# BANCOPOSTA UNIVERSO START.

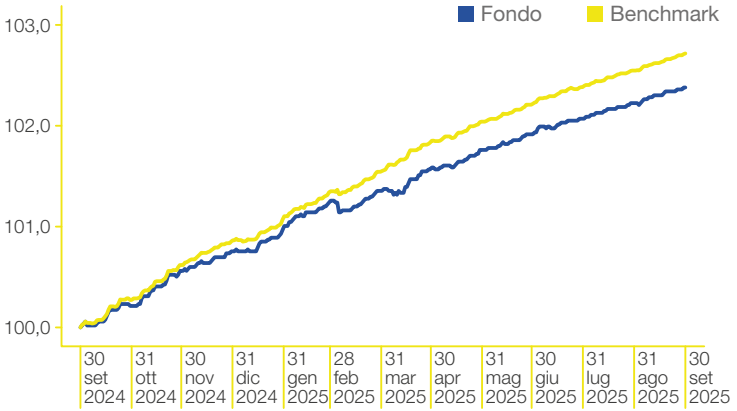
Ottobre 2025.

## OBIETTIVO DEL FONDO.

È un Fondo obbligazionario euro governativo breve termine che mira alla crescita contenuta del valore del capitale investito su un orizzonte temporale di investimento tendenzialmente di breve periodo.

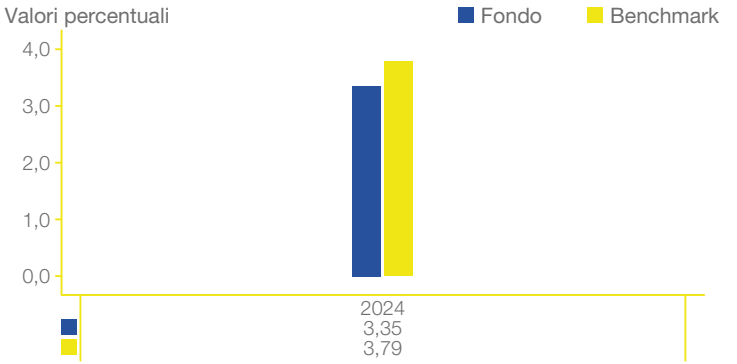
## RENDIMENTI DEL FONDO.

### ANDAMENTO ULTIMI 12 MESI* DEL FONDO RISPETTO AL BENCHMARK.




* Il Fondo è operativo dal 24 ottobre 2023.

### RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK.




### RENDIMENTO CUMULATIVO E ANNUALIZZATO.

| | Cumulativo | | Annualizzato | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 1 mese | Da inizio anno | 1 anno* | Ultimi 3 anni* | Ultimi 5 anni* |
| **FONDO %** | 0,19% | 1,80% | 2,38% | n/a | n/a |
| **BENCHMARK %** | 0,20% | 2,05% | 2,72% | n/a | n/a |

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

## INDICATORE DI RISCHIO.

**RISCHIO PIÙ BASSO** — **RISCHIO PIÙ ALTO**

1 2 3 4 5 6 7

**Avvertenze:** l'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 2 anni. Per maggiori informazioni sui rischi correlati al Fondo, si rinvia al KID e alla Parte I, Sez. A), del Prospetto.

## CARTA D'IDENTITÀ.

| | |
|---|---|
| **CATEGORIA ASSOGESTIONI** | Obbligazionario euro governativi breve termine |
| **TIPOLOGIA DI GESTIONE** | Market fund |
| **DATA DI AVVIO** | 24 ottobre 2023 |
| **CODICE ISIN** | IT0005545055 |
| **VALUTA DI DENOMINAZIONE** | Euro |
| **SOCIETÀ DI GESTIONE** | BancoPosta Fondi S.p.A. SGR |
| **BENCHMARK** 90% ICE BofAML Euro Treasury Bill (Ex Transaction Costs). 10% ICE BofAML 1-3 Years Euro Large Cap Corporate Index - Ex Transaction Costs | |
| **GRADO DI SCOSTAMENTO DAL BENCHMARK** | Contenuto |
| **VALORE DELLA QUOTA** | 5,302 € |
| **PATRIMONIO NETTO** | 1516,225 mln € |
| **DURATION** | 0,64 (8 mesi) |
| **N. POSIZIONI IN PORTAFOGLIO** | 524 |

Posteitaliane

BancoPostaFondi SGR

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

# BANCOPOSTA UNIVERSO START.

Ottobre 2025.

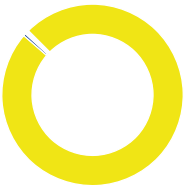
## ASSET ALLOCATION.

### RIPARTIZIONE PER CLASSI DI ATTIVO.

| | % su NAV | % esp. netta** |
|---|---|---|
| Liquidità / Altro* | 0,20% | 0,20% |
| Strumenti obbligazionari | 99,80% | |
| Obbligazioni Governative, Agenzie e Sovranazionali | 85,92% | 85,92% |
| Obbligazioni Corporate | 12,96% | 12,96% |
| Fondi Obbligazionari | 0,93% | 0,93% |

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

### RIPARTIZIONE PER VALUTA.



| | % esposizione sul NAV |
|---|---|
| Euro | 98,82% |
| Brazilian Real | 0,44% |
| Egyptian Pound | 0,15% |
| Mexican Peso | 0,14% |
| South African Rand | 0,11% |
| Hungarian Forint | 0,10% |
| Altri | 0,24% |

## COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA.

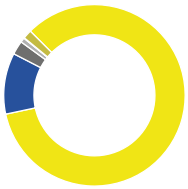
### PRIME 10 POSIZIONI.

| | % su NAV | Duration |
|---|---|---|
| Government Of France 0.0% 09-apr-2026 | 12,77% | 0,44 |
| Government Of France 0.0% 25-feb-2026 | 9,88% | 0,32 |
| Government Of France 0.0% 07-oct-2026 | 6,79% | 0,94 |
| Government Of France 0.0% 31-dec-2025 | 5,92% | 0,17 |
| Government Of France 0.0% 20-may-2026 | 4,24% | 0,55 |
| Government Of Belgium 0.0% 14-may-2026 | 3,91% | 0,54 |
| Government Of Italy 0.0% 30-jan-2026 | 3,48% | 0,25 |
| European Stability Mechanism (esm) 0.0% 19-mar-2026 | 3,27% | 0,38 |
| Government Of Italy 0.0% 31-mar-2026 | 3,27% | 0,42 |
| European Union 0.0% 07-nov-2025 | 2,74% | 0,02 |

### RIPARTIZIONE PER QUALITÀ CREDITIZIA.

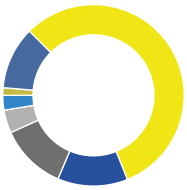
| | | % PTF titoli |
|---|---|---|
| AAA | Investment grade | 6,66% |
| AA | | 10,14% |
| A | | 58,12% |
| BBB | | 20,79% |
| BB | Non investment grade | 2,96% |
| B | | 0,84% |
| Inferiore a B | | 0,09% |
| NR | | 0,40% |

### RIPARTIZIONE PER SCADENZA.



| | % PTF Titoli |
|---|---|
| 0 - 1 Anni | 84,15% |
| 1 - 3 Anni | 10,89% |
| 3 - 5 Anni | 2,45% |
| 5 - 7 Anni | 0,82% |
| 7 - 10 Anni | 0,09% |
| Oltre 10 Anni | 1,57% |

### RIPARTIZIONE PER PAESE.



| | % PTF Titoli |
|---|---|
| Francia | 56,41% |
| Italia | 12,50% |
| Sovranazionale | 11,87% |
| Belgio | 4,09% |
| Spagna | 2,63% |
| Germania | 1,35% |
| Altri | 11,15% |

## COMMENTO SULLA GESTIONE.

Il Fondo ha chiuso il mese con una performance positiva pari a 0,19%. Nel corso del mese è stata ridotta notevolmente l'esposizione ai governativi italiani e aumentata considerevolmente la sovraesposizione ai governativi francesi. La duration complessiva del portafoglio è stata mantenuta al di sopra di quella del benchmark. La componente obbligazionaria societaria è stata mantenuta in sovrappeso rispetto al benchmark. I livelli di rendimento assoluti rimangono storicamente attraenti e i livelli di spread risultano coerenti con il quadro macro di riferimento. Le posizioni sono state costruite attraverso l'acquisto di singoli titoli societari sui vari punti di curva evitando, in termini di esposizione ai principali fattori di rischio, scostamenti rilevanti contro benchmark. L'esposizione al debito emergente in valuta forte e in valuta locale è stata marginalmente incrementata in termini di peso, favorendo, per entrambi i segmenti, i nodi di curva intorno ai 3 anni, che offrono rendimenti più attraenti rispetto al tratto più breve. La selezione è stata rivolta ad emittenti high yield, mantenendo a cambio coperto l'esposizione al dollaro e a cambio scoperto l'esposizione alle valute locali emergenti.

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