I partecipanti al Fondo ricevente hanno il diritto di chiedere, senza spese diverse da quelle strettamente inerenti ai costi di disinvestimento, il riacquisto o il rimborso o la conversione delle loro quote in un altro OICVM con politica di investimento analoga e gestito dalla stessa SGR. Tali diritti potranno essere esercitati dal momento di ricezione del presente Documento di informazione inoltrando la relativa richiesta a BancoPosta Fondi S.p.A. SGR (Viale Europa 190 – 00144 Roma), fino al giorno di seguito indicato: **12 giugno 2025**.

I partecipanti al Fondo ricevente che non si avvalgono delle suddette facoltà possono esercitare i loro diritti quali partecipanti al Fondo ricevente a partire dal: **13 giugno 2025**.

I partecipanti al Fondo ricevente possono richiedere gratuitamente alla SGR, direttamente o per il tramite del soggetto incaricato del collocamento, copia della relazione del Depositario che attesta la correttezza dei criteri adottati per la valutazione delle attività e delle passività del fondo, del metodo di calcolo e del livello effettivo del rapporto di cambio alla data di riferimento di tale rapporto a partire dal: **13 giugno 2025**.

I suddetti documenti sono altresì disponibili sul sito: www.bancopostafondi.it

I partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione di fusione possono richiedere informazioni aggiuntive tramite richiesta da inviare per iscritto a BancoPosta Fondi S.p.A. SGR ai seguenti recapiti: Viale Europa, 190 – 00144 Roma oppure via fax al nr. 06/98680509. In caso di invio a domicilio della documentazione a disposizione del partecipante, gli oneri di spedizione saranno a carico del richiedente.

PARTE D)

ASPETTI PROCEDURALI

1. Gli effetti della fusione del Fondo "BancoPosta Focus Digital 2025" nel fondo "BancoPosta Mix 1" (Classe D) decorreranno dal 13 giugno 2025. Il valore di concambio per il fondo oggetto di fusione è determinato secondo il metodo c.d. patrimoniale.
2. La prima valorizzazione della quota del Fondo ricevente dopo l'operazione di fusione del Fondo "BancoPosta Focus Digital 2025" sarà quella relativa al 13 giugno 2025, calcolata il 16 giugno 2025.
3. Lo svolgimento dell'operazione di fusione non comporterà la sospensione della sottoscrizione e del rimborso delle quote del Fondo "BancoPosta Mix 1" – Classe D.



DOCUMENTO DI INFORMAZIONE

RELATIVO ALL'OPERAZIONE DI FUSIONE DEL FONDO "BANCOPOSTA SVILUPPO RE-MIX 2024 II" NEL FONDO "BANCOPOSTA MIX 3" (CLASSE A). DOCUMENTO DESTINATO AI SOLI PARTECIPANTI AL FONDO "BANCOPOSTA MIX 3" (CLASSE A).

Il presente documento contiene le informazioni sull'operazione di fusione di OICVM di diritto italiano dirette ai partecipanti al Fondo ricevente **"BancoPosta Mix 3" - Classe A**.

Esso si compone delle seguenti Parti:

- A)** Motivazione del progetto di fusione e contesto in cui si colloca l'operazione
- B)** Impatto della fusione sui partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione
- C)** Diritti dei partecipanti in relazione all'operazione di fusione
- D)** Aspetti procedurali e data prevista di efficacia dell'operazione

Gli aspetti disciplinati nella Parte B) ("Impatto della fusione sui partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione") concernono, tra l'altro, le differenze sostanziali derivanti dall'operazione con riguardo: alle caratteristiche dei fondi, ai risultati attesi dell'investimento, ai rendiconti dei fondi, alla possibile diluizione dei rendimenti.

La Parte C) ("Diritti dei partecipanti in relazione all'operazione di fusione") contiene previsioni che attengono, tra l'altro, al diritto di ottenere informazioni aggiuntive, al diritto di ottenere su richiesta copia della relazione del Depositario e al diritto di chiedere il rimborso o la conversione delle loro quote nonché il periodo di esercizio di tale diritto.

In data 31 ottobre 2024, il Consiglio di Amministrazione di BancoPosta Fondi S.p.A SGR (di seguito, la "SGR") ha deliberato l'operazione di fusione per incorporazione del Fondo **"BancoPosta Sviluppo Re-Mix 2024 II" ("Fondo oggetto di fusione") nel fondo "BancoPosta Mix 3" - Classe A ("Fondo ricevente")**.

I fondi coinvolti nell'operazione di fusione sono gestiti dalla medesima SGR, sono OICVM di diritto italiano e hanno una politica di investimento tendenzialmente compatibile. Per i fondi coinvolti nell'operazione di fusione il Depositario è BNP Paribas SA, e il revisore legale è Deloitte & Touche S.p.A..

La fusione per incorporazione è un'operazione in cui uno o più fondi si estinguono ("Fondo oggetto di fusione") trasferendo tutte le loro attività e passività a un altro fondo esistente ("Fondo ricevente").

L'operazione di fusione è stata sottoposta all'approvazione specifica della Banca d'Italia che ha rilasciato l'autorizzazione in data 03/12/2024 con provvedimento n 2359053/24.

PARTE A)

MOTIVAZIONE DEL PROGETTO DI FUSIONE E CONTESTO IN CUI SI COLLOCA L'OPERAZIONE

L'operazione di fusione per incorporazione del Fondo "BancoPosta Sviluppo Re-Mix 2024 II" nel fondo "BancoPosta Mix 3" (Classe A) consegue a quanto previsto dal vigente Regolamento di Gestione del Fondo oggetto di fusione.

Tenuto conto che il 31/12/24 è stato raggiunto il termine dell'orizzonte temporale d'investimento del Fondo oggetto di fusione si è reso necessario deliberare l'operazione di fusione al fine di procedere alla fusione del Fondo "BancoPosta Sviluppo Re-Mix 2024 II" in quello di destinazione, "BancoPosta Mix 3" (Classe A), già individuato, come detto, nel vigente Regolamento del Fondo oggetto di fusione.

PARTE B)

IMPATTO DELLA FUSIONE SUI PARTECIPANTI AI FONDI COINVOLTI NELL'OPERAZIONE

Il Fondo ricevente non subirà alcuna variazione per effetto e in coincidenza dell'efficacia dell'operazione di fusione.

- B.1.) Risultati attesi dall'investimento:** invariato
- B.2.) Oggetto, politica di investimento e altre caratteristiche:** invariato
- B.3.) Indicatore sintetico di rischio e rendimento del fondo e rischi rilevanti non rappresentati dall'indicatore:** invariato

- B.4.) Regime dei proventi:** invariato
- B.5.) Regime delle spese:** invariato
- B.6.) Rendiconti dei fondi:** invariato
- B.7.) Differenze nei diritti dei partecipanti a seguito del perfezionamento dell'operazione:** invariato
- B.8.) Possibile diluizione dei rendimenti:** Si ritiene che l'operazione di fusione non produrrà impatti sui partecipanti in termini di diluizione dei rendimenti in considerazione della tendenziale omogeneità dei portafogli e della presumibile ridotta dimensione del patrimonio del Fondo oggetto di fusione (una volta raggiunto il termine dell'orizzonte temporale d'investimento) rispetto al patrimonio del Fondo ricevente.
- B.9.) Regime fiscale applicabile:** L'operazione di fusione non produrrà impatti sul regime fiscale applicabile ai partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione.
- B.10.) Informazioni specifiche per i partecipanti al Fondo ricevente ("BancoPosta Mix 3" – Classe A):** Poiché le politiche d'investimento dei fondi coinvolti nell'operazione di fusione (Fondo oggetto di fusione e Fondo ricevente) sono tra loro tendenzialmente omogenee e compatibili (una volta raggiunto il termine dell'orizzonte temporale d'investimento), la SGR non si aspetta che le fusioni abbiano un impatto sostanziale sul portafoglio del Fondo ricevente.

A seguito della fusione, la SGR non ha deliberato di apportare modifiche al Regolamento del Fondo ricevente.

PARTE C)

DIRITTI DEI PARTECIPANTI IN RELAZIONE ALL'OPERAZIONE DI FUSIONE

I partecipanti al Fondo ricevente hanno il diritto di chiedere, senza spese diverse da quelle strettamente inerenti ai costi di disinvestimento, il riacquisto o il rimborso o la conversione delle loro quote in un altro OICVM con politica di investimento analoga e gestito dalla stessa SGR. Tali diritti potranno essere esercitati dal momento di ricezione del presente Documento di informazione inoltrando la relativa richiesta a BancoPosta Fondi S.p.A. SGR (Viale Europa 190 – 00144 Roma), fino al giorno di seguito indicato: **12 giugno 2025**.

I partecipanti al Fondo ricevente che non si avvalgono delle suddette facoltà possono esercitare i loro diritti quali partecipanti al Fondo ricevente a partire dal: **13 giugno 2025**.

I partecipanti al Fondo ricevente possono richiedere gratuitamente alla SGR, direttamente o per il tramite del soggetto incaricato del collocamento, copia della relazione del Depositario che attesta la correttezza dei criteri adottati per la valutazione delle attività e delle passività del fondo, del metodo di calcolo e del livello effettivo del rapporto di cambio alla data di riferimento di tale rapporto a partire dal: **13 giugno 2025**.

I suddetti documenti sono altresì disponibili sul sito: www.bancopostafondi.it

I partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione di fusione possono richiedere informazioni aggiuntive tramite richiesta da inviare per iscritto a BancoPosta Fondi S.p.A. SGR ai seguenti recapiti: Viale Europa, 190 – 00144 Roma oppure via fax al nr. 06/98680509. In caso di invio a domicilio della documentazione a disposizione del partecipante, gli oneri di spedizione saranno a carico del richiedente.

PARTE D)

ASPETTI PROCEDURALI

1. Gli effetti della fusione del Fondo "BancoPosta Sviluppo Re-Mix 2024 II" nel fondo "BancoPosta Mix 3" (Classe A) decorreranno dal 13 giugno 2025. Il valore di concambio per il fondo oggetto di fusione è determinato secondo il metodo c.d. patrimoniale.
2. La prima valorizzazione della quota del Fondo ricevente dopo l'operazione di fusione del Fondo "BancoPosta Sviluppo Re-Mix 2024 II" sarà quella relativa al 13 giugno 2025, calcolata il 16 giugno 2025.
3. Lo svolgimento dell'operazione di fusione non comporterà la sospensione della sottoscrizione e del rimborso delle quote del Fondo "BancoPosta Mix 3" – Classe A.



DOCUMENTO DI INFORMAZIONE

RELATIVO ALL'OPERAZIONE DI FUSIONE DEL FONDO "BANCOPOSTA FOCUS DIGITAL 2025 II" NEL FONDO "BANCOPOSTA MIX 1" (CLASSE D). DOCUMENTO DESTINATO AI SOLI PARTECIPANTI AL FONDO "BANCOPOSTA MIX 1" (CLASSE D).

Il presente documento contiene le informazioni sull'operazione di fusione di OICVM di diritto italiano dirette ai partecipanti al Fondo ricevente **"BancoPosta Mix 1" - Classe D**.

Esso si compone delle seguenti Parti:

- A)** Motivazione del progetto di fusione e contesto in cui si colloca l'operazione
- B)** Impatto della fusione sui partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione
- C)** Diritti dei partecipanti in relazione all'operazione di fusione
- D)** Aspetti procedurali e data prevista di efficacia dell'operazione

Gli aspetti disciplinati nella Parte B) ("Impatto della fusione sui partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione") concernono, tra l'altro, le differenze sostanziali derivanti dall'operazione con riguardo: alle caratteristiche dei fondi, ai risultati attesi dell'investimento, ai rendiconti dei fondi, alla possibile diluizione dei rendimenti.

La Parte C) ("Diritti dei partecipanti in relazione all'operazione di fusione") contiene previsioni che attengono, tra l'altro, al diritto di ottenere informazioni aggiuntive, al diritto di ottenere su richiesta copia della relazione del Depositario e al diritto di chiedere il rimborso o la conversione delle loro quote nonché il periodo di esercizio di tale diritto.

In data 31 ottobre 2024, il Consiglio di Amministrazione di BancoPosta Fondi S.p.A SGR (di seguito, la "SGR") ha deliberato l'operazione di fusione per incorporazione del Fondo **"BancoPosta Focus Digital 2025 II" ("Fondo oggetto di fusione") nel fondo "BancoPosta Mix 1" - Classe D ("Fondo ricevente")**.

I fondi coinvolti nell'operazione di fusione sono gestiti dalla medesima SGR, sono OICVM di diritto italiano e hanno una politica di investimento tendenzialmente compatibile. Per i fondi coinvolti nell'operazione di fusione il Depositario è BNP Paribas SA. e il revisore legale è Deloitte & Touche S.p.A..

La fusione per incorporazione è un'operazione in cui uno o più fondi si estinguono ("Fondo oggetto di fusione") trasferendo tutte le loro attività e passività a un altro fondo esistente ("Fondo ricevente").

L'operazione di fusione è stata sottoposta all'approvazione specifica della Banca d'Italia che ha rilasciato l'autorizzazione in data 03/12/2024 con provvedimento n 2359053/24.

PARTE A)

MOTIVAZIONE DEL PROGETTO DI FUSIONE E CONTESTO IN CUI SI COLLOCA L'OPERAZIONE

L'operazione di fusione per incorporazione del Fondo "BancoPosta Focus Digital 2025 II" nel fondo "BancoPosta Mix 1" (Classe D) consegue a quanto previsto dal vigente Regolamento di Gestione del Fondo oggetto di fusione. Tenuto conto che il 31/07/25 sarà raggiunto il termine dell'orizzonte temporale d'investimento del Fondo oggetto di fusione si è reso necessario deliberare l'operazione di fusione al fine di procedere alla fusione del Fondo "BancoPosta Focus Digital 2025 II" in quello di destinazione, "BancoPosta Mix 1" (Classe D), già individuato, come detto, nel vigente Regolamento del Fondo oggetto di fusione.

PARTE B)

IMPATTO DELLA FUSIONE SUI PARTECIPANTI AI FONDI COINVOLTI NELL'OPERAZIONE

Il Fondo ricevente non subirà alcuna variazione per effetto e in coincidenza dell'efficacia dell'operazione di fusione.

- B.1.) Risultati attesi dall'investimento:** invariato
- B.2.) Oggetto, politica di investimento e altre caratteristiche:** invariato
- B.3.) Indicatore sintetico di rischio e rendimento del fondo e rischi rilevanti non rappresentati dall'indicatore:** invariato

- B.4.) Regime dei proventi:** invariato
- B.5.) Regime delle spese:** invariato
- B.6.) Rendiconti dei fondi:** invariato
- B.7.) Differenze nei diritti dei partecipanti a seguito del perfezionamento dell'operazione:** invariato
- B.8.) Possibile diluizione dei rendimenti:** Si ritiene che l'operazione di fusione non produrrà impatti sui partecipanti in termini di diluizione dei rendimenti in considerazione della tendenziale omogeneità dei portafogli e della presumibile ridotta dimensione del patrimonio del Fondo oggetto di fusione (una volta raggiunto il termine dell'orizzonte temporale d'investimento) rispetto al patrimonio del Fondo ricevente.
- B.9.) Regime fiscale applicabile:** L'operazione di fusione non produrrà impatti sul regime fiscale applicabile ai partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione.
- B.10.) Informazioni specifiche per i partecipanti al Fondo ricevente ("BancoPosta Mix 1" – Classe D):** Poiché le politiche d'investimento dei fondi coinvolti nell'operazione di fusione (Fondo oggetto di fusione e Fondo ricevente) sono tra loro tendenzialmente omogenee e compatibili (una volta raggiunto il termine dell'orizzonte temporale d'investimento), la SGR non si aspetta che le fusioni abbiano un impatto sostanziale sul portafoglio del Fondo ricevente.

A seguito della fusione, la SGR non ha deliberato di apportare modifiche al Regolamento del Fondo ricevente.

PARTE C

DIRITTI DEI PARTECIPANTI IN RELAZIONE ALL'OPERAZIONE DI FUSIONE

I partecipanti al Fondo ricevente hanno il diritto di chiedere, senza spese diverse da quelle strettamente inerenti ai costi di disinvestimento, il riacquisto o il rimborso o la conversione delle loro quote in un altro OICVM con politica di investimento analoga e gestito dalla stessa SGR. Tali diritti potranno essere esercitati dal momento di ricezione del presente Documento di informazione inoltrando la relativa richiesta a BancoPosta Fondi S.p.A. SGR (Viale Europa 190 – 00144 Roma), fino al giorno di seguito indicato: **13 novembre 2025**.

I partecipanti al Fondo ricevente che non si avvalgono delle suddette facoltà possono esercitare i loro diritti quali partecipanti al Fondo ricevente a partire dal: **14 novembre 2025**.

I partecipanti al Fondo ricevente possono richiedere gratuitamente alla SGR, direttamente o per il tramite del soggetto incaricato del collocamento, copia della relazione del Depositario che attesta la correttezza dei criteri adottati per la valutazione delle attività e delle passività del fondo, del metodo di calcolo e del livello effettivo del rapporto di cambio alla data di riferimento di tale rapporto a partire dal: **14 novembre 2025**.

I suddetti documenti sono altresì disponibili sul sito: www.bancopostafondi.it

I partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione di fusione possono richiedere informazioni aggiuntive tramite richiesta da inviare per iscritto a BancoPosta Fondi S.p.A. SGR ai seguenti recapiti: Viale Europa, 190 – 00144 Roma oppure via fax al nr. 06/98680509. In caso di invio a domicilio della documentazione a disposizione del partecipante, gli oneri di spedizione saranno a carico del richiedente.

PARTE D)

ASPETTI PROCEDURALI

1. Gli effetti della fusione del Fondo "BancoPosta Focus Digital 2025 II" nel fondo "BancoPosta Mix 1" (Classe D) decorreranno dal 14 novembre 2025. Il valore di concambio per il fondo oggetto di fusione è determinato secondo il metodo c.d. patrimoniale.
2. La prima valorizzazione della quota del Fondo ricevente dopo l'operazione di fusione del Fondo "BancoPosta Focus Digital 2025 II" sarà quella relativa al 14 novembre 2025, calcolata il 17 novembre 2025.
3. Lo svolgimento dell'operazione di fusione non comporterà la sospensione della sottoscrizione e del rimborso delle quote del Fondo "BancoPosta Mix 1" – Classe D.



DOCUMENTO DI INFORMAZIONE

RELATIVO ALL'OPERAZIONE DI FUSIONE DEL FONDO "BANCOPOSTA SVILUPPO RE-MIX 2025" NEL FONDO "BANCOPOSTA MIX 3" (CLASSE A). DOCUMENTO DESTINATO AI SOLI PARTECIPANTI AL FONDO "BANCOPOSTA MIX 3" (CLASSE A).

Il presente documento contiene le informazioni sull'operazione di fusione di OICVM di diritto italiano dirette ai partecipanti al Fondo ricevente **"BancoPosta Mix 3" - Classe A**.

Esso si compone delle seguenti Parti:

- A)** Motivazione del progetto di fusione e contesto in cui si colloca l'operazione
- B)** Impatto della fusione sui partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione
- C)** Diritti dei partecipanti in relazione all'operazione di fusione
- D)** Aspetti procedurali e data prevista di efficacia dell'operazione

Gli aspetti disciplinati nella Parte B) ("Impatto della fusione sui partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione") concernono, tra l'altro, le differenze sostanziali derivanti dall'operazione con riguardo: alle caratteristiche dei fondi, ai risultati attesi dell'investimento, ai rendiconti dei fondi, alla possibile diluizione dei rendimenti.

La Parte C) ("Diritti dei partecipanti in relazione all'operazione di fusione") contiene previsioni che attengono, tra l'altro, al diritto di ottenere informazioni aggiuntive, al diritto di ottenere su richiesta copia della relazione del Depositario e al diritto di chiedere il rimborso o la conversione delle loro quote nonché il periodo di esercizio di tale diritto.

In data 31 ottobre 2024, il Consiglio di Amministrazione di BancoPosta Fondi S.p.A SGR (di seguito, la "SGR") ha deliberato l'operazione di fusione per incorporazione del Fondo **"BancoPosta Sviluppo Re-Mix 2025" ("Fondo oggetto di fusione") nel fondo "BancoPosta Mix 3" - Classe A ("Fondo ricevente")**.

I fondi coinvolti nell'operazione di fusione sono gestiti dalla medesima SGR, sono OICVM di diritto italiano e hanno una politica di investimento tendenzialmente compatibile. Per i fondi coinvolti nell'operazione di fusione il Depositario è BNP Paribas SA. e il revisore legale è Deloitte & Touche S.p.A..

La fusione per incorporazione è un'operazione in cui uno o più fondi si estinguono ("Fondo oggetto di fusione") trasferendo tutte le loro attività e passività a un altro fondo esistente ("Fondo ricevente").

L'operazione di fusione è stata sottoposta all'approvazione specifica della Banca d'Italia che ha rilasciato l'autorizzazione in data 03/12/2024 con provvedimento n 2359053/24.

PARTE A)

MOTIVAZIONE DEL PROGETTO DI FUSIONE E CONTESTO IN CUI SI COLLOCA L'OPERAZIONE

L'operazione di fusione per incorporazione del Fondo "BancoPosta Sviluppo Re-Mix 2025" nel fondo "BancoPosta Mix 3" (Classe A) consegue a quanto previsto dal vigente Regolamento di Gestione del Fondo oggetto di fusione. Tenuto conto che il 30/04/25 sarà raggiunto il termine dell'orizzonte temporale d'investimento del Fondo oggetto di fusione si è reso necessario deliberare l'operazione di fusione al fine di procedere alla fusione del Fondo "BancoPosta Sviluppo Re-Mix 2025" in quello di destinazione, "BancoPosta Mix 3" (Classe A), già individuato, come detto, nel vigente Regolamento del Fondo oggetto di fusione.

PARTE B)

IMPATTO DELLA FUSIONE SUI PARTECIPANTI AI FONDI COINVOLTI NELL'OPERAZIONE

Il Fondo ricevente non subirà alcuna variazione per effetto e in coincidenza dell'efficacia dell'operazione di fusione.

- B.1.) Risultati attesi dall'investimento:** invariato
- B.2.) Oggetto, politica di investimento e altre caratteristiche:** invariato
- B.3.) Indicatore sintetico di rischio e rendimento del fondo e rischi rilevanti non rappresentati dall'indicatore:** invariato

- B.4.) Regime dei proventi:** invariato
- B.5.) Regime delle spese:** invariato
- B.6.) Rendiconti dei fondi:** invariato
- B.7.) Differenze nei diritti dei partecipanti a seguito del perfezionamento dell'operazione:** invariato
- B.8.) Possibile diluizione dei rendimenti:** Si ritiene che l'operazione di fusione non produrrà impatti sui partecipanti in termini di diluizione dei rendimenti in considerazione della tendenziale omogeneità dei portafogli e della presumibile ridotta dimensione del patrimonio del Fondo oggetto di fusione (una volta raggiunto il termine dell'orizzonte temporale d'investimento) rispetto al patrimonio del Fondo ricevente.
- B.9.) Regime fiscale applicabile:** L'operazione di fusione non produrrà impatti sul regime fiscale applicabile ai partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione.
- B.10.) Informazioni specifiche per i partecipanti al Fondo ricevente ("BancoPosta Mix 3" – Classe A):** Poiché le politiche d'investimento dei fondi coinvolti nell'operazione di fusione (Fondo oggetto di fusione e Fondo ricevente) sono tra loro tendenzialmente omogenee e compatibili (una volta raggiunto il termine dell'orizzonte temporale d'investimento), la SGR non si aspetta che le fusioni abbiano un impatto sostanziale sul portafoglio del Fondo ricevente.

A seguito della fusione, la SGR non ha deliberato di apportare modifiche al Regolamento del Fondo ricevente.

PARTE C)

DIRITTI DEI PARTECIPANTI IN RELAZIONE ALL'OPERAZIONE DI FUSIONE

I partecipanti al Fondo ricevente hanno il diritto di chiedere, senza spese diverse da quelle strettamente inerenti ai costi di disinvestimento, il riacquisto o il rimborso o la conversione delle loro quote in un altro OICVM con politica di investimento analoga e gestito dalla stessa SGR. Tali diritti potranno essere esercitati dal momento di ricezione del presente Documento di informazione inoltrando la relativa richiesta a BancoPosta Fondi S.p.A. SGR (Viale Europa 190 – 00144 Roma), fino al giorno di seguito indicato: **13 novembre 2025**.

I partecipanti al Fondo ricevente che non si avvalgono delle suddette facoltà possono esercitare i loro diritti quali partecipanti al Fondo ricevente a partire dal: **14 novembre 2025**.

I partecipanti al Fondo ricevente possono richiedere gratuitamente alla SGR, direttamente o per il tramite del soggetto incaricato del collocamento, copia della relazione del Depositario che attesta la correttezza dei criteri adottati per la valutazione delle attività e delle passività del fondo, del metodo di calcolo e del livello effettivo del rapporto di cambio alla data di riferimento di tale rapporto a partire dal: **14 novembre 2025**.

I suddetti documenti sono altresì disponibili sul sito: www.bancopostafondi.it

I partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione di fusione possono richiedere informazioni aggiuntive tramite richiesta da inviare per iscritto a BancoPosta Fondi S.p.A. SGR ai seguenti recapiti: Viale Europa, 190 – 00144 Roma oppure via fax al nr. 06/98680509. In caso di invio a domicilio della documentazione a disposizione del partecipante, gli oneri di spedizione saranno a carico del richiedente.

PARTE D)

ASPETTI PROCEDURALI

1. Gli effetti della fusione del Fondo "BancoPosta Sviluppo Re-Mix 2025" nel fondo "BancoPosta Mix 3" (Classe A) decorreranno dal 14 novembre 2025. Il valore di concambio per il fondo oggetto di fusione è determinato secondo il metodo c.d. patrimoniale.
2. La prima valorizzazione della quota del Fondo ricevente dopo l'operazione di fusione del Fondo "BancoPosta Sviluppo Re-Mix 2025" sarà quella relativa al 14 novembre 2025, calcolata il 17 novembre 2025.
3. Lo svolgimento dell'operazione di fusione non comporterà la sospensione della sottoscrizione e del rimborso delle quote del Fondo "BancoPosta Mix 3" – Classe A.



Statistiche dei fondi BancoPosta

Aggiornamento KID e Parte II del Prospetto

Le pagine che seguono contengono l'aggiornamento dei dati relativi ai costi e agli scenari di performance rappresentati nei KID e/o dei dati periodici contenuti nella Parte II dei Prospetti relativi all'offerta pubblica di quote dei Fondi Comuni di investimento mobiliare aperti di diritto italiano rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE, istituiti e gestiti da BancoPosta Fondi S.p.A. SGR.

Alcuni dei dati relativi ai fondi BancoPosta Obbligazionario Italia 4 anni, Obbligazionario Dicembre 2029 e Universo ObbligazionarioPiù, non possono essere rappresentati in quanto non disponibili per l'intero ultimo anno solare (l'offerta dei fondi in argomento ha avuto inizio nel corso del 2024).

Tra le informazioni comunicate segnaliamo, ove disponibili:

- il rendimento annuo di fondo e benchmark nel corso degli ultimi 10 anni solari (grafico a barre);
- misura di rischio ex-post dell'ammontare di rischio sopportato dal fondo/classe nel corso dell'ultimo anno solare (per i fondi privi di benchmark);
- il patrimonio netto (in mln di euro) e il valore della quota di ogni singolo fondo/classe (in euro) al 30/12/2024;

- la data di inizio del collocamento del fondo/classe;
- per i fondi la cui offerta è in corso, gli scenari di performance e il dato ex post, in valore percentuale, concernente i costi correnti (distinti tra commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio e costi di transazione) e i costi accessori effettivamente sostenuti dal fondo/classe nell'ultimo anno solare;
- per i fondi la cui offerta è stata chiusa dopo il 1° gennaio 2023, il dato ex post, in valore percentuale, concernente i costi correnti (distinti tra commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio e costi di transazione) e i costi accessori effettivamente sostenuti dal fondo/classe nell'ultimo anno solare;
- per i fondi la cui offerta è stata chiusa prima del 1° gennaio 2023, il dato delle spese correnti sostenute dal fondo/classe nell'ultimo anno solare;
- il nominativo dell'eventuale soggetto cui è stata delegata la gestione, ai sensi dell'art. 33 del D.Lgs. 58/98 (TUF).

Amundi SGR S.p.A. è il Gestore Delegato dei fondi BancoPosta Azionario Euro, Distribuzione Attiva e Poste Investo Sostenibile. Come già rappresentato nelle pagine precedenti di questo report, si ricorda che con decorrenza 1° ottobre 2024 è avvenuta la trasformazione di BancoPosta Selezione Attiva (ridenominato "BancoPosta Distribuzione Attiva" a seguito delle modifiche regolamentari) in un fondo a distribuzione dei proventi e la variazione del Gestore

Delegato - ai sensi dell'art. 33 del D.Lgs. 58/98 (TUF) - da Amundi Asset Management SA ad Amundi SGR S.p.A. (entrambi appartenenti al Gruppo Amundi).

Eurizon Capital SGR S.p.A. è il Gestore Delegato dei fondi BancoPosta Orizzonte Reddito e Azionario Flessibile.

Epsilon SGR S.p.A. è il Gestore Delegato del fondo BancoPosta Investo Protetto 2028. Dal 1° marzo 2025 Epsilon SGR S.p.A. sarà fusa in Eurizon Capital SGR S.p.A.

Anima SGR S.p.A. è il Gestore Delegato dei fondi BancoPosta Mix 1, Mix 2, Mix 3, Azionario Internazionale, Sviluppo Re-Mix 2024 II, Focus Digital 2025, Sviluppo Re-Mix 2025, Focus Digital 2025 II, Rinascimento, Focus Rilancio 2026, Focus Rilancio Giugno 2027, Focus Ambiente 2027, Focus Ambiente Marzo 2028, Focus NuoviConsumi 2028, Obbligazionario 5 anni, Obbligazionario 3 anni e Obbligazionario Dicembre 2029. Per il fondo BancoPosta Rinascimento è stata conferita una delega di gestione parziale, concernente la sola componente azionaria Italia.

La quota parte della commissione di collocamento retrocessa al distributore (Poste Italiane S.p.A. – Patrimonio BancoPosta) nel corso del 2024 è stata pari al 100%. Nel 2024 hanno effettivamente retrocesso la commissione di collocamento i fondi BancoPosta Obbligazionario Italia 4 anni e Obbligazionario Dicembre 2029.

La quota parte della commissione di sottoscrizione e della commissione di passaggio retrocessa al distributore (Poste Italiane S.p.A. – Patrimonio BancoPosta) nel corso del 2024 è stata pari al 100%. Nel 2024 hanno effettivamente retrocesso la commissione di sottoscrizione/passaggio i fondi BancoPosta Universo 40, Universo 60 e Universo Tematico.

La quota parte della commissione di gestione retrocessa al distributore (Poste Italiane S.p.A. – Patrimonio BancoPosta) nel corso del 2024 è stata pari al 60% per tutti i fondi.

Benchmark dei fondi

- **ICE BofAML 1-3 Years Euro Government Index (Ex Transaction Costs).** Qualora non disponibile sui principali quotidiani economici, la quotazione è reperibile sul sito internet www.ice.com; le caratteristiche dell'indice sono reperibili sul sito internet www.ice.com.
- **ICE BofAML 1-3 Years Euro Large Cap Corporate Index (Ex Transaction Costs).** Qualora non disponibile sui principali quotidiani economici, la quotazione è reperibile sul sito internet www.ice.com; le caratteristiche dell'indice sono reperibili sul sito internet www.ice.com.
- **ICE BofAML Euro Broad Market Index (Ex Transaction Costs).** Qualora non disponibile sui principali quotidiani economici, la quotazione è reperibile sul sito internet www.ice.com; le caratteristiche dell'indice sono reperibili sul sito internet www.ice.com.
- **ICE BofAML Italy Treasury Bill Index (Ex Transaction Costs).** Qualora non disponibile sui principali quotidiani economici, la quotazione è reperibile sul sito internet www.ice.com; le caratteristiche dell'indice sono reperibili sul sito internet www.ice.com.
- **ICE BofAML Euro Treasury Bill Index (Ex Transaction Costs).** Qualora non disponibile sui principali quotidiani economici, la quotazione è reperibile sul sito internet www.ice.com; le caratteristiche dell'indice sono reperibili sul sito internet www.ice.com.
- **ICE BofAML Euro Large Cap Corporate ESG Tilt Index (Ex Transaction Costs).** Qualora non disponibile sui principali quotidiani economici, la quotazione è reperibile sul sito internet www.ice.com; le caratteristiche dell'indice sono reperibili sul sito internet www.ice.com.
- **ICE BofAML Italy Large Cap Corporate Custom Index (Ex Transaction Costs).** Qualora non disponibile sui principali quotidiani economici,



la quotazione è reperibile sul sito internet www.ice.com; le caratteristiche dell'indice sono reperibili sul sito internet www.ice.com.

- **ICE BofAML Euro Government Index (Ex Transaction Costs).** Qualora non disponibile sui principali quotidiani economici, la quotazione è reperibile sul sito internet www.ice.com; le caratteristiche dell'indice sono reperibili sul sito internet www.ice.com.
- **ICE BofAML Global Government EUR Hedged Index (Ex Transaction Costs).** Qualora non disponibile sui principali quotidiani economici, la quotazione è reperibile sul sito internet www.ice.com; le caratteristiche dell'indice sono reperibili sul sito internet www.ice.com.
- **ICE BofAML Diversified Emerging Markets External Debt Sovereign Bond 100% Hedged to EUR Index (Ex Transaction Costs).** Qualora non disponibile sui principali quotidiani economici, la quotazione è reperibile sul sito internet www.ice.com; le caratteristiche dell'indice sono reperibili sul sito internet www.ice.com.
- **MSCI ACWI ESG Leaders Net Return EUR Index.** Qualora non disponibile sui principali quotidiani economici, la quotazione è reperibile sul sito internet www.msci.com e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg (ticker NE703303 Index, data_type px_last); le caratteristiche dell'indice sono reperibili sul sito internet www.msci.com e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg.
- **MSCI EMU ESG Leaders Net return EUR Index.** Qualora non disponibile sui principali quotidiani economici, la quotazione è reperibile sul sito internet www.msci.com e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg (ticker NE700862 Index, data_type px_last); le caratteristiche dell'indice sono reperibili sul sito internet www.msci.com e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg.
- **MSCI World Net Total Return EUR Index.** Qualora non disponibile sui principali quotidiani economici, la quotazione è reperibile sul sito internet www.msci.com e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg (ticker MSDEWIN Index, data_type px_last); le caratteristiche dell'indice sono reperibili sul sito internet www.msci.com e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg.
- **MSCI World ESG Leaders Index.** Qualora non disponibile sui principali quotidiani economici, la quotazione è reperibile sul sito internet www.msci.com e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg (ticker MBWOES Index, data_type px_last); le caratteristiche dell'indice sono reperibili sul sito internet www.msci.com e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg.
- **Bloomberg Barclays MSCI Euro Aggregate Sustainability.** Qualora non disponibile sui principali quotidiani economici, la quotazione è reperibile sul sito internet www.msci.com e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg (ticker SEAGTREU Index, data_type px_last); le caratteristiche dell'indice sono reperibili sul sito internet www.msci.com e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg.
- **Bloomberg Barclays MSCI US Aggregate Sustainability Eur Hedged.** Qualora non disponibile sui principali quotidiani economici, la quotazione è reperibile sul sito internet www.msci.com e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg (ticker H29537EU Index, data_type px_last); le caratteristiche dell'indice sono reperibili sul sito internet www.msci.com e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg.
- **MSCI Italy IMI Top 40 15% issuer capped Index.** Qualora non disponibile sui principali quotidiani economici, la quotazione è reperibile sul sito internet www.msci.com e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg (ticker NE729989 Index, data_type px_last); le caratteristiche dell'indice sono reperibili sul sito internet www.msci.com e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg.
- **MSCI Italy Investable Market 60 Select Index.** Qualora non disponibile sui principali

quotidiani economici, la quotazione è reperibile sul sito internet www.msci.com e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg (ticker NE720644 Index, data_type px_last); le caratteristiche dell'indice sono reperibili sul sito internet www.msci.com e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg.

sulla politica di gestione delle situazioni di conflitto di interesse, il Documento di sintesi della strategia per l'esercizio dei diritti di intervento e di voto inerenti agli strumenti finanziari dell'OICR e il Documento Informativo in materia di incentivi e reclami.

Avvertenze

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I dati di rendimento dei fondi non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore. 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.

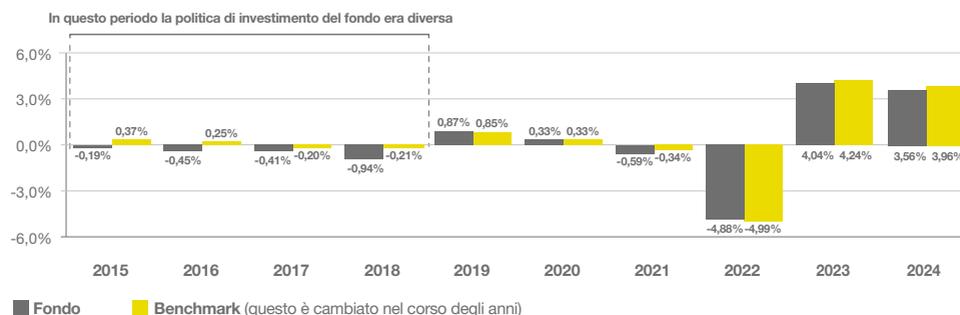
Per informazioni sulle imposte a carico del partecipante e del fondo e sulle relative modalità di applicazione, si raccomanda la lettura della «Informativa sulla fiscalità», disponibile sul sito bancopostafondi.it.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla lettura dei Regolamenti, dei KID e dei Prospetti aggiornati, disponibili su internet (www.bancopostafondi.it; www.poste.it). Si segnala inoltre che su internet sono sempre reperibili e aggiornati, per tutti i fondi, il Documento Informativo sulle strategie di esecuzione e di trasmissione degli ordini nel servizio di gestione collettiva del risparmio, il Documento Informativo

BancoPosta Primo

| | |
|--------------------------------|---|
| Categoria Assogestioni: | Obbligazionario altre specializzazioni |
| Data inizio collocamento: | 22 maggio 2001 |
| Benchmark | 50% ICE BofAML 1-3 Years Euro Government Index (Ex Transaction Costs) |
| | 50% ICE BofAML 1-3 Years Euro Large Cap Corporate Index (Ex Transaction Costs) |
| Patrimonio netto al 30/12/2024 | 421,0 mln € |
| Valore quota al 30/12/2024 | € 6,744 |

RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK



SCENARI DI PERFORMANCE (DATI AGGIORNATI A GENNAIO 2025)

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto/di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Periodo di detenzione raccomandato: 3 anni

Esempio di investimento: 10.000€

| Scenari | | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 3 anni |
|-------------|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Minimo | Non esiste un rendimento minimo garantito. | | |
| Stress | Possibile rimborso al netto dei costi | € 9.110 | € 9.310 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -8,88% | -2,35% |
| Sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 9.470 | € 9.460 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -5,26% | -1,83% |
| Moderato | Possibile rimborso al netto dei costi | € 9.990 | € 9.960 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -0,05% | -0,14% |
| Favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 10.540 | € 10.300 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 5,36% | 1,00% |

Periodo di detenzione raccomandato 3 anni

Esempio di investimento 1.000€ all'anno

| Scenari | | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 3 anni |
|-----------------------------|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Minimo | Non esiste un rendimento minimo garantito. | | |
| Stress | Possibile rimborso al netto dei costi | € 900 | € 2.810 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -10,07% | -2,14% |
| Sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 940 | € 2.810 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -6,49% | -2,14% |
| Moderato | Possibile rimborso al netto dei costi | € 990 | € 2.960 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -1,34% | -0,41% |
| Favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 1.040 | € 3.110 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 4,03% | 1,18% |
| Importo investito nel tempo | | € 1.000 | € 3.000 |

BancoPosta Obbligazionario Euro Medio-Lungo Termine

Categoria Assogestioni: **Obbligazionario Euro Governativo a medio/lungo termine**

Data inizio collocamento: **22 maggio 2001**

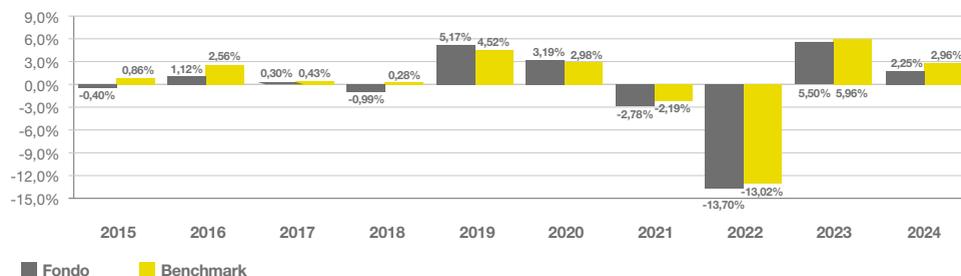
Benchmark **75% ICE BofAML Euro Broad Market Index (Ex Transaction Costs)**

25% ICE BofAML Italy Treasury Bill Index (Ex Transaction Costs)

Patrimonio netto al 30/12/2024 **365,5 mln €**

Valore quota al 30/12/2024 **€ 8,259**

RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK



SCENARI DI PERFORMANCE (DATI AGGIORNATI A GENNAIO 2025)

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto/di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Periodo di detenzione raccomandato 4 anni

Esempio di investimento 10.000€

| Scenari | | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 4 anni |
|-------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Minimo | Non esiste un rendimento minimo garantito | | |
| Stress | Possibile rimborso al netto dei costi | € 8.200 | € 8.080 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -18,02% | -5,20% |
| Sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 8.620 | € 8.510 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -13,76% | -3,96% |
| Moderato | Possibile rimborso al netto dei costi | € 10.030 | € 9.960 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 0,28% | -0,09% |
| Favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 10.790 | € 10.850 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 7,85% | 2,07% |

Periodo di detenzione raccomandato 4 anni

Esempio di investimento 1.000€ all'anno

| Scenari | | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 4 anni |
|-----------------------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Minimo | Non esiste un rendimento minimo garantito | | |
| Stress | Possibile rimborso al netto dei costi | € 810 | € 3.440 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -19,13% | -3,70% |
| Sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 850 | € 3.440 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -14,91% | -3,70% |
| Moderato | Possibile rimborso al netto dei costi | € 990 | € 3.960 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -1,00% | -0,27% |
| Favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 1.060 | € 4.230 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 6,50% | 1,39% |
| Importo investito nel tempo | | € 1.000 | € 4.000 |

BancoPosta Mix 1 - Classe A

Categoria Assogestioni

Obbligazionario Misto

Data inizio collocamento

15 settembre 2003

| | | |
|-----------|---|--|
| Benchmark | 5% ICE BofAML Euro Treasury Bill Index (Ex Transaction Costs) | 15% ICE BofAML Global Government Index (Ex Transaction Costs) |
| | 25% ICE BofAML Euro Large Cap Corporate ESG Tilt Index (Ex Transaction Costs) | 10% MSCI ACWI ESG Leaders Net Return EUR Index |
| | 35% ICE BofAML Euro Government Index (Ex Transaction Costs) | 10% ICE BofAML Diversified Emerging Markets External Debt Sovereign Bond 100% Hedged to EUR Index (Ex Transaction Costs) |

Patrimonio netto al 30/12/2024

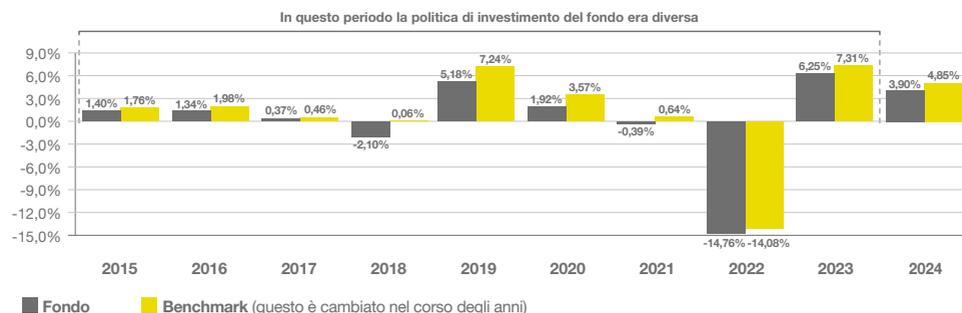
636,8 mln €

Valore quota al 30/12/2024

€ 7,255

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 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27/11/2019 e successive modifiche.

RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK



SCENARI DI PERFORMANCE (DATI AGGIORNATI A GENNAIO 2025)

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto/di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Periodo di detenzione raccomandato 4 anni

Esempio di investimento 10.000€

| Scenari | | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 4 anni |
|-------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Minimo | Non esiste un rendimento minimo garantito | | |
| Stress | Possibile rimborso al netto dei costi | € 7.650 | € 7.980 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -23,49% | -5,47% |
| Sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 8.490 | € 8.530 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -15,09% | -3,90% |
| Moderato | Possibile rimborso al netto dei costi | € 10.050 | € 10.200 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 0,49% | 0,49% |
| Favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 11.040 | € 11.110 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 10,41% | 2,67% |

Periodo di detenzione raccomandato 4 anni

Esempio di investimento 1.000€ all'anno

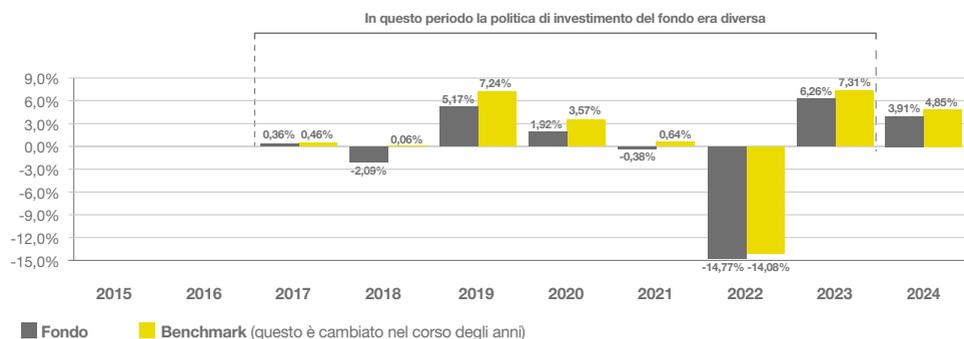
| Scenari | | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 4 anni |
|-----------------------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Minimo | Non esiste un rendimento minimo garantito | | |
| Stress | Possibile rimborso al netto dei costi | € 750 | € 3.440 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -24,54% | -3,68% |
| Sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 840 | € 3.440 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -16,23% | -3,68% |
| Moderato | Possibile rimborso al netto dei costi | € 990 | € 4.010 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -0,79% | 0,05% |
| Favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 1.090 | € 4.260 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 9,02% | 1,60% |
| Importo investito nel tempo | | € 1.000 | € 4.000 |

BancoPosta Mix 1 - Classe D

| | | |
|--------------------------------|---|--|
| Categoria Assogestioni | Obbligazionario Misto | |
| Data inizio collocamento | 6 luglio 2016 | |
| Benchmark | 5% ICE BofAML Euro Treasury Bill Index (Ex Transaction Costs) | 15% ICE BofAML Global Government Index (Ex Transaction Costs) |
| | 25% ICE BofAML Euro Large Cap Corporate ESG Tilt Index (Ex Transaction Costs) | 10% MSCI ACWI ESG Leaders Net Return EUR Index |
| | 35% ICE BofAML Euro Government Index (Ex Transaction Costs) | 10% ICE BofAML Diversified Emerging Markets External Debt Sovereign Bond 100% Hedged to EUR Index (Ex Transaction Costs) |
| Patrimonio netto al 30/12/2024 | 474,1 mln € | |
| Valore quota al 30/12/2024 | € 4,568 | |

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 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27/11/2019 e successive modifiche.

RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK



SCENARI DI PERFORMANCE (DATI AGGIORNATI A GENNAIO 2025)

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto/di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Periodo di detenzione raccomandato 4 anni

Esempio di investimento 10.000€

| Scenari | | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 4 anni |
|-------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Minimo | Non esiste un rendimento minimo garantito | | |
| Stress | Possibile rimborso al netto dei costi | € 7.650 | € 7.980 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -23,49% | -5,47% |
| Sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 8.490 | € 8.530 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -15,09% | -3,90% |
| Moderato | Possibile rimborso al netto dei costi | € 10.050 | € 10.200 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 0,49% | 0,49% |
| Favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 11.040 | € 11.110 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 10,40% | 2,67% |

Periodo di detenzione raccomandato 4 anni

Esempio di investimento 1.000€ all'anno

| Scenari | | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 4 anni |
|-----------------------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Minimo | Non esiste un rendimento minimo garantito | | |
| Stress | Possibile rimborso al netto dei costi | € 750 | € 3.440 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -24,54% | -3,68% |
| Sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 840 | € 3.440 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -16,23% | -3,68% |
| Moderato | Possibile rimborso al netto dei costi | € 990 | € 4.010 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -0,79% | 0,05% |
| Favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 1.090 | € 4.260 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 9,02% | 1,60% |
| Importo investito nel tempo | | € 1.000 | € 4.000 |

BancoPosta Mix 2 - Classe A

Categoria Assogestioni

Bilanciato obbligazionario

Data inizio collocamento

15 settembre 2003

| | | |
|-----------|---|--|
| Benchmark | 5% ICE BofAML Euro Treasury Bill Index (Ex Transaction Costs) | 10% ICE BofAML Global Government Index (Ex Transaction Costs) |
| | 20% ICE BofAML Euro Large Cap Corporate ESG Tilt Index (Ex Transaction Costs) | 25% MSCI ACWI ESG Leaders Net Return EUR Index |
| | 30% ICE BofAML Euro Government Index (Ex Transaction Costs) | 10% ICE BofAML Diversified Emerging Markets External Debt Sovereign Bond 100% Hedged to EUR Index (Ex Transaction Costs) |

Patrimonio netto al 30/12/2024

988,5 mln €

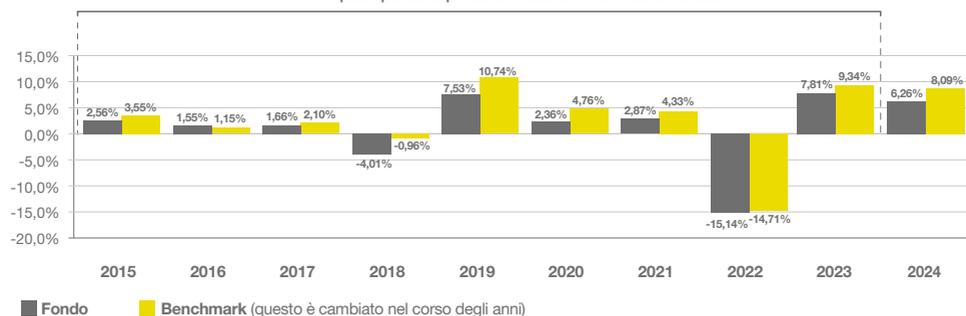
Valore quota al 30/12/2024

€ 8,467

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 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27/11/2019 e successive modifiche.

RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK

In questo periodo la politica di investimento del fondo era diversa



SCENARI DI PERFORMANCE (DATI AGGIORNATI A GENNAIO 2025)

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto/di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Periodo di detenzione raccomandato 5 anni

Esempio di investimento 10.000€

| Scenari | | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 5 anni |
|-------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Minimo | Non esiste un rendimento minimo garantito | | |
| Stress | Possibile rimborso al netto dei costi | € 6.220 | € 7.400 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -37,77% | -5,83% |
| Sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 8.420 | € 9.540 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -15,84% | -0,93% |
| Moderato | Possibile rimborso al netto dei costi | € 10.170 | € 10.350 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 1,74% | 0,69% |
| Favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 11.210 | € 11.690 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 12,09% | 3,17% |

Periodo di detenzione raccomandato 5 anni

Esempio di investimento 1.000€ all'anno

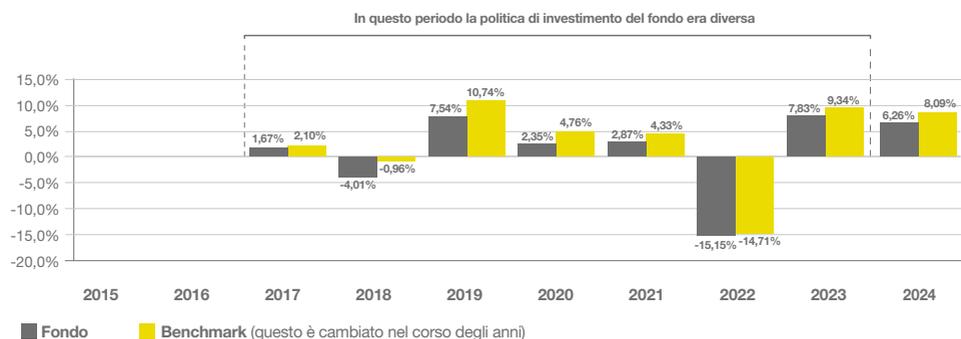
| Scenari | | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 5 anni |
|-----------------------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Minimo | Non esiste un rendimento minimo garantito | | |
| Stress | Possibile rimborso al netto dei costi | € 610 | € 4.330 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -38,68% | -2,83% |
| Sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 830 | € 4.490 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -16,97% | -2,13% |
| Moderato | Possibile rimborso al netto dei costi | € 1.000 | € 5.130 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 0,44% | 0,52% |
| Favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 1.110 | € 5.510 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 10,69% | 1,97% |
| Importo investito nel tempo | | € 1.000 | € 5.000 |

BancoPosta Mix 2 - Classe D

| | | |
|--------------------------------|---|--|
| Categoria Assogestioni | Bilanciato obbligazionario | |
| Data inizio collocamento | 6 luglio 2016 | |
| Benchmark | 5% ICE BofAML Euro Treasury Bill Index (Ex Transaction Costs) | 10% ICE BofAML Global Government Index (Ex Transaction Costs) |
| | 20% ICE BofAML Euro Large Cap Corporate ESG Tilt Index (Ex Transaction Costs) | 25% MSCI ACWI ESG Leaders Net Return EUR Index |
| | 30% ICE BofAML Euro Government Index (Ex Transaction Costs) | 10% ICE BofAML Diversified Emerging Markets External Debt Sovereign Bond 100% Hedged to EUR Index (Ex Transaction Costs) |
| Patrimonio netto al 30/12/2024 | 115,9 mln € | |
| Valore quota al 30/12/2024 | € 4,795 | |

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 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27/11/2019 e successive modifiche.

RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK



SCENARI DI PERFORMANCE (DATI AGGIORNATI A GENNAIO 2025)

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto/di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Periodo di detenzione raccomandato 5 anni

Esempio di investimento 10.000€

| Scenari | | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 5 anni |
|-------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Minimo | Non esiste un rendimento minimo garantito | | |
| Stress | Possibile rimborso al netto dei costi | € 6.220 | € 7.400 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -37,77% | -5,83% |
| Sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 8.420 | € 9.540 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -15,84% | -0,93% |
| Moderato | Possibile rimborso al netto dei costi | € 10.170 | € 10.350 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 1,74% | 0,69% |
| Favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 11.210 | € 11.690 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 12,08% | 3,17% |

Periodo di detenzione raccomandato 5 anni

Esempio di investimento 1.000€ all'anno

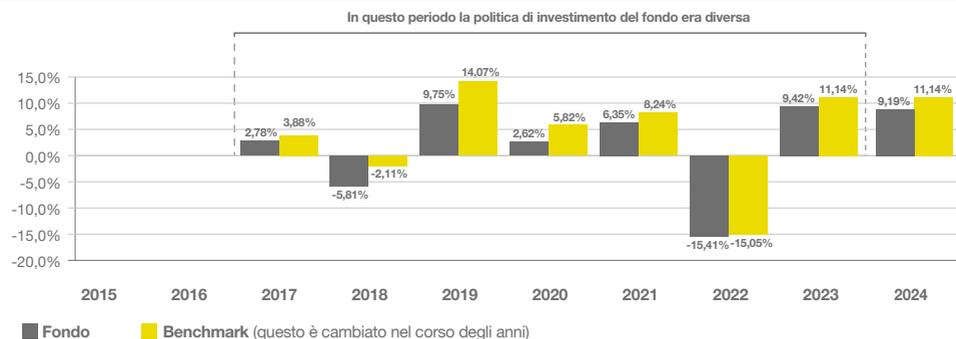
| Scenari | | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 5 anni |
|-----------------------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Minimo | Non esiste un rendimento minimo garantito | | |
| Stress | Possibile rimborso al netto dei costi | € 610 | € 4.330 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -38,68% | -2,83% |
| Sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 830 | € 4.490 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -16,97% | -2,13% |
| Moderato | Possibile rimborso al netto dei costi | € 1.000 | € 5.130 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 0,44% | 0,52% |
| Favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 1.110 | € 5.510 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 10,69% | 1,97% |
| Importo investito nel tempo | | € 1.000 | € 5.000 |

BancoPosta Mix 3 - Classe A

| | | |
|--------------------------------|---|---|
| Categoria Assogestioni | Bilanciato | |
| Data inizio collocamento | 6 luglio 2016 | |
| Benchmark | 5% ICE BofAML Euro Treasury Bill Index (Ex Transaction Costs) | 10% ICE BofAML Global Government Index (Ex Transaction Costs) |
| | 15% ICE BofAML Euro Large Cap Corporate ESG Tilt Index (Ex Transaction Costs) | 40% MSCI ACWI ESG Leaders Net Return EUR Index |
| | 25% ICE BofAML Euro Government Index (Ex Transaction Costs) | 5% ICE BofAML Diversified Emerging Markets External Debt Sovereign Bond 100% Hedged to EUR Index (Ex Transaction Costs) |
| Patrimonio netto al 30/12/2024 | 1.246,8 mln € | |
| Valore quota al 30/12/2024 | € 6,061 | |

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 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27/11/2019 e successive modifiche.

RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK



SCENARI DI PERFORMANCE (DATI AGGIORNATI A GENNAIO 2025)

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto/di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Periodo di detenzione raccomandato 5 anni

Esempio di investimento 10.000€

| Scenari | | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 5 anni |
|-------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Minimo | Non esiste un rendimento minimo garantito | | |
| Stress | Possibile rimborso al netto dei costi | € 4.960 | € 6.840 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -50,37% | -7,30% |
| Sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 8.380 | € 10.080 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -16,23% | 0,16% |
| Moderato | Possibile rimborso al netto dei costi | € 10.300 | € 11.180 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 3,01% | 2,26% |
| Favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 11.640 | € 12.510 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 16,37% | 4,58% |

Periodo di detenzione raccomandato 5 anni

Esempio di investimento 1.000€ all'anno

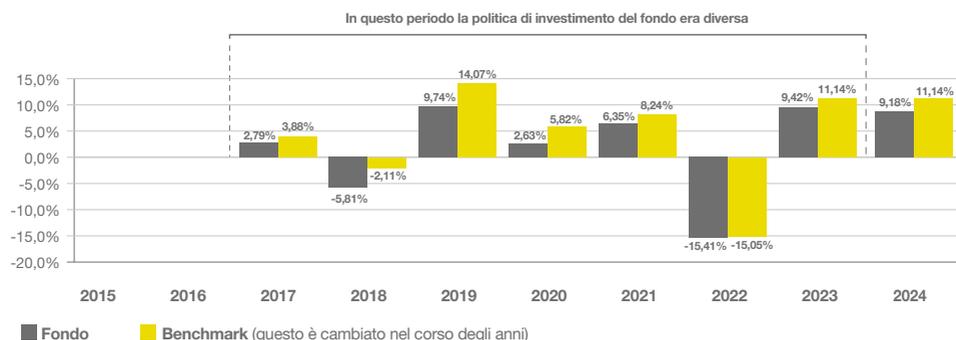
| Scenari | | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 5 anni |
|-----------------------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Minimo | Non esiste un rendimento minimo garantito | | |
| Stress | Possibile rimborso al netto dei costi | € 490 | € 4.190 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -51,17% | -3,49% |
| Sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 830 | € 4.670 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -17,35% | -1,36% |
| Moderato | Possibile rimborso al netto dei costi | € 1.020 | € 5.350 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 1,70% | 1,35% |
| Favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 1.150 | € 5.810 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 14,93% | 3,06% |
| Importo investito nel tempo | | € 1.000 | € 5.000 |

BancoPosta Mix 3 - Classe D

| | | |
|--------------------------------|---|---|
| Categoria Assogestioni | Bilanciato | |
| Data inizio collocamento | 6 luglio 2016 | |
| Benchmark | 5% ICE BofAML Euro Treasury Bill Index (Ex Transaction Costs) | 10% ICE BofAML Global Government Index (Ex Transaction Costs) |
| | 15% ICE BofAML Euro Large Cap Corporate ESG Tilt Index (Ex Transaction Costs) | 40% MSCI ACWI ESG Leaders Net Return EUR Index |
| | 25% ICE BofAML Euro Government Index (Ex Transaction Costs) | 5% ICE BofAML Diversified Emerging Markets External Debt Sovereign Bond 100% Hedged to EUR Index (Ex Transaction Costs) |
| Patrimonio netto al 30/12/2024 | 147,4 mln € | |
| Valore quota al 30/12/2024 | € 4,953 | |

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 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27/11/2019 e successive modifiche.

RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK



SCENARI DI PERFORMANCE (DATI AGGIORNATI A GENNAIO 2025)

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto/di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Periodo di detenzione raccomandato 5 anni

Esempio di investimento 10.000€

| Scenari | | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 5 anni |
|-------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Minimo | Non esiste un rendimento minimo garantito | | |
| Stress | Possibile rimborso al netto dei costi | € 4.960 | € 6.840 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -50,37% | -7,30% |
| Sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 8.380 | € 10.080 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -16,23% | 0,17% |
| Moderato | Possibile rimborso al netto dei costi | € 10.300 | € 11.180 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 3,01% | 2,26% |
| Favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 11.640 | € 12.510 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 16,37% | 4,58% |

Periodo di detenzione raccomandato 5 anni

Esempio di investimento 1.000€ all'anno

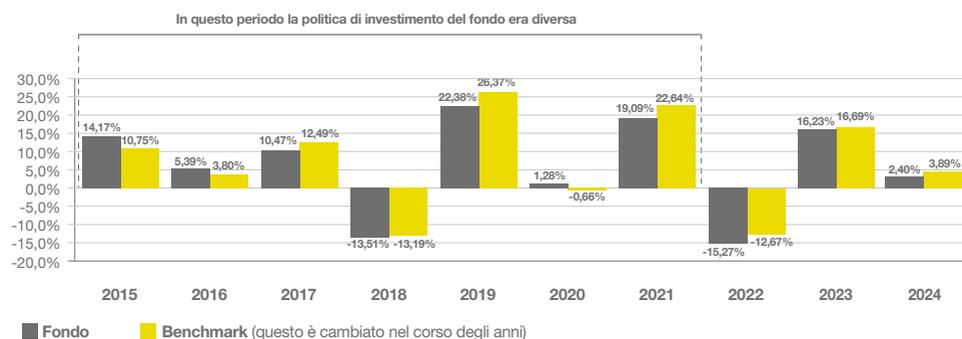
| Scenari | | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 5 anni |
|-----------------------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Minimo | Non esiste un rendimento minimo garantito | | |
| Stress | Possibile rimborso al netto dei costi | € 490 | € 4.190 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -51,17% | -3,49% |
| Sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 830 | € 4.670 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -17,35% | -1,36% |
| Moderato | Possibile rimborso al netto dei costi | € 1.020 | € 5.350 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 1,70% | 1,36% |
| Favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 1.150 | € 5.810 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 14,93% | 3,06% |
| Importo investito nel tempo | | € 1.000 | € 5.000 |

BancoPosta Azionario Euro

| | |
|--------------------------------|---|
| Categoria Assogestioni | Azionario Area Euro |
| Data inizio collocamento | 14 aprile 2008 |
| Benchmark | 100% MSCI EMU ESG Leaders Net return EUR Index |
| Patrimonio netto al 30/12/2024 | 295,5 mln € |
| Valore quota al 30/12/2024 | € 10,350 |

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 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27/11/2019 e successive modifiche.

RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK



SCENARI DI PERFORMANCE (DATI AGGIORNATI A GENNAIO 2025)

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto/di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Periodo di detenzione raccomandato **7 anni**

Esempio di investimento **10.000€**

| Scenari | | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 7 anni |
|-------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Minimo | Non esiste un rendimento minimo garantito | | |
| Stress | Possibile rimborso al netto dei costi | € 1.470 | € 2.130 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -85,30% | -19,82% |
| Sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 8.050 | € 10.650 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -19,48% | 0,90% |
| Moderato | Possibile rimborso al netto dei costi | € 10.680 | € 13.920 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 6,75% | 4,84% |
| Favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 15.450 | € 16.960 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 54,48% | 7,84% |

Periodo di detenzione raccomandato **7 anni**

Esempio di investimento **1.000€ all'anno**

| Scenari | | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 7 anni |
|-----------------------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Minimo | Non esiste un rendimento minimo garantito | | |
| Stress | Possibile rimborso al netto dei costi | € 140 | € 3.820 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -85,75% | -8,29% |
| Sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 790 | € 6.370 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -20,57% | -1,34% |
| Moderato | Possibile rimborso al netto dei costi | € 1.050 | € 8.550 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 5,40% | 2,91% |
| Favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 1.530 | € 9.770 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 52,68% | 4,88% |
| Importo investito nel tempo | | € 1.000 | € 7.000 |

BancoPosta Azionario Internazionale

Categoria Assogestioni **Azionario Internazionale**

Data inizio collocamento **22 maggio 2001**

Benchmark **100% MSCI World ESG Leaders Index**

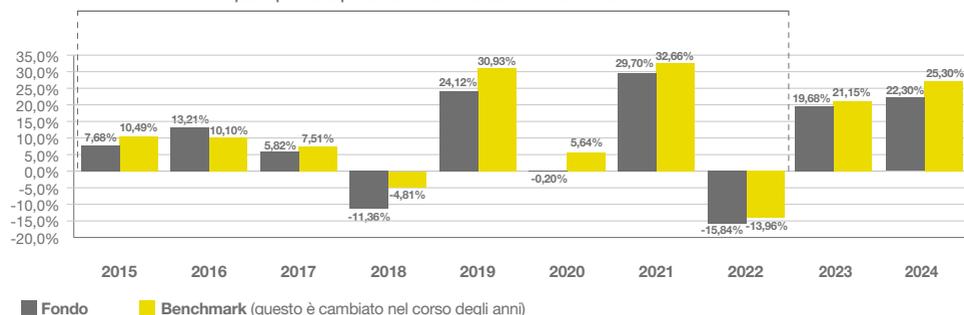
Patrimonio netto al 30/12/2024 **1.115,5 mln €**

Valore quota al 30/12/2024 **€ 12,701**

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 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27/11/2019 e successive modifiche.

RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK

In questo periodo la politica di investimento del fondo era diversa



SCENARI DI PERFORMANCE (DATI AGGIORNATI A GENNAIO 2025)

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto/di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Periodo di detenzione raccomandato **7 anni**

Esempio di investimento **10.000€**

| Scenari | | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 7 anni |
|-------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Minimo | Non esiste un rendimento minimo garantito | | |
| Stress | Possibile rimborso al netto dei costi | € 1.400 | € 3.360 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -86,01% | -14,43% |
| Sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 8.410 | € 12.000 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -15,90% | 2,64% |
| Moderato | Possibile rimborso al netto dei costi | € 10.840 | € 16.090 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 8,40% | 7,03% |
| Favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 13.780 | € 18.360 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 37,80% | 9,07% |

Periodo di detenzione raccomandato **7 anni**

Esempio di investimento **1.000€ all'anno**

| Scenari | | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 7 anni |
|-----------------------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Minimo | Non esiste un rendimento minimo garantito | | |
| Stress | Possibile rimborso al netto dei costi | € 140 | € 4.510 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -86,46% | -6,10% |
| Sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 830 | € 7.130 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -17,03% | 0,25% |
| Moderato | Possibile rimborso al netto dei costi | € 1.070 | € 9.250 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 7,04% | 4,06% |
| Favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 1.360 | € 10.730 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 36,16% | 6,30% |
| Importo investito nel tempo | | € 1.000 | € 7.000 |

BancoPosta Distribuzione Attiva

Categoria Assogestioni **Flessibile**

Data inizio collocamento **8 giugno 2015**

Patrimonio netto al 30/12/2024 **545,2 mln €**

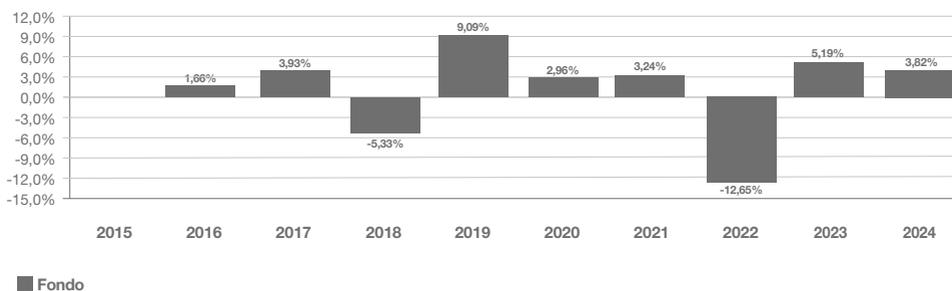
Valore quota al 30/12/2024 **€ 5,405**

Volatilità ex-post 2024 **4,6%**

In relazione allo stile di gestione adottato, non è possibile individuare un parametro di riferimento (benchmark) rappresentativo della politica d'investimento posta in essere.

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 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27/11/2019 e successive modifiche.

RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO



SCENARI DI PERFORMANCE (DATI AGGIORNATI A GENNAIO 2025)

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto/di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Periodo di detenzione raccomandato **5 anni**

Esempio di investimento **10.000€**

| Scenari | | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 5 anni |
|-------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Minimo | Non esiste un rendimento minimo garantito | | |
| Stress | Possibile rimborso al netto dei costi | € 6.690 | € 7.950 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -33,08% | -4,48% |
| Sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 8.670 | € 9.410 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -13,34% | -1,22% |
| Moderato | Possibile rimborso al netto dei costi | € 10.140 | € 10.300 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 1,43% | 0,59% |
| Favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 11.240 | € 11.470 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 12,42% | 2,79% |

Periodo di detenzione raccomandato **5 anni**

Esempio di investimento **1.000€ all'anno**

| Scenari | | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 5 anni |
|-----------------------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Minimo | Non esiste un rendimento minimo garantito | | |
| Stress | Possibile rimborso al netto dei costi | € 660 | € 4.470 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -34,05% | -2,22% |
| Sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 860 | € 4.600 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -14,50% | -1,64% |
| Moderato | Possibile rimborso al netto dei costi | € 1.000 | € 5.030 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 0,13% | 0,12% |
| Favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 1.110 | € 5.460 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 11,02% | 1,79% |
| Importo investito nel tempo | | € 1.000 | € 5.000 |

BancoPosta Orizzonte Reddito - Classe A

Categoria Assogestioni **Flessibile**

Data inizio collocamento **10 aprile 2018**

Patrimonio netto al 30/12/2024 **357,0 mln €**

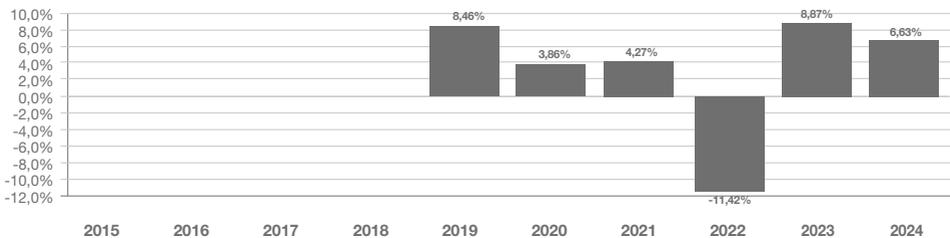
Valore quota al 30/12/2024 **€ 5,680**

Volatilità ex-post 2024 **4,2%**

In relazione allo stile di gestione adottato, non è possibile individuare un parametro di riferimento (benchmark) rappresentativo della politica d'investimento posta in essere.

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 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27/11/2019 e successive modifiche.

RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO



■ Fondo

SCENARI DI PERFORMANCE (DATI AGGIORNATI A GENNAIO 2025)

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto/di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Periodo di detenzione raccomandato **5 anni**

Esempio di investimento **10.000€**

| Scenari | | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 5 anni |
|-------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Minimo | Non esiste un rendimento minimo garantito | | |
| Stress | Possibile rimborso al netto dei costi | € 6.950 | € 7.860 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -30,46% | -4,69% |
| Sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 8.680 | € 9.070 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -13,21% | -1,93% |
| Moderato | Possibile rimborso al netto dei costi | € 10.130 | € 10.530 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 1,33% | 1,04% |
| Favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 11.590 | € 11.320 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 15,89% | 2,51% |

Periodo di detenzione raccomandato **5 anni**

Esempio di investimento **1.000€ all'anno**

| Scenari | | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 5 anni |
|-----------------------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Minimo | Non esiste un rendimento minimo garantito | | |
| Stress | Possibile rimborso al netto dei costi | € 690 | € 4.450 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -31,45% | -2,32% |
| Sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 860 | € 4.580 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -14,36% | -1,76% |
| Moderato | Possibile rimborso al netto dei costi | € 1.000 | € 5.140 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 0,03% | 0,57% |
| Favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 1.140 | € 5.540 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 14,45% | 2,07% |
| Importo investito nel tempo | | € 1.000 | € 5.000 |

BancoPosta Orizzonte Reddito - Classe D

Categoria Assogestioni **Flessibile**

Data inizio collocamento **10 aprile 2018**

Patrimonio netto al 30/12/2024 **155,6 mln €**

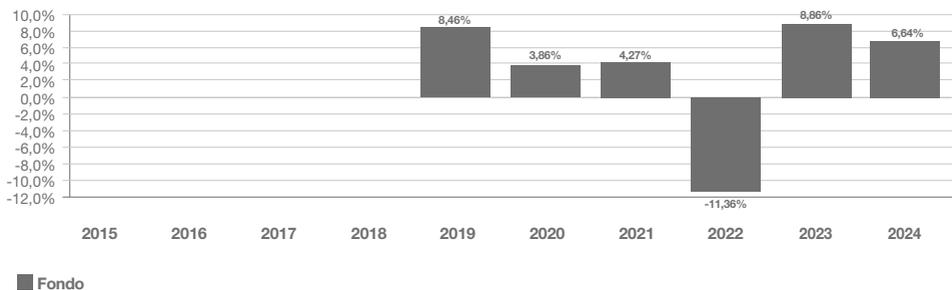
Valore quota al 30/12/2024 **€ 5,151**

Volatilità ex-post 2024 **4,2%**

In relazione allo stile di gestione adottato, non è possibile individuare un parametro di riferimento (benchmark) rappresentativo della politica d'investimento posta in essere.

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 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27/11/2019 e successive modifiche.

RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO



SCENARI DI PERFORMANCE (DATI AGGIORNATI A GENNAIO 2025)

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto/di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Periodo di detenzione raccomandato **5 anni**

Esempio di investimento **10.000€**

| Scenari | | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 5 anni |
|-------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Minimo | Non esiste un rendimento minimo garantito | | |
| Stress | Possibile rimborso al netto dei costi | € 6.950 | € 7.850 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -30,49% | -4,73% |
| Sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 8.670 | € 9.070 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -13,27% | -1,93% |
| Moderato | Possibile rimborso al netto dei costi | € 10.130 | € 10.530 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 1,30% | 1,03% |
| Favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 11.580 | € 11.310 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 15,84% | 2,49% |

Periodo di detenzione raccomandato **5 anni**

Esempio di investimento **1.000€ all'anno**

| Scenari | | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 5 anni |
|-----------------------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Minimo | Non esiste un rendimento minimo garantito | | |
| Stress | Possibile rimborso al netto dei costi | € 690 | € 4.440 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -31,48% | -2,33% |
| Sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 860 | € 4.580 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -14,42% | -1,75% |
| Moderato | Possibile rimborso al netto dei costi | € 1.000 | € 5.140 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 0,01% | 0,55% |
| Favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 1.140 | € 5.530 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 14,41% | 2,05% |
| Importo investito nel tempo | | € 1.000 | € 5.000 |

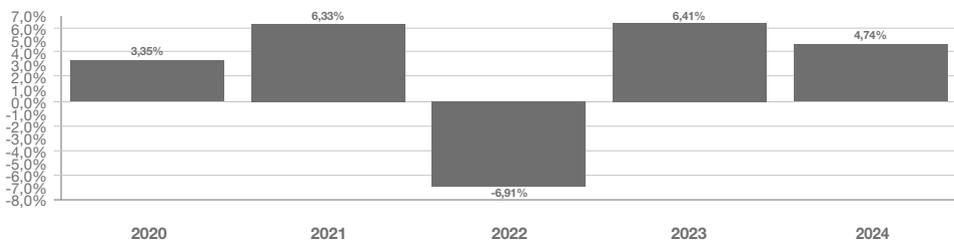
BancoPosta Azionario Flessibile

| | |
|--------------------------------|----------------------|
| Categoria Assogestioni | Flessibile |
| Data inizio collocamento | 9 aprile 2019 |
| Patrimonio netto al 30/12/2024 | 359,2 mln € |
| Valore quota al 30/12/2024 | € 5,859 |
| Volatilità ex-post 2024 | 4,4% |

In relazione allo stile di gestione adottato, non è possibile individuare un parametro di riferimento (benchmark) rappresentativo della politica d'investimento posta in essere.

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 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27/11/2019 e successive modifiche.

RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO



■ Fondo

SCENARI DI PERFORMANCE (DATI AGGIORNATI A GENNAIO 2025)

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto/di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Periodo di detenzione raccomandato 6 anni

Esempio di investimento 10.000€

| Scenari | | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 6 anni |
|-------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Minimo | Non esiste un rendimento minimo garantito | | |
| Stress | Possibile rimborso al netto dei costi | € 3.520 | € 5.400 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -64,76% | -9,77% |
| Sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 9.070 | € 10.630 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -9,29% | 1,02% |
| Moderato | Possibile rimborso al netto dei costi | € 10.430 | € 12.370 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 4,35% | 3,61% |
| Favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 12.360 | € 14.230 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 23,59% | 6,05% |

Periodo di detenzione raccomandato 6 anni

Esempio di investimento 1.000€ all'anno

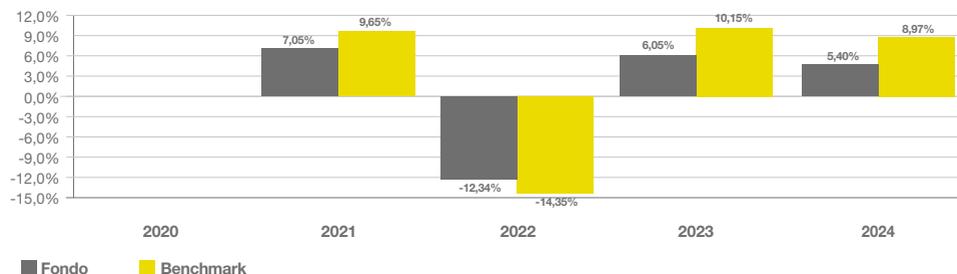
| Scenari | | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 6 anni |
|-----------------------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Minimo | Non esiste un rendimento minimo garantito | | |
| Stress | Possibile rimborso al netto dei costi | € 350 | € 4.590 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -65,41% | -4,36% |
| Sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 900 | € 6.010 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -10,48% | 0,01% |
| Moderato | Possibile rimborso al netto dei costi | € 1.030 | € 6.680 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 3,03% | 1,80% |
| Favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 1.220 | € 7.160 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 22,08% | 2,99% |
| Importo investito nel tempo | | € 1.000 | € 6.000 |

Poste Investo Sostenibile - Classe S

| | |
|--------------------------------|---|
| Categoria Assogestioni | Bilanciato obbligazionario |
| Data inizio collocamento | 27 gennaio 2020 |
| | 30% MSCI World ESG Leaders |
| Benchmark | 50% Bloomberg Barclays MSCI Euro Aggregate Sustainability |
| | 20% Bloomberg Barclays MSCI US Aggregate Sustainability Eur Hedged |
| Patrimonio netto al 30/12/2024 | 637,3 mln € |
| Valore quota al 30/12/2024 | € 5,504 |

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 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27/11/2019 e successive modifiche. Data la sua denominazione, il Fondo è conforme ai requisiti previsti dagli "orientamenti ESMA sull'utilizzo di termini ambientali, sociali e di governance o relativi alla sostenibilità nella denominazione dei fondi".

RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK



SCENARI DI PERFORMANCE (DATI AGGIORNATI A GENNAIO 2025)

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto/di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Periodo di detenzione raccomandato 5 anni

Esempio di investimento 10.000€

| Scenari | | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 5 anni |
|-------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Minimo | Non esiste un rendimento minimo garantito | | |
| Stress | Possibile rimborso al netto dei costi | € 5.640 | € 6.890 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -43,60% | -7,17% |
| Sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 8.760 | € 9.900 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -12,40% | -0,20% |
| Moderato | Possibile rimborso al netto dei costi | € 10.530 | € 12.560 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 5,26% | 4,66% |
| Favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 12.010 | € 14.340 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 20,09% | 7,47% |

Periodo di detenzione raccomandato 5 anni

Esempio di investimento 1.000€ all'anno

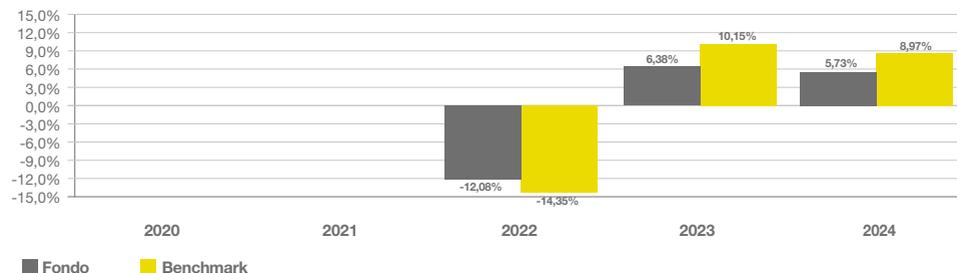
| Scenari | | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 5 anni |
|-----------------------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Minimo | Non esiste un rendimento minimo garantito | | |
| Stress | Possibile rimborso al netto dei costi | € 560 | € 4.200 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -44,46% | -3,43% |
| Sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 860 | € 5.000 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -13,56% | 0,01% |
| Moderato | Possibile rimborso al netto dei costi | € 1.040 | € 5.540 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 3,93% | 2,09% |
| Favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 1.190 | € 6.420 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 18,62% | 5,14% |
| Importo investito nel tempo | | € 1.000 | € 5.000 |

Poste Investo Sostenibile - Classe G

| | |
|--------------------------------|---|
| Categoria Assogestioni | Bilanciato obbligazionario |
| Data inizio collocamento | 15 luglio 2021 |
| | 30% MSCI World ESG Leaders |
| Benchmark | 50% Bloomberg Barclays MSCI Euro Aggregate Sustainability |
| | 20% Bloomberg Barclays MSCI US Aggregate Sustainability Eur Hedged |
| Patrimonio netto al 30/12/2024 | 339,2 mln € |
| Valore quota al 30/12/2024 | € 5,060 |

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 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27/11/2019 e successive modifiche. Data la sua denominazione, il Fondo è conforme ai requisiti previsti dagli "orientamenti ESMA sull'utilizzo di termini ambientali, sociali e di governance o relativi alla sostenibilità nella denominazione dei fondi".

RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK



SCENARI DI PERFORMANCE (DATI AGGIORNATI A GENNAIO 2025)

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto/di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Periodo di detenzione raccomandato 5 anni

Esempio di investimento 10.000€

| Scenari | | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 5 anni |
|-------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Minimo | Non esiste un rendimento minimo garantito | | |
| Stress | Possibile rimborso al netto dei costi | € 5.860 | € 6.900 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -41,37% | -7,15% |
| Sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 8.790 | € 9.990 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -12,14% | -0,02% |
| Moderato | Possibile rimborso al netto dei costi | € 10.430 | € 12.160 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 4,33% | 3,99% |
| Favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 12.050 | € 13.690 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 20,45% | 6,48% |

Periodo di detenzione raccomandato 5 anni

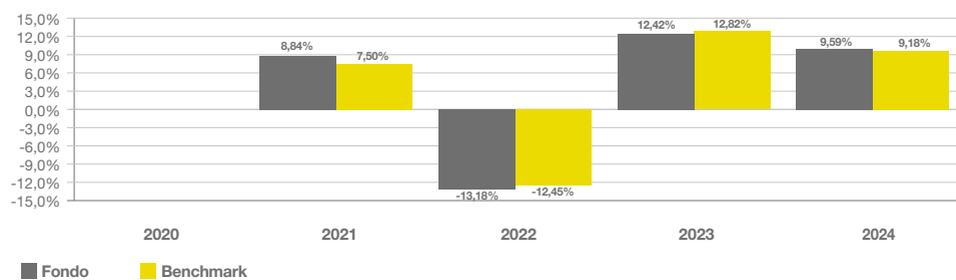
Esempio di investimento 1.000€ all'anno

| Scenari | | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 5 anni |
|-----------------------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Minimo | Non esiste un rendimento minimo garantito | | |
| Stress | Possibile rimborso al netto dei costi | € 590 | € 4.200 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -42,25% | -3,42% |
| Sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 870 | € 4.910 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -13,31% | -0,36% |
| Moderato | Possibile rimborso al netto dei costi | € 1.030 | € 5.380 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 3,01% | 1,47% |
| Favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 1.190 | € 6.200 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 18,97% | 4,41% |
| Importo investito nel tempo | | € 1.000 | € 5.000 |

BancoPosta Rinascimento - Classe A

| | | |
|--------------------------------|---|--|
| Categoria Assogestioni | Bilanciato obbligazionario | |
| Data inizio collocamento | 23 novembre 2020 | |
| Benchmark | 5% ICE BofAML Euro Treasury Bill Index (Ex Transaction Costs) | 55% ICE BofAML Italy Large Cap Corporate Custom Index (Ex Transaction Costs) |
| | 10% ICE BofAML Euro Government Index (Ex Transaction Costs) | 10% MSCI Italy IMI Top 40 15% issuer capped Index |
| | 10% MSCI World Net Total Return Eur Index | 10% MSCI Italy Investable Market 60 Select Index |
| Patrimonio netto al 30/12/2024 | 32,2 mln € | |
| Valore quota al 30/12/2024 | € 5,793 | |

RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK



SCENARI DI PERFORMANCE (DATI AGGIORNATI A GENNAIO 2025)

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto/di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Periodo di detenzione raccomandato 5 anni

Esempio di investimento 10.000€

| Scenari | | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 5 anni |
|-------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Minimo | Non esiste un rendimento minimo garantito | | |
| Stress | Possibile rimborso al netto dei costi | € 5.370 | € 7.190 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -46,26% | -6,40% |
| Sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 8.510 | € 9.600 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -14,90% | -0,82% |
| Moderato | Possibile rimborso al netto dei costi | € 10.310 | € 11.390 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 3,10% | 2,63% |
| Favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 11.720 | € 12.330 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 17,19% | 4,27% |

Periodo di detenzione raccomandato 5 anni

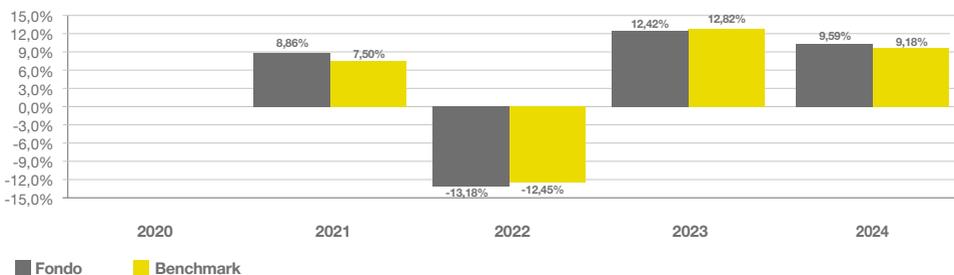
Esempio di investimento 1.000€ all'anno

| Scenari | | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 5 anni |
|-----------------------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Minimo | Non esiste un rendimento minimo garantito | | |
| Stress | Possibile rimborso al netto dei costi | € 530 | € 4.280 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -47,10% | -3,06% |
| Sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 840 | € 4.630 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -16,04% | -1,55% |
| Moderato | Possibile rimborso al netto dei costi | € 1.020 | € 5.360 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 1,79% | 1,41% |
| Favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 1.160 | € 5.780 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 15,72% | 2,93% |
| Importo investito nel tempo | | € 1.000 | € 5.000 |

BancoPosta Rinascimento - Classe P

| | | |
|--------------------------------|---|--|
| Categoria Assogestioni | Bilanciato obbligazionario | |
| Data inizio collocamento | 23 novembre 2020 | |
| Benchmark | 5% ICE BofAML Euro Treasury Bill Index (Ex Transaction Costs) | 55% ICE BofAML Italy Large Cap Corporate Custom Index (Ex Transaction Costs) |
| | 10% ICE BofAML Euro Government Index (Ex Transaction Costs) | 10% MSCI Italy IMI Top 40 15% issuer capped Index |
| | 10% MSCI World Net Total Return Eur Index | 10% MSCI Italy Investable Market 60 Select Index |
| Patrimonio netto al 30/12/2024 | 205,2 mln € | |
| Valore quota al 30/12/2024 | € 5,794 | |

RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK



SCENARI DI PERFORMANCE (DATI AGGIORNATI A GENNAIO 2025)

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto/di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Periodo di detenzione raccomandato 5 anni

Esempio di investimento 10.000€

| Scenari | | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 5 anni |
|-------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Minimo | Non esiste un rendimento minimo garantito | | |
| Stress | Possibile rimborso al netto dei costi | € 5.370 | € 7.200 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -46,26% | -6,37% |
| Sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 8.510 | € 9.590 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -14,90% | -0,82% |
| Moderato | Possibile rimborso al netto dei costi | € 10.310 | € 11.390 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 3,10% | 2,63% |
| Favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 11.720 | € 12.330 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 17,17% | 4,27% |

Periodo di detenzione raccomandato 5 anni

Esempio di investimento 1.000€ all'anno

| Scenari | | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 5 anni |
|-----------------------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Minimo | Non esiste un rendimento minimo garantito | | |
| Stress | Possibile rimborso al netto dei costi | € 530 | € 4.280 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -47,09% | -3,07% |
| Sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 840 | € 4.630 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -16,03% | -1,54% |
| Moderato | Possibile rimborso al netto dei costi | € 1.020 | € 5.360 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 1,79% | 1,41% |
| Favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 1.160 | € 5.780 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 15,75% | 2,93% |
| Importo investito nel tempo | | € 1.000 | € 5.000 |

BancoPosta Universo 40

Categoria Assogestioni **Flessibile**

Data inizio collocamento **6 luglio 2021**

Patrimonio netto al 30/12/2024 **82,0 mln €**

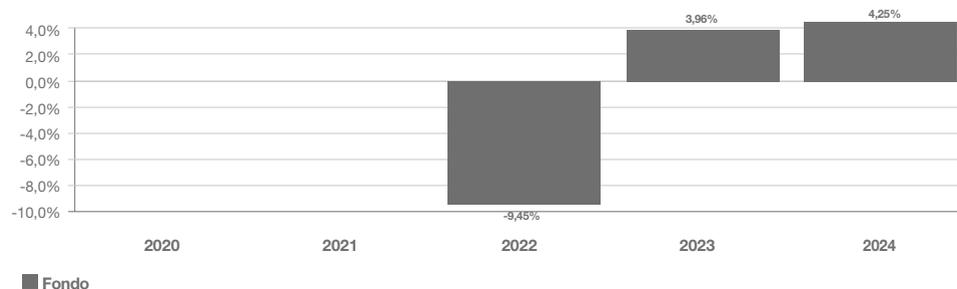
Valore quota al 30/12/2024 **€ 4,903**

Volatilità ex-post 2024 **3,5%**

In relazione allo stile di gestione adottato, non è possibile individuare un parametro di riferimento (benchmark) rappresentativo della politica d'investimento posta in essere.

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 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27/11/2019 e successive modifiche.

RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO



SCENARI DI PERFORMANCE (DATI AGGIORNATI A GENNAIO 2025)

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto/di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Periodo di detenzione raccomandato 5 anni

Esempio di investimento 10.000€

| Scenari | | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 5 anni |
|-------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Minimo | Non esiste un rendimento minimo garantito | | |
| Stress | Possibile rimborso al netto dei costi | € 4.730 | € 7.480 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -52,73% | -5,63% |
| Sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 8.850 | € 9.670 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -11,49% | -0,67% |
| Moderato | Possibile rimborso al netto dei costi | € 10.060 | € 10.630 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 0,65% | 1,23% |
| Favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 11.580 | € 12.190 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 15,84% | 4,03% |

Periodo di detenzione raccomandato 5 anni

Esempio di investimento 1.000€ all'anno

| Scenari | | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 5 anni |
|-----------------------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Minimo | Non esiste un rendimento minimo garantito | | |
| Stress | Possibile rimborso al netto dei costi | € 460 | € 4.310 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -53,50% | -2,95% |
| Sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 870 | € 4.770 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -12,66% | -0,95% |
| Moderato | Possibile rimborso al netto dei costi | € 990 | € 5.090 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -0,64% | 0,36% |
| Favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 1.140 | € 5.650 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 14,41% | 2,49% |
| Importo investito nel tempo | | € 1.000 | € 5.000 |

BancoPosta Universo 60

Categoria Assogestioni **Flessibile**

Data inizio collocamento **6 luglio 2021**

Patrimonio netto al 30/12/2024 **72,8 mln €**

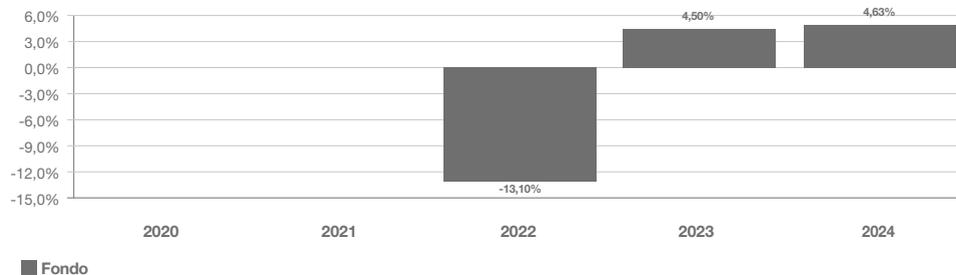
Valore quota al 30/12/2024 **€ 4,764**

Volatilità ex-post 2024 **5,2%**

In relazione allo stile di gestione adottato, non è possibile individuare un parametro di riferimento (benchmark) rappresentativo della politica d'investimento posta in essere.

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 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27/11/2019 e successive modifiche.

RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO



SCENARI DI PERFORMANCE (DATI AGGIORNATI A GENNAIO 2025)

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto/di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Periodo di detenzione raccomandato 5 anni

Esempio di investimento 10.000€

| Scenari | | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 5 anni |
|-------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Minimo | Non esiste un rendimento minimo garantito | | |
| Stress | Possibile rimborso al netto dei costi | € 3.740 | € 6.870 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -62,55% | -7,24% |
| Sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 8.510 | € 9.410 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -14,91% | -1,22% |
| Moderato | Possibile rimborso al netto dei costi | € 10.140 | € 10.920 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 1,41% | 1,78% |
| Favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 12.220 | € 13.170 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 22,17% | 5,66% |

Periodo di detenzione raccomandato 5 anni

Esempio di investimento 1.000€ all'anno

| Scenari | | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 5 anni |
|-----------------------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Minimo | Non esiste un rendimento minimo garantito | | |
| Stress | Possibile rimborso al netto dei costi | € 370 | € 4.150 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -63,23% | -3,67% |
| Sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 840 | € 4.670 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -16,04% | -1,35% |
| Moderato | Possibile rimborso al netto dei costi | € 1.000 | € 5.110 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 0,12% | 0,45% |
| Favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 1.210 | € 5.960 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 20,67% | 3,59% |
| Importo investito nel tempo | | € 1.000 | € 5.000 |

BancoPosta Universo Tematico

Categoria Assogestioni **Flessibile**

Data inizio collocamento **9 febbraio 2023**

Patrimonio netto al 30/12/2024 **49,5 mln €**

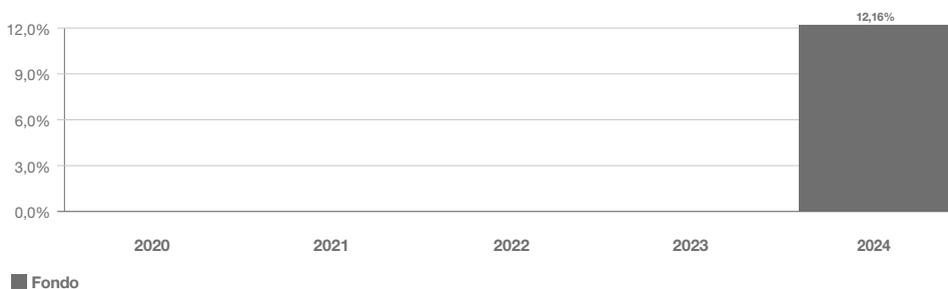
Valore quota al 30/12/2024 **€ 5,726**

Volatilità ex-post 2024 **10,2%**

In relazione allo stile di gestione adottato, non è possibile individuare un parametro di riferimento (benchmark) rappresentativo della politica d'investimento posta in essere.

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 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27/11/2019 e successive modifiche.

RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO



SCENARI DI PERFORMANCE (DATI AGGIORNATI A GENNAIO 2025)

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto/di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Periodo di detenzione raccomandato 6 anni

Esempio di investimento 10.000€

| Scenari | | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 6 anni |
|-------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Minimo | Non esiste un rendimento minimo garantito | | |
| Stress | Possibile rimborso al netto dei costi | € 2.250 | € 4.650 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -77,50% | -11,99% |
| Sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 8.610 | € 10.700 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -13,93% | 1,14% |
| Moderato | Possibile rimborso al netto dei costi | € 10.310 | € 13.450 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 3,07% | 5,06% |
| Favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 12.910 | € 15.720 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 29,12% | 7,83% |

Periodo di detenzione raccomandato 6 anni

Esempio di investimento 1.000€ all'anno

| Scenari | | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 6 anni |
|-----------------------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Minimo | Non esiste un rendimento minimo garantito | | |
| Stress | Possibile rimborso al netto dei costi | € 220 | € 4.270 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -78,03% | -5,50% |
| Sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 850 | € 5.970 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -15,08% | -0,09% |
| Moderato | Possibile rimborso al netto dei costi | € 1.020 | € 7.040 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 1,76% | 2,70% |
| Favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 1.280 | € 8.120 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 27,56% | 5,18% |
| Importo investito nel tempo | | € 1.000 | € 6.000 |

BancoPosta Universo Start

Categoria Assogestioni **Obbligazionario Euro Governativo Breve Termine**

Data inizio collocamento **24 ottobre 2023**

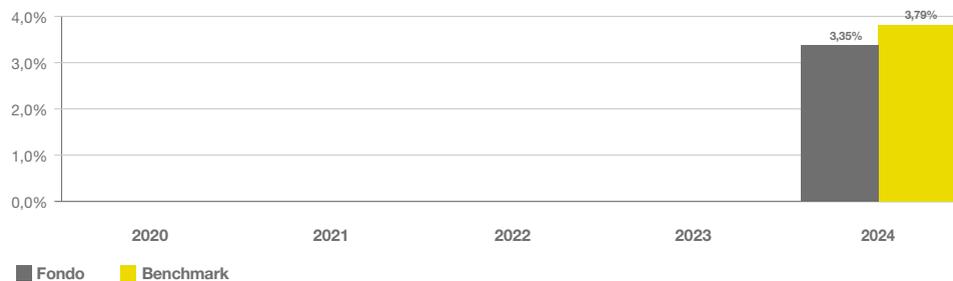
Benchmark **90% ICE BofAML Euro Treasury Bill Index (Ex Transaction Costs)**

10% ICE BofAML 1-3 Years Euro Large Cap Corporate Index (Ex Transaction Costs)

Patrimonio netto al 30/12/2024 **997,1 mln €**

Valore quota al 30/12/2024 **€ 5,208**

RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO



SCENARI DI PERFORMANCE (DATI AGGIORNATI A GENNAIO 2025)

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto/di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Periodo di detenzione raccomandato 2 anni

Esempio di investimento 10.000€

| Scenari | | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 2 anni |
|-------------|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Minimo | Non esiste un rendimento minimo garantito | | |
| Stress | Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno | € 9.790 -2,08% | € 9.700 -1,52% |
| Sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno | € 9.790 -2,08% | € 9.700 -1,52% |
| Moderato | Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno | € 9.910 -0,88% | € 9.830 -0,86% |
| Favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno | € 10.350 3,53% | € 10.610 2,99% |

Periodo di detenzione raccomandato 2 anni

Esempio di investimento 1.000€ all'anno

| Scenari | | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 2 anni |
|-----------------------------|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Minimo | Non esiste un rendimento minimo garantito | | |
| Stress | Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno | € 970 -3,34% | € 1.930 -1,83% |
| Sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno | € 970 -3,34% | € 1.930 -1,83% |
| Moderato | Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno | € 980 -2,15% | € 1.950 -1,20% |
| Favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno | € 1.020 2,21% | € 2.070 1,75% |
| Importo investito nel tempo | | € 1.000 | € 2.000 |

BancoPosta Universo ObbligazionarioPiù

RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO

Non vengono illustrati i dati riportati per gli altri fondi in quanto non disponibili per l'intero ultimo anno solare.

I dati storici di rischio/rendimento del fondo non possono essere rappresentati in quanto non disponibili per l'intero ultimo anno solare.

| | |
|--------------------------------|---|
| Categoria Assogestioni | Obbligazionario Misto |
| Data inizio collocamento | 11 luglio 2024 |
| Patrimonio netto al 30/12/2024 | 475,9 mln € |
| Valore quota al 30/12/2024 | € 5,115 |
| Volatilità ex-post 2024 | N.D. (il fondo ha meno di un anno di dati) |

In relazione allo stile di gestione adottato, non è possibile individuare un parametro di riferimento (benchmark) rappresentativo della politica d'investimento posta in essere.

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 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27/11/2019 e successive modifiche.

SCENARI DI PERFORMANCE (DATI AGGIORNATI A GENNAIO 2025)

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto/di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Periodo di detenzione raccomandato 4 anni

Esempio di investimento 10.000€

| Scenari | | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 4 anni |
|-------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Minimo | Non esiste un rendimento minimo garantito | | |
| Stress | Possibile rimborso al netto dei costi | € 7.420 | € 8.110 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -25,75% | -5,10% |
| Sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 8.830 | € 9.030 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -11,65% | -2,51% |
| Moderato | Possibile rimborso al netto dei costi | € 10.060 | € 10.300 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 0,62% | 0,74% |
| Favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 10.820 | € 11.300 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 8,19% | 3,11% |

Periodo di detenzione raccomandato 4 anni

Esempio di investimento 1.000€ all'anno

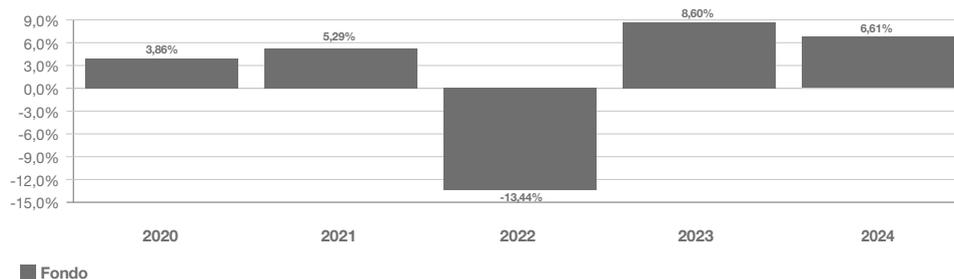
| Scenari | | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 4 anni |
|-----------------------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Minimo | Non esiste un rendimento minimo garantito | | |
| Stress | Possibile rimborso al netto dei costi | € 730 | € 3.580 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -26,78% | -2,73% |
| Sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 870 | € 3.580 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -12,82% | -2,73% |
| Moderato | Possibile rimborso al netto dei costi | € 990 | € 4.040 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -0,66% | 0,23% |
| Favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | € 1.070 | € 4.280 |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 6,83% | 1,73% |
| Importo investito nel tempo | | € 1.000 | € 4.000 |

BancoPosta Sviluppo Re-Mix 2024 II

| | |
|--------------------------------|----------------------|
| Categoria Assogestioni | Flessibile |
| Data inizio collocamento | 8 agosto 2019 |
| Patrimonio netto al 30/12/2024 | 17,4 mln € |
| Valore quota al 30/12/2024 | € 5,482 |
| Volatilità ex-post 2024 | 3,5% |

In relazione allo stile di gestione adottato, non è possibile individuare un parametro di riferimento (benchmark) rappresentativo della politica d'investimento posta in essere.

RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO

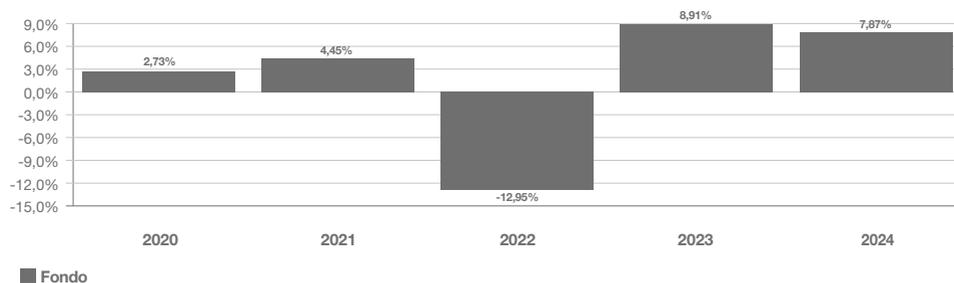


BancoPosta Focus Digital 2025

| | |
|--------------------------------|-----------------------------------|
| Categoria Assogestioni | Bilanciato obbligazionario |
| Data inizio collocamento | 20 settembre 2019 |
| Patrimonio netto al 30/12/2024 | 67,6 mln € |
| Valore quota al 30/12/2024 | € 5,206 |
| Volatilità ex-post 2024 | 4,8% |

In relazione allo stile di gestione adottato, non è possibile individuare un parametro di riferimento (benchmark) rappresentativo della politica d'investimento posta in essere.

RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO

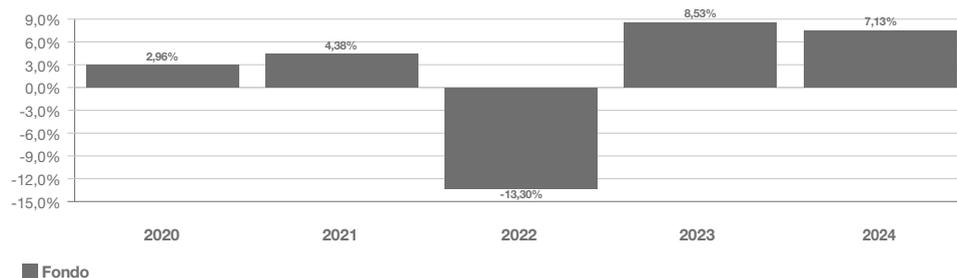


BancoPosta Sviluppo Re-Mix 2025

| | |
|--------------------------------|-------------------------|
| Categoria Assogestioni | Flessibile |
| Data inizio collocamento | 14 novembre 2019 |
| Patrimonio netto al 30/12/2024 | 39,1 mln € |
| Valore quota al 30/12/2024 | € 5,410 |
| Volatilità ex-post 2024 | 4,8% |

In relazione allo stile di gestione adottato, non è possibile individuare un parametro di riferimento (benchmark) rappresentativo della politica d'investimento posta in essere.

RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO

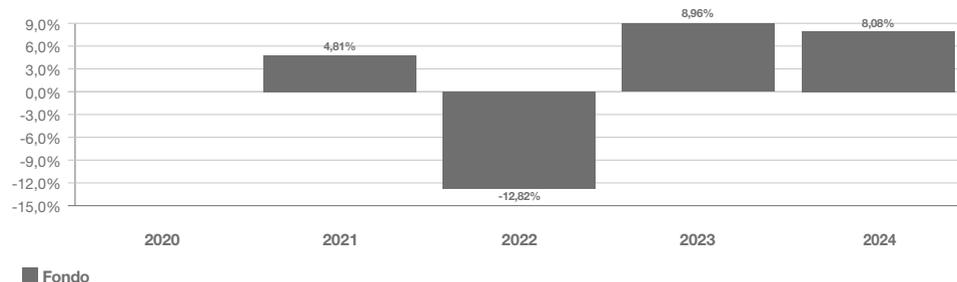


BancoPosta Focus Digital 2025 II

| | |
|--------------------------------|-----------------------------------|
| Categoria Assogestioni | Bilanciato obbligazionario |
| Data inizio collocamento | 18 febbraio 2020 |
| Patrimonio netto al 30/12/2024 | 16,2 mln € |
| Valore quota al 30/12/2024 | € 5,281 |
| Volatilità ex-post 2024 | 5,0% |

In relazione allo stile di gestione adottato, non è possibile individuare un parametro di riferimento (benchmark) rappresentativo della politica d'investimento posta in essere.

RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO

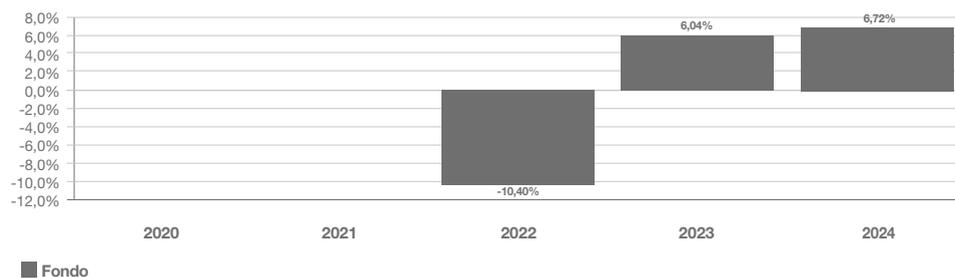


BancoPosta Focus Rilancio 2026

| | |
|--------------------------------|-----------------------------------|
| Categoria Assogestioni | Bilanciato obbligazionario |
| Data inizio collocamento | 4 febbraio 2021 |
| Patrimonio netto al 30/12/2024 | 99,9 mln € |
| Valore quota al 30/12/2024 | € 4,989 |
| Volatilità ex-post 2024 | 5,0% |

In relazione allo stile di gestione adottato, non è possibile individuare un parametro di riferimento (benchmark) rappresentativo della politica d'investimento posta in essere.

RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO

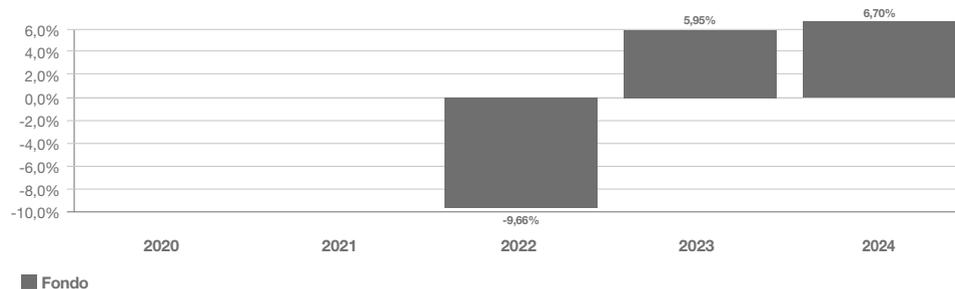


BancoPosta Focus Rilancio Giugno 2027

| | |
|--------------------------------|-----------------------------------|
| Categoria Assogestioni | Bilanciato obbligazionario |
| Data inizio collocamento | 13 maggio 2021 |
| Patrimonio netto al 30/12/2024 | 55,4 mln € |
| Valore quota al 30/12/2024 | € 4,937 |
| Volatilità ex-post 2024 | 4,5% |

In relazione allo stile di gestione adottato, non è possibile individuare un parametro di riferimento (benchmark) rappresentativo della politica d'investimento posta in essere.

RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO



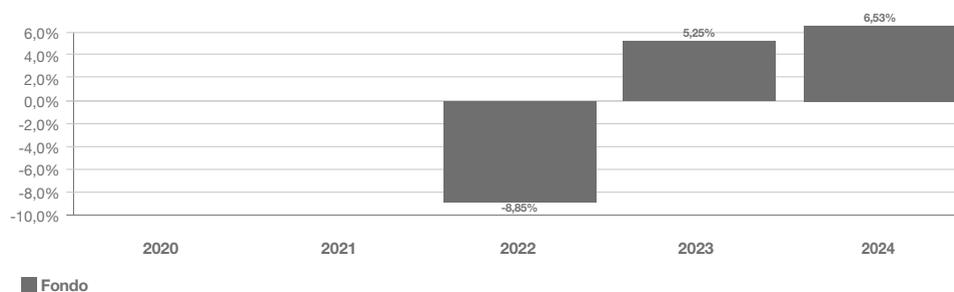
BancoPosta Focus Ambiente 2027

| | |
|--------------------------------|-----------------------------------|
| Categoria Assogestioni | Bilanciato obbligazionario |
| Data inizio collocamento | 16 settembre 2021 |
| Patrimonio netto al 30/12/2024 | 70,3 mln € |
| Valore quota al 30/12/2024 | € 4,997 |
| Volatilità ex-post 2024 | 4,4% |

In relazione allo stile di gestione adottato, non è possibile individuare un parametro di riferimento (benchmark) rappresentativo della politica d'investimento posta in essere.

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 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27/11/2019 e successive modifiche.

RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO



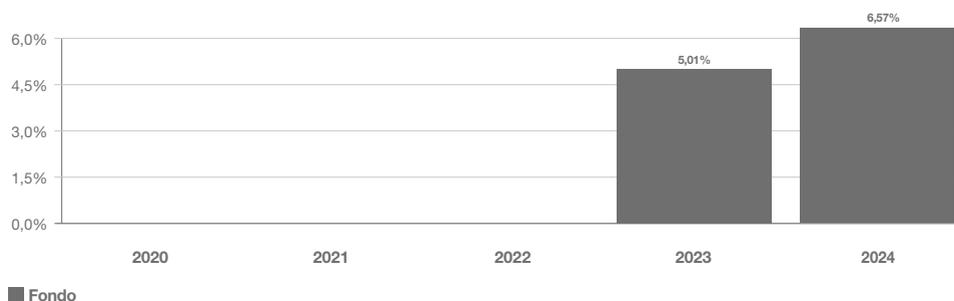
BancoPosta Focus Ambiente Marzo 2028

| | |
|--------------------------------|-----------------------------------|
| Categoria Assogestioni | Bilanciato obbligazionario |
| Data inizio collocamento | 27 gennaio 2022 |
| Patrimonio netto al 30/12/2024 | 45,4 mln € |
| Valore quota al 30/12/2024 | € 5,277 |
| Volatilità ex-post 2024 | 4,4% |

In relazione allo stile di gestione adottato, non è possibile individuare un parametro di riferimento (benchmark) rappresentativo della politica d'investimento posta in essere.

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 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27/11/2019 e successive modifiche.

RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO



BancoPosta Focus Nuovi Consumi 2028

Categoria Assogestioni **Bilanciato obbligazionario**

Data inizio collocamento **10 maggio 2022**

Patrimonio netto al 30/12/2024 **19,2 mln €**

Valore quota al 30/12/2024 **€ 5,225**

Volatilità ex-post 2024 **4,4%**

In relazione allo stile di gestione adottato, non è possibile individuare un parametro di riferimento (benchmark) rappresentativo della politica d'investimento posta in essere.

RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO



■ Fondo

BancoPosta Obbligazionario Italia 6 anni

Categoria Assogestioni **Obbligazionario Italia**

Data inizio collocamento **27 settembre 2022**

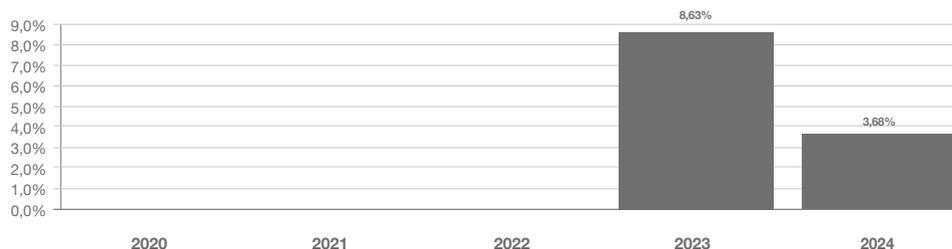
Patrimonio netto al 30/12/2024 **101,3 mln €**

Valore quota al 30/12/2024 **€ 5,405**

Volatilità ex-post 2024 **4,4%**

In relazione allo stile di gestione adottato, non è possibile individuare un parametro di riferimento (benchmark) rappresentativo della politica d'investimento posta in essere.

RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO



■ Fondo

BancoPosta Investo Protetto 2028

| | |
|--------------------------------|------------------------|
| Categoria Assogestioni | Flessibile |
| Data inizio collocamento | 8 novembre 2022 |
| Patrimonio netto al 30/12/2024 | 32,2 mln € |
| Valore quota al 30/12/2024 | € 5,804 |
| Volatilità ex-post 2024 | 2,9% |

In relazione allo stile di gestione adottato, non è possibile individuare un parametro di riferimento (benchmark) rappresentativo della politica d'investimento posta in essere.

RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO



■ Fondo

BancoPosta Obbligazionario Italia 6 anni II

| | |
|--------------------------------|-------------------------------|
| Categoria Assogestioni | Obbligazionario Italia |
| Data inizio collocamento | 14 marzo 2023 |
| Patrimonio netto al 30/12/2024 | 975,2 mln € |
| Valore quota al 30/12/2024 | € 5,308 |
| Volatilità ex-post 2024 | 3,3% |

In relazione allo stile di gestione adottato, non è possibile individuare un parametro di riferimento (benchmark) rappresentativo della politica d'investimento posta in essere.

RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO



■ Fondo

BancoPosta Obbligazionario 5 anni

Categoria Assogestioni **Obbligazionario altre specializzazioni**

Data inizio collocamento **15 giugno 2023**

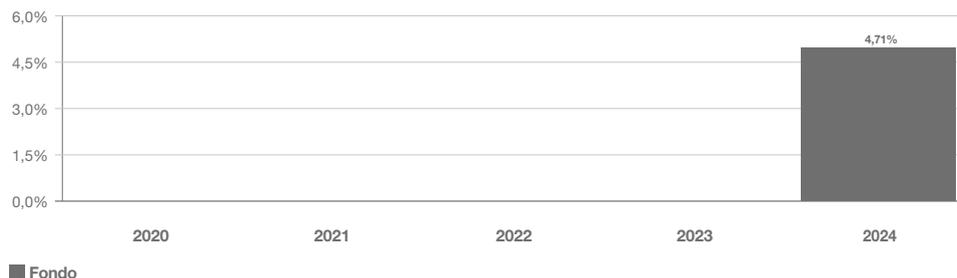
Patrimonio netto al 30/12/2024 **1.008,2 mln €**

Valore quota al 30/12/2024 **€ 5,338**

Volatilità ex-post 2024 **2,7%**

In relazione allo stile di gestione adottato, non è possibile individuare un parametro di riferimento (benchmark) rappresentativo della politica d'investimento posta in essere.

RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO



BancoPosta Obbligazionario 3 anni

Categoria Assogestioni **Obbligazionario altre specializzazioni**

Data inizio collocamento **19 settembre 2023**

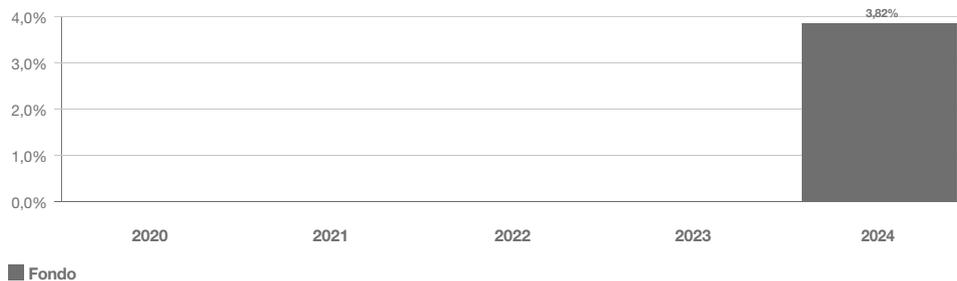
Patrimonio netto al 30/12/2024 **1.154,5 mln €**

Valore quota al 30/12/2024 **€ 5,357**

Volatilità ex-post 2024 **1,8%**

In relazione allo stile di gestione adottato, non è possibile individuare un parametro di riferimento (benchmark) rappresentativo della politica d'investimento posta in essere.

RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO



BancoPosta Obbligazionario Italia 4 anni

RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO

Non vengono illustrati i dati riportati per gli altri fondi in quanto non disponibili per l'intero ultimo anno solare.

I dati storici di rischio/rendimento del fondo non possono essere rappresentati in quanto non disponibili per l'intero ultimo anno solare.

| | |
|--------------------------------|---|
| Categoria Assogestioni | Obbligazionario Italia |
| Data inizio collocamento | 11 gennaio 2024 |
| Patrimonio netto al 30/12/2024 | 1.887,2 mln € |
| Valore quota al 30/12/2024 | € 5,193 |
| Volatilità ex-post 2024 | N.D. (il fondo ha meno di un anno di dati) |

In relazione allo stile di gestione adottato, non è possibile individuare un parametro di riferimento (benchmark) rappresentativo della politica d'investimento posta in essere.

BancoPosta Obbligazionario Dicembre 2029

RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO

Non vengono illustrati i dati riportati per gli altri fondi in quanto non disponibili per l'intero ultimo anno solare.

I dati storici di rischio/rendimento del fondo non possono essere rappresentati in quanto non disponibili per l'intero ultimo anno solare.

| | |
|--------------------------------|---|
| Categoria Assogestioni | Obbligazionario altre specializzazioni |
| Data inizio collocamento | 7 maggio 2024 |
| Patrimonio netto al 30/12/2024 | 1.211,4 mln € |
| Valore quota al 30/12/2024 | € 5,227 |
| Volatilità ex-post 2024 | N.D. (il fondo ha meno di un anno di dati) |

In relazione allo stile di gestione adottato, non è possibile individuare un parametro di riferimento (benchmark) rappresentativo della politica d'investimento posta in essere.



Costi sostenuti dai fondi nel corso del 2024

| DENOMINAZIONE FONDO | COSTI CORRENTI ^(*) | | ONERI ACCESSORI ^(*) |
|---|---|----------------------|---|
| | Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio | Costi di transazione | Commissioni di performance e carried interest |
| BancoPosta Primo | 0,49% | 0,12% | - |
| BancoPosta Obbligazionario Euro Medio-Lungo Termine | 0,79% | 0,03% | - |
| BancoPosta Mix 1 – Classe A | 1,14% | 0,04% | - |
| BancoPosta Mix 1 – Classe D | 1,14% | 0,04% | - |
| BancoPosta Mix 2 – Classe A | 1,34% | 0,04% | - |
| BancoPosta Mix 2 – Classe D | 1,34% | 0,04% | - |
| BancoPosta Mix 3 – Classe A | 1,44% | 0,05% | - |
| BancoPosta Mix 3 – Classe D | 1,44% | 0,05% | - |
| BancoPosta Azionario Euro | 1,64% | 0,08% | - |
| BancoPosta Azionario Internazionale | 1,64% | 0,23% | - |
| BancoPosta Distribuzione Attiva | 1,04% | 0,39% | - |
| BancoPosta Orizzonte Reddito – Classe A | 1,76% | 0,09% | - |
| BancoPosta Orizzonte Reddito – Classe D | 1,75% | 0,09% | - |
| BancoPosta Azionario Flessibile | 1,54% | 0,03% | - |
| Poste Investo Sostenibile – Classe S | 1,24% | 0,13% | - |
| Poste Investo Sostenibile – Classe G | 0,94% | 0,13% | - |
| BancoPosta Rinascimento – Classe A | 1,38% | 0,24% | - |
| BancoPosta Rinascimento – Classe P | 1,38% | 0,24% | - |
| BancoPosta Universo 40 | 1,30% | 0,28% | - |
| BancoPosta Universo 60 | 1,55% | 0,42% | - |

| DENOMINAZIONE FONDO | COSTI CORRENTI ^(*) | | ONERI ACCESSORI ^(*) |
|---|---|----------------------|---|
| | Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio | Costi di transazione | Commissioni di performance e carried interest |
| BancoPosta Universo Tematico | 1,75% | 0,00% | - |
| BancoPosta Universo Start | 0,49% | 0,15% | - |
| BancoPosta Universo Obbligazionario Più ⁽¹⁾ | 1,47% | 0,00% | - |
| BancoPosta Investo Protetto 2028 ⁽²⁾ | 0,93% | 0,00% | - |
| BancoPosta Obbligazionario Italia 6 anni II ⁽²⁾ | 0,79% | 0,00% | - |
| BancoPosta Obbligazionario 5 anni ⁽²⁾ | 0,84% | 0,01% | - |
| BancoPosta Obbligazionario 3 anni ⁽²⁾ | 0,73% | 0,06% | - |
| BancoPosta Obbligazionario Italia 4 anni ^{(1) (2)} | 0,83% | 0,00% | - |
| BancoPosta Obbligazionario Dicembre 2029 ^{(1) (2)} | 1,23% | 0,03% | - |

| DENOMINAZIONE FONDO | SPESE CORRENTI ^(*) |
|---|-------------------------------|
| BancoPosta Sviluppo Re-Mix 2024 II | 1,06% |
| BancoPosta Focus Digital 2025 ⁽²⁾ | 1,11% |
| BancoPosta Sviluppo Re-Mix 2025 | 1,30% |
| BancoPosta Focus Digital 2025 II ⁽²⁾ | 1,30% |
| BancoPosta Focus Rilancio 2026 ⁽²⁾ | 1,40% |
| BancoPosta Focus Rilancio Giugno 2027 ⁽²⁾ | 1,41% |
| BancoPosta Focus Ambiente 2027 ⁽²⁾ | 1,40% |
| BancoPosta Focus Ambiente Marzo 2028 ⁽²⁾ | 1,38% |
| BancoPosta Focus Nuovi Consumi 2028 ⁽²⁾ | 1,38% |
| BancoPosta Obbligazionario Italia 6 anni ⁽²⁾ | 0,78% |

(*) Costi espressi in termini percentuali del valore complessivo netto del fondo.

(1) Il fondo è di nuova istituzione e pertanto, in luogo del dato storico relativo all'ultimo anno, si rappresenta il dato dei costi correnti e dei costi accessori riportato nel KID.

(2) Tale importo include la commissione di collocamento.

La misura delle spese correnti può variare da un anno all'altro.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio dei fondi;

inoltre, la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I del Prospetto).

Informazioni sui costi sostenuti dai fondi nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa della Relazione di gestione dei fondi.



BancoPosta Fondi SGR: iscritta al n. 23 dell'Albo delle Società di Gestione del Risparmio (Sezione Gestori di OICVM). Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia BancoPosta Fondi S.p.A. SGR con Socio Unico Sede legale e amministrativa: Viale Europa, 190 - 00144 Roma Fax 06 98680509 Codice Fiscale, Partita IVA e Registro delle Imprese di Roma n. 05822531009 Capitale Sociale int. vers. Euro 12.000.000.



Crescere sostenibili.

| Per un 2030 carbon neutral |

Posteitaliane

BancoPostaFondi SGR