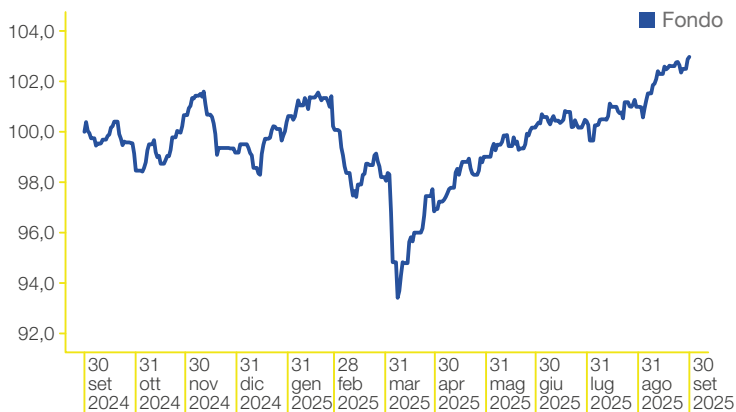


**BANCOPOSTA DISTRIBUZIONE ATTIVA.**

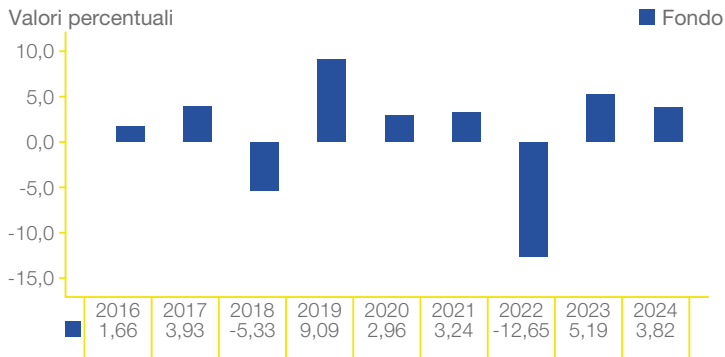
Novembre 2025.

**OBIETTIVO DEL FONDO.**

È un Fondo flessibile che mira a realizzare, in un orizzonte temporale di medio periodo, una crescita moderata del capitale investito, attraverso l'investimento diversificato dei suoi attivi principalmente in strumenti finanziari che generano reddito. Per maggiori dettagli sulle caratteristiche di sostenibilità, consultare la pagina dedicata all'Informativa sulla Sostenibilità pubblicata sul sito web: <https://bancopostafondi.poste.it/fondi-comuni/informativa-di-sostenibilita/>

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

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

**RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO.****RENDIMENTO CUMULATIVO E ANNUALIZZATO.**

	Cumulativo		Annualizzato		
	1 mese	Da inizio anno	1 anno*	Ultimi 3 anni*	Ultimi 5 anni*
<b>FONDO %</b>	-0,07%	9,37%	6,09%	5,51%	1,69%

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

**INDICATORE DI RISCHIO.****RISCHIO PIÙ BASSO****RISCHIO PIÙ ALTO**

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

**CARTA D'IDENTITÀ.**

<b>CATEGORIA ASSOGESTIONI</b>	Flessibile
<b>TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	Total return fund
<b>DATA DI AVVIO</b>	8 giugno 2015
<b>CODICE ISIN</b>	IT0005107591
<b>VALUTA DI DENOMINAZIONE</b>	Euro
<b>SOCIETÀ DI GESTIONE</b>	BancoPosta Fondi S.p.A. SGR
<b>GESTORE DELEGATO (ex art. 33 del D.Lgs. n. 58/98)</b>	Amundi SGR S.p.A.
<b>VOLATILITÀ EX ANTE</b>	8,0%
<b>VOLATILITÀ EX POST 2024</b>	4,6%
<b>SOSTENIBILITÀ</b>	Il Fondo promuove caratteristiche di natura sociale/ambientale nel rispetto di pratiche di buona governance, ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088
<b>VALORE DELLA QUOTA</b>	5,683 €
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	667,481 mln €
<b>DURATION*</b>	5,31 (5 anni e 4 mesi)
<b>N. POSIZIONI IN PORTAFOGLIO</b>	720

\* I dati contenuti nelle tabelle non includono eventuali posizioni in titoli detenute attraverso altri OICR in cui risulta investito il Fondo.

**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](https://bancopostafondi.it)), presso il Collocatore Poste Italiane S.p.A. - Patrimonio BancoPosta e sul sito web [poste.it](https://poste.it). È inoltre possibile ottenere copie cartacee di questi documenti presso BancoPosta Fondi SGR su richiesta. I KID sono disponibili nella lingua ufficiale locale del Paese di distribuzione. Il Prospetto è disponibile in italiano. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti sono rappresentati al lordo in quanto la tassazione è a carico dell'investitore. Il trattamento fiscale dipende dalla situazione individuale di ciascun cliente e può essere soggetto a modifiche in futuro. Si raccomanda altresì la lettura dell'ultima Relazione annuale della gestione e dell'ultima Relazione semestrale per un maggiore dettaglio informativo in merito alla politica di investimento concretamente posta in essere. Con riferimento ai fondi offerti non è prevista la garanzia di restituzione del capitale investito, né di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Tutti i dati, se non diversamente specificato, sono aggiornati alla fine del mese di riferimento. I dati contenuti nel report sono elaborati da BancoPosta Fondi SGR - appartenente al Gruppo Poste Italiane.



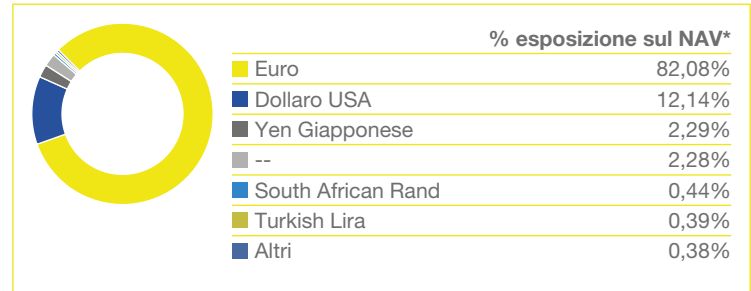
## ASSET ALLOCATION.

### RIPARTIZIONE PER CLASSI DI ATTIVO.

	% su NAV	% esp. netta**
Liquidità / Altro*	7,01%	7,01%
Strumenti obbligazionari	71,25%	
Di cui governativi e/o societari	71,25%	83,27%
Di cui fondi di natura obbligazionaria	0,00%	0,00%
Strumenti azionari	17,39%	33,28%
Di cui fondi di natura azionaria	6,82%	

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

### RIPARTIZIONE PER VALUTA.



\* I dati si riferiscono alle valute delle posizioni in titoli detenute direttamente dal Fondo e alle valute di denominazione degli OICR in cui risulta investito il Fondo; non considerano, invece, le valute di eventuali posizioni in titoli detenute attraverso altri OICR in cui risulta investito il Fondo.

## COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA.

### PRIME 5 POSIZIONI.

	% su NAV	Duration
Government Of The United States Of America 3.375% 15-apr-2032	11,06%	2,88
Government Of Italy 5.75% 01-feb-2033	4,60%	5,91
Government Of Italy 3.85% 15-sep-2026	4,52%	0,78
Government Of Italy 1.65% 01-mar-2032	4,48%	5,85
Government Of Italy 5.25% 01-nov-2029	3,58%	3,56

### RIPARTIZIONE PER QUALITÀ CREDITIZIA.

	% PTF titoli*
AAA	7,82%
AA	21,08%
A	10,86%
BBB	46,23%
BB	7,67%
B	2,57%
Inferiore a B	0,27%
NR	0,29%

Investment grade  
Non investment grade

### RIPARTIZIONE PER SCADENZA.



\* I dati contenuti nelle tabelle non includono eventuali posizioni in titoli detenute attraverso altri OICR in cui risulta investito il Fondo.

## COMMENTO SULLA GESTIONE.

Il Fondo ha chiuso il mese con una performance pressoché nulla pari a -0,07%. Tra i principali driver di performance: contributo positivo dalle materie prime (esposizione all'oro) e apporto negativo dalle azioni, contributo negativo in particolare da mercati emergenti e Giappone e, in misura inferiore, USA, parzialmente mitigato dall'apporto positivo dell'Europa. Per quanto riguarda le obbligazioni il contributo complessivo è marginalmente negativo, derivante dal posizionamento lungo tassi UK e USA; in guadagno le strategie sul credito (sia IG che HY Euro), e, in misura inferiore, sul debito sovrano emergente in valuta forte. L'assetto ESG del fondo conferma il focus su business virtuosi, legati a trend di lungo periodo in un'ottica di sostenibilità ambientale, sociale e di governance, in grado di adattarsi attivamente ai cambiamenti socio-ambientali in corso. Sono presenti in portafoglio azioni di società particolarmente attente alla dimensione ambientale e sociale e società con una governance ben strutturata ed equilibrata.

**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.**

## COMPONENTE AZIONARIA.

### PRIME 5 POSIZIONI.

	% su NAV	Settore	Paese
SPDR S&P 500 UCITS ETF	2,56%	Fondo/ETF	Stati Uniti
iShares NASDAQ - 100 UCITS ETF (DE)	1,69%	Fondo/ETF	Stati Uniti
Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	1,39%	Fondo/ETF	Globale (Europa Occidentale)
iShares MSCI China Tech UCITS ETF USD	0,61%	Finanziario	Irlanda
iShares MSCI Korea UCITS ETF USD (Acc)	0,56%	Finanziario	Corea del Sud

### RIPARTIZIONE PER PAESE.

