

# Report

BancoPosta Fondi SGR

Febbraio 2020



**Posteitaliane**

Banco**Posta**Fondi SGR



# INDICE.

|                                                         |    |
|---------------------------------------------------------|----|
| Premessa.                                               | 1  |
| Andamento dei mercati finanziari nel 2019. Prospettive. | 2  |
| Modifiche della Documentazione d'offerta.               | 12 |
| Statistiche dei fondi BancoPosta.                       | 18 |
| Spese correnti sostenute dai fondi nel corso del 2019.  | 70 |

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

Prima dell'adesione leggere il Regolamento, il KIID e il Prospetto disponibili presso il Collocatore, Poste Italiane S.p.A. – Patrimonio BancoPosta e sul sito [poste.it](http://poste.it) e presso l'emittente BancoPosta Fondi S.p.A. SGR e sul sito [bancopostafondi.it](http://bancopostafondi.it)

## Premessa

Gentile Cliente,

Le inviamo nelle pagine che seguono un'analisi sull'andamento dei mercati finanziari nell'anno 2019 e **l'aggiornamento dei dati periodici relativi ai fondi BancoPosta, contenuti nei KIID e nella Parte II dei Prospetti.**

Il 2019 è stato un anno molto positivo per i principali mercati finanziari. Infatti, a dispetto della guerra commerciale tra Stati Uniti e Cina che ha tenuto sotto scacco i mercati e il ciclo economico, i risultati in particolar modo dei mercati azionari sono stati eccezionali e hanno più che compensato il deludente 2018: negli Stati Uniti il rialzo dell'Indice S&P 500 ha sfiorato il 29%; l'Europa, che ha dovuto affrontare anche l'incertezza legata all'evoluzione di Brexit, ha chiuso con un incremento a doppia cifra, con l'indice Eurostoxx 50 - rappresentativo dell'Area Euro - in rialzo di quasi il 25%; il mercato azionario italiano è riuscito a chiudere l'anno a +28%; anche i mercati emergenti hanno dato il loro contributo positivo con l'indice MSCI Emerging in dollari che è salito del 15,4% e all'interno di essi la Cina si è distinta registrando un +36% (indice CSI 300); bene, infine, anche il Giappone con un rialzo del 18% dell'indice Nikkei 225.

Alle performance stellari dei mercati azionari hanno risposto bene anche tutti i comparti dei mercati obbligazionari, grazie al mutato atteggiamento delle principali Banche Centrali: infatti, sia la Banca Centrale Statunitense (FED) che la Banca Centrale Europea (BCE), archiviata la fase di normalizzazione dei tassi di interesse che aveva caratterizzato il 2018, sono tornate ad assumere un atteggiamento espansivo, accomodante, di supporto alla crescita, con ribassi generalizzati dei tassi ufficiali e interventi espansivi di natura non convenzionale.

Alla luce della crescita robusta e generalizzata già registrata da quasi tutti i mercati finanziari, l'attuale contesto globale presenta elementi di complessità e di potenziale volatilità; è quindi fondamentale affidarsi a una consulenza professionale per cogliere le potenzialità di rendimento dei mercati senza esporsi a rischi eccessivi, attraverso una diversificazione dei propri investimenti. 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](http://bancopostafondi.it) e [poste.it](http://poste.it) dove potrà anche trovare le relazioni di gestione e le relazioni semestrali dei fondi BancoPosta.

Per informazioni su prodotti e servizi di BancoPosta Fondi SGR potrà sempre contattarci ai seguenti riferimenti:

- 800.00.33.22 numero gratuito, attivo dal lunedì al sabato dalle ore 8.00 alle ore 20.00
- Casella postale, 160 - 00144 Roma

Nel ringraziarLa per la fiducia accordataci, La salutiamo cordialmente.

BancoPosta Fondi SGR



# ANDAMENTO DEI MERCATI FINANZIARI NEL 2019. PROSPETTIVE.

Nel corso del 2019 la crescita economica a livello mondiale si è attenuata, per effetto di una decelerazione dell'attività, sia nelle economie avanzate, sia in quelle emergenti. I dazi USA e le misure compensative attivate dai paesi coinvolti, le tensioni geopolitiche mediorientali ed il rallentamento dell'economia cinese, hanno influenzato negativamente le prospettive internazionali. Nella fase finale dell'anno sono però arrivati alcuni segnali di distensione che si manifestano in una sostanziale stabilità del commercio mondiale dell'economia globale. L'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) ed il Fondo Monetario Internazionale hanno mantenuto le stime della crescita mondiale per il 2019 già previste in autunno pari al +2,9%<sup>1</sup>. L'anno si è chiuso con il ridimensionamento di alcuni elementi di preoccupazione per gli operatori economici: a dicembre è stato annunciato che la sigla dell'intesa sulla fase 1 delle trattative USA-Cina sarebbe avvenuta il 15 gennaio; i colloqui commerciali tra USA e UE sono stati sospesi suggerendo una tregua almeno fino alle elezioni statunitensi; l'esito delle elezioni inglesi ha reso ineluttabile la Brexit ma, al tempo stesso, le modalità ed i tempi di attuazione hanno ridimensionato i timori di impatto sull'economia. La moderazione della crescita mondiale si riflette nello scarso dinamismo dei consumi (e dei prezzi) del petrolio (la domanda petrolifera ha chiuso il 2019 su ritmi di crescita lievemente inferiori al punto percentuale, il minimo dal 2008-09) complice anche un'offerta che, grazie al contributo statunitense, ha continuato ad aumentare. Il Brent si è dunque mantenuto nella seconda parte dell'anno intorno ai 65 dollari/barile, insensibile ai numerosi fattori di rischio (attentato petrolifero in Arabia Saudita, crisi libica, embargo americano alle esportazioni iraniane) emersi nello stesso arco di tempo.

Nell'**Area Euro** prosegue la diversa fase ciclica tra i settori della manifattura e dei servizi: al calo della produzione industriale è corrisposta una maggiore vivacità dei servizi. Tuttavia, negli ultimi mesi, la fiducia delle imprese industriali sembra indicare una fase di sostanziale stazionarietà. Nel terzo trimestre il PIL dell'Area Euro è aumentato in misura contenuta (+0,2%, come nel secondo trimestre) sostenuto dalla spesa per i consumi privati mentre il contributo delle esportazioni nette è stato leggermente negativo, condizionato dalla debolezza delle esportazioni. La produzione industriale ha continuato a diminuire proseguendo la fase di debolezza iniziata nel 2018. In questo quadro, il principale indicatore anticipatore dell'evoluzione del ciclo economico europeo, l'Ifo tedesco, segnala che la crescita economica dell'Area Euro si manterrà su ritmi moderati. I consumi privati dovrebbero continuare a sostenere la crescita, sostenuti dalle condizioni favorevoli del mercato del lavoro. La neopresidente della BCE Lagarde ha confermato le linee di politica monetaria attuali ribadendo l'importanza del completamento dell'unione bancaria e del mercato dei capitali e la necessità di un contributo più significativo da parte della politica fiscale a sostegno della crescita. Ha inoltre dichiarato che entro il 2020 sarà conclusa una revisione della strategia di politica monetaria.

La fase espansiva del ciclo economico **USA** si protrae da undici anni registrando nel 2019 una decelerazione "gestita" dalla politica monetaria della FED che ha ridotto per ben tre volte il tasso di policy, portandolo dal 2,5% all'1,75%, permettendo comunque al ciclo economico di far registrare nel terzo trimestre un incremento tendenziale del PIL pari al 2,1%. A trainare l'economia americana è stato l'andamento dei consumi delle famiglie che

<sup>1</sup>: [www.oecd.org/economic-outlook/](http://www.oecd.org/economic-outlook/); [www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2020/01/20/weo-update-january2020](http://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2020/01/20/weo-update-january2020)  
Fonte: Elaborazioni di BancoPosta Fondi SGR su dati Bloomberg.

è correlato sia alla riduzione del tasso di disoccupazione (3,6% a ottobre), a livelli storicamente bassi nonostante le difficoltà del settore manifatturiero e dell'edilizia, sia al miglioramento dei salari reali. Per quanto riguarda gli scambi commerciali, nei primi nove mesi dell'anno, la stabilizzazione dei flussi delle importazioni, riconducibile in parte agli effetti dell'aumento dei dazi, è più che compensata dalle difficoltà di crescita delle esportazioni per la debolezza del commercio mondiale, con l'effetto di peggiorare la bilancia commerciale rispetto agli stessi mesi del 2018.

Nel **Regno Unito**, la crescita del PIL in termini reali ha mostrato una certa volatilità nel corso del 2019, riflettendo appunto in gran parte le incertezze sulle date fissate per la Brexit. La lettura finale sul PIL nel terzo trimestre ha evidenziato un aumento tendenziale dell'1,1%. Nel secondo trimestre il PIL aveva registrato una crescita su base annua dell'1,2%. Il nuovo premier Boris Johnson mira a concretizzare la Brexit. Il primo passo è la ratifica dell'accordo entro il 31 gennaio 2020. Il successivo sarà la negoziazione delle nuove modalità per il commercio tra UK e UE. Le relazioni commerciali tra l'UE e il Regno Unito rimarranno dunque sostanzialmente invariate per tutto il 2020 ma l'economia vede dissiparsi l'incertezza che ha gravato negli ultimi due anni sulle decisioni di investimento di famiglie e imprese.

**L'economia cinese** si è mantenuta su una traiettoria di contenuto rallentamento che ha portato il tasso di crescita tendenziale del PIL nell'ultima parte del 2019 al 6,0%, il tasso più basso dal 1992. Gli indicatori anticipatori per manifattura e servizi di fine 2019 segnalano una generale ripresa in particolare degli ordinativi all'export. La banca centrale cinese, inoltre, ha continuato

a ridurre progressivamente il coefficiente di riserva obbligatoria a carico degli istituti di credito a ulteriore sostegno dell'economia reale.

**L'economia italiana** ha continuato a manifestare segnali di debolezza, legata alla contrazione della domanda europea e, in particolare, della Germania, primo mercato di sbocco per il made in Italy, che ha comportato effetti negativi su molteplici settori produttivi. Le informazioni congiunturali degli ultimi mesi del 2019 confermano il quadro di stagnazione complessiva. Nonostante la contrazione dell'attività industriale, grazie alla revisione dei dati Istat, il PIL dovrebbe realizzare nel 2019 un incremento dello 0,2%. Il sostegno dei consumi interni, nonostante la crescita del reddito disponibile, il miglioramento dell'occupazione e il reddito di cittadinanza, non ha dato i risultati attesi poiché le famiglie sono state influenzate dal clima di incertezza che ha bloccato le decisioni di acquisto e favorito la propensione al risparmio. Nella media 2019 la dinamica dei prezzi italiani è risultata circa la metà di quella dei principali partner europei. In un contesto di generale moderazione dei prezzi che interessa l'intero sistema, solo a fine anno l'inflazione al consumo ha segnato in Italia una risalita, riflettendo in via principale l'attenuazione delle pressioni deflative provenienti dai beni energetici. Le informazioni preliminari disponibili per il 2019 segnalano una lieve flessione dell'indebitamento netto dello Stato italiano in rapporto al PIL rispetto all'anno precedente: in base alle stime dei conti trimestrali diffuse dall'Istat, nei primi nove mesi del 2019 l'indebitamento netto è sceso al 3,25% del PIL, dal 3,4% nello stesso periodo del 2018. Si può stimare, tuttavia, che il rapporto tra il debito e il PIL sia invece cresciuto, come già atteso nelle previsioni

del Governo: a fine novembre il debito delle Amministrazioni pubbliche ammontava a 2.444,6 mld €, circa 35,0 mld € in più nel confronto con lo stesso periodo del 2018. La legge di bilancio, approvata dal Parlamento a dicembre, è ritenuta modestamente espansiva, offrendo per il 2020 un sostegno al PIL dello 0,1%, per effetto di un aumento della spesa che verrà parzialmente finanziato da maggiori imposte. Nella manovra è previsto un piano di investimenti pubblici quadriennale di 4,24 mld € dedicati alla realizzazione di investimenti sostenibili e, in parte, alla messa in atto di interventi per la riduzione delle emissioni (Green New Deal). Sono inoltre previsti interventi a favore dei lavoratori dipendenti e per le famiglie che dovrebbero fornire sostegno ai consumi.

Per quanto concerne i **mercati finanziari**, nel corso del 2019 i rendimenti a lungo termine dei titoli di Stato e gli spread sovrani sono diminuiti in misura significativa, sia nell'Area Euro che negli Stati Uniti, raggiungendo un minimo ad agosto 2019, per poi riprendersi leggermente a fine anno. Il movimento di ribasso dei tassi è partito dagli USA, dove il tasso decennale è passato dal 2,685% di dicembre 2018 all'1,92% di dicembre 2019, passando per l'1,66% di settembre 2019. Il rendimento dei titoli di Stato decennali italiani ha chiuso il 2019 all'1,41% dal 2,74% di fine 2018, in aumento dallo 0,82% di fine settembre 2019. Tale incremento è stato determinato sia dall'aumento dei tassi risk free che dello spread. Infatti il Bund tedesco a dieci anni è sceso da 0,24% di fine 2018 a -0,57% di settembre 2019, per poi chiudere a -0,185%, mentre lo spread dei BTP è sceso da 250 bps di fine 2018 a 139 bps di settembre 2019, per poi chiudere a 159,5%. Le tensioni commerciali tra USA e Cina e il rischio di un "no-deal" Brexit hanno

infatti causato una brusca discesa dei rendimenti ad agosto. I successivi interventi espansivi delle principali banche centrali, e in particolare della Federal Reserve e della Banca Centrale Europea, hanno permesso ai tassi di stabilizzarsi, sebbene su livelli inferiori a quelli della prima parte del 2019. Particolarmente significativi gli interventi della FED che, oltre ad aver tagliato i tassi di interesse in tre occasioni, ha iniziato ad acquistare titoli di stato USA a breve termine per 60 miliardi al mese e la riapertura del QE da parte della BCE, al ritmo più contenuto di 20 miliardi al mese. I mercati azionari hanno registrato performance positive nella prima parte dell'anno con momenti di correzione in estate, per poi continuare nell'ultimo trimestre 2019, prima grazie al sostegno delle banche centrali e successivamente sulla notizia del buon andamento dei negoziati tra Cina ed USA. Nel periodo in esame, l'indice Eurostoxx 50 ha guadagnato circa il 25% mentre il Dow Jones è aumentato del 23%<sup>2</sup>. Gli spread delle obbligazioni societarie nell'Area Euro sono diminuiti. Nel complesso, lo spread delle obbligazioni delle società non finanziarie investment grade nell'Area Euro si è attestato, al 31 dicembre 2019, a circa 80 punti base, con una diminuzione di circa 20 punti base rispetto a fine 2018. Sono diminuiti anche gli spread del debito del settore finanziario, il cui differenziale rispetto al tasso privo di rischio è sceso di circa 35 punti base attestandosi anche esso a circa 80 punti base. La performance è stata sostenuta non solo dal calo dei rendimenti, che ha aumentato la domanda di prodotti a spread, ma anche dall'attesa, poi realizzatasi, di una ripresa degli acquisti da parte della BCE nell'ambito del QE.

# CRESCITA.

2019

## Il rallentamento economico prosegue e si diffonde.

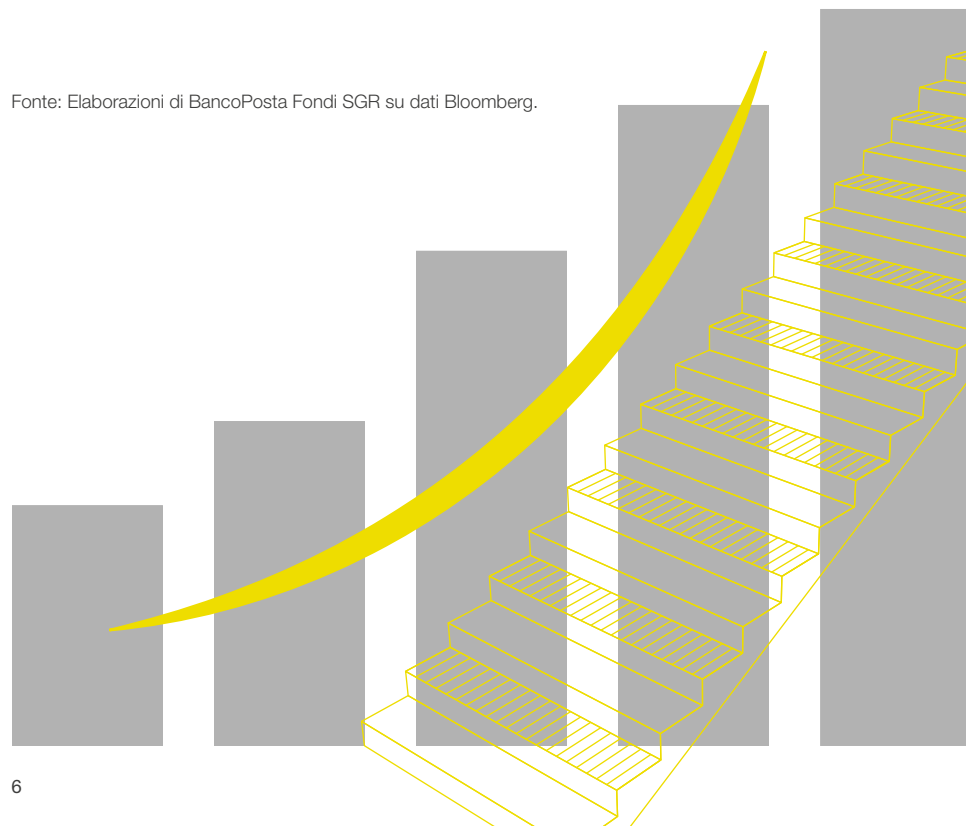
- La flessione dell'economia reale si approfondisce anche per via dell'escalation della guerra dei dazi che condiziona il commercio internazionale e la domanda mondiale con risvolti negativi pesanti sul settore manifatturiero.
- Tale fenomeno, come ben segnalato dalla discesa degli indicatori anticipatori della congiuntura, condiziona la fiducia degli investitori, con risvolti negativi sulla pianificazione degli investimenti.

2020

## Il rallentamento si attenua.

- Affiorano segnali di stabilizzazione degli indicatori anticipatori del ciclo sui livelli correnti che possono essere considerati i minimi dell'attuale fase ciclica. Se i segnali verranno confermati l'economia reale potrebbe andare incontro ad un contenuto rimbalzo già nei prossimi trimestri. La prossima firma della «fase 1» degli accordi commerciali USA-Cina ristabilisce una certa fiducia.
- Regrediscono i timori di recessione USA; l'Europa dovrebbe crescere su livelli relativamente migliori rispetto all'anno passato.

Fonte: Elaborazioni di BancoPosta Fondi SGR su dati Bloomberg.



# INFLAZIONE.

2019

## Contenuta sotto controllo; assenti pressioni al rialzo.

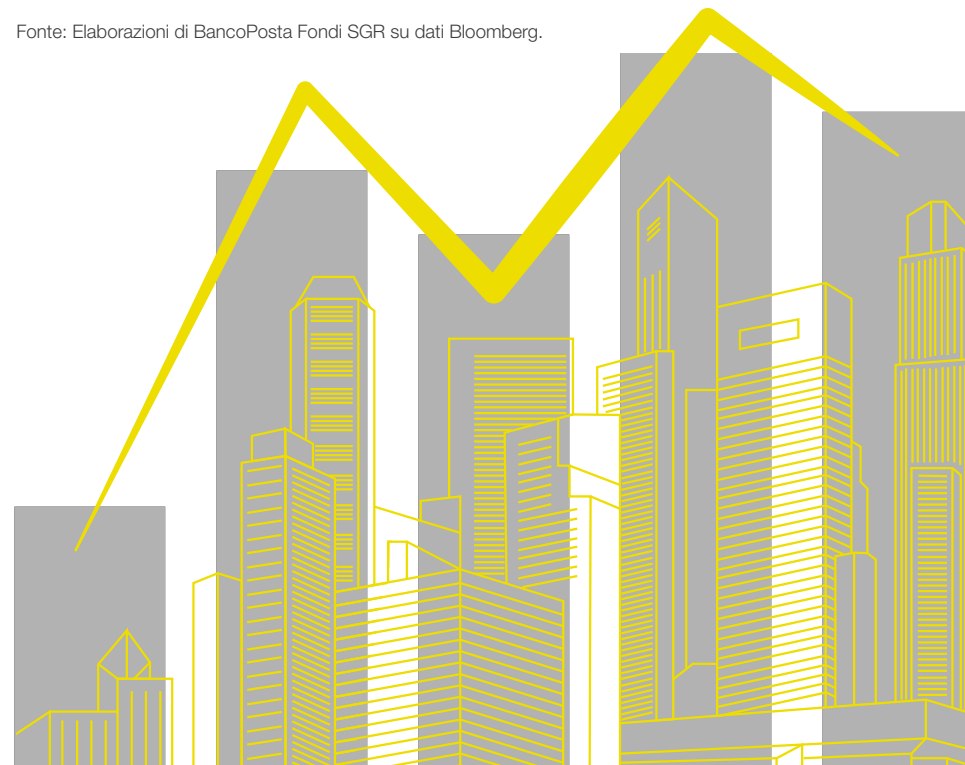
- Nonostante il netto miglioramento del mercato del lavoro in tutte le principali macro aree, che ha generato un parziale recupero della crescita della produttività e dei salari, l'inflazione è rimasta moderata.
- Gli imprenditori hanno preferito comprimere i margini pur di non scaricare l'aumento dei salari sui prezzi finali. In Europa l'inflazione è ancora lontana dal target della BCE; in USA in linea con gli obiettivi della banca centrale, sotto controllo.

2020

## In aumento senza accelerare.

- Prosegue un lento moderato recupero dell'inflazione anche per via delle attese di crescita del prezzo del petrolio, legate all'evolvere dei rischi geopolitici internazionali.
- In Europa, in particolare l'inflazione, la simmetria dell'obiettivo di inflazione della banca centrale e l'eventuale aumento dell'obiettivo stesso, saranno materia di analisi in occasione della review della strategia della BCE a cura del nuovo Presidente Lagarde, appena iniziata.

Fonte: Elaborazioni di BancoPosta Fondi SGR su dati Bloomberg.



# BANCHE CENTRALI.

2019

## Archiviata la normalizzazione; politica monetaria nuovamente espansiva.

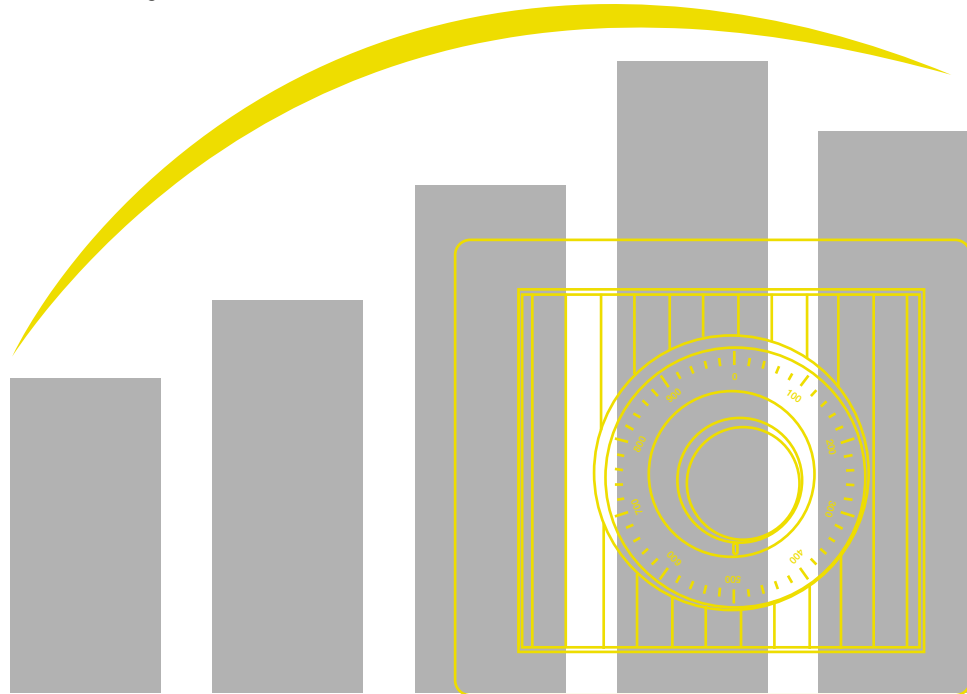
- La FED, dato anche il rallentamento in atto del ciclo economico, ha bloccato il processo di normalizzazione delle condizioni monetarie e proceduto con 3 tagli dei tassi riportandoli nel corridoio 1,5-1,75.
- La BCE ha mantenuto il tasso Refi a 0% (e il tasso sui depositi a -0,5%), conservando il livello di liquidità nel sistema elevato attraverso i reinvestimenti dei titoli in scadenza e il rinnovo delle TLTRO e la riapertura del «Quantitative Easing» (QE).

Fonte: Elaborazioni di BancoPosta Fondi SGR su dati Bloomberg.

2020

## Banche centrali in modalità «wait and see».

- La strategia della FED sarà legata alle caratteristiche dei dati macro in uscita che definiranno l'evoluzione del quadro economico. Attesa stabilità sui tassi e utilizzo del bilancio per gestire eventuali carenze di liquidità su alcuni segmenti di mercato.
- La BCE, considerata l'evoluzione della congiuntura, continuerà ad utilizzare gli strumenti quantitativi già attivati per mantenere un livello di liquidità elevato nel sistema e condizioni monetarie accomodanti. Attesa stabilità sui tassi.



# RISCHI PRINCIPALI.

2019

## Aumento dei rischi geopolitici.

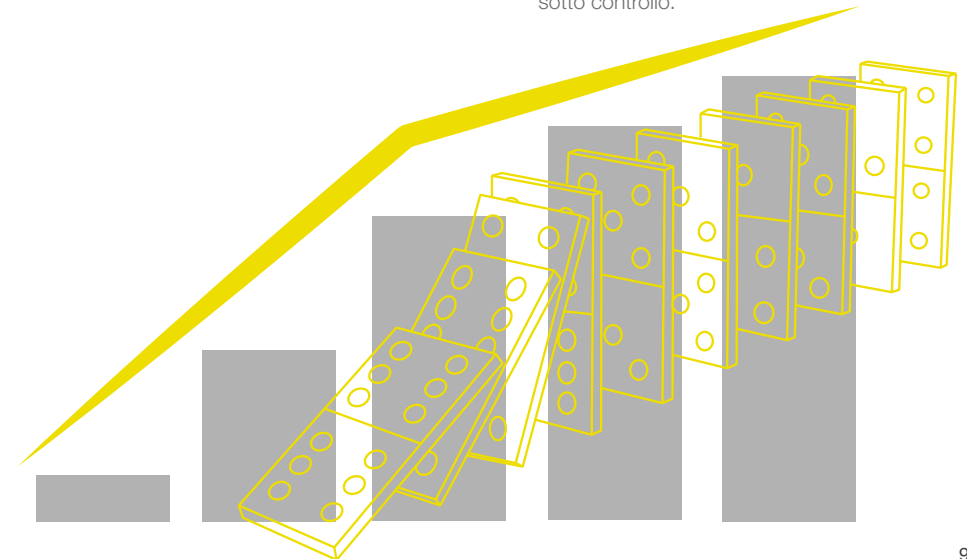
- **Brexit:** i tempi si allungheranno ma si lavorerà per trovare accordo/compromesso tra governo britannico ed Europa.
- **Rischio Italia** ridotto perché si è trovato un compromesso sul deficit con l'Europa.
- In **Europa** è comunque un anno ad alta complessità politica: le Elezioni del Parlamento europeo, in Belgio, Finlandia, Portogallo, Grecia e forse Spagna.
- **BCE:** il 2019 vedrà l'uscita di scena di Draghi e di quella parte del Board della BCE protagonista della gestione della politica monetaria espansiva attraverso misure non convenzionali.

Fonte: Elaborazioni di BancoPosta Fondi SGR su dati Bloomberg.

2020

## Rischi geopolitici più sotto controllo; nuovi potenziali rischi all'orizzonte.

- A fine gennaio 2020, notizie relative alla diffusione dell'epidemia del coronavirus hanno preoccupato i mercati, in particolare per la velocità di diffusione e per gli effetti che le misure precauzionali possono avere sul normale funzionamento dei sistemi economici. Difficile stimare ad oggi l'impatto economico sulla **Cina** e sulla catena del valore di interi settori produttivi su scala mondiale.
- **Brexit:** sarà un anno di lavoro sull'accordo che verrà firmato a fine 2020. Rischio hard Brexit archiviato.
- **Spagna:** c'è un nuovo governo anche se con maggioranza risicatissima.
- **Elezioni USA:** ancora sconosciuto l'avversario di Trump che comunque resta avvantaggiato per la corsa.
- Le tensioni **USA-Iran** appaiono maggiormente sotto controllo.



# ECONOMIA IN PILLOLE.



| USA                       | 2019                    | 2020             |
|---------------------------|-------------------------|------------------|
| <b>CRESCITA</b>           | RALLENTAMENTO           | RIPRESA MODERATA |
| <b>INFLAZIONE</b>         | RIALZO SENZA ACCELERARE | RIALZO CONTENUTO |
| <b>POLITICA MONETARIA</b> | ESPANSIVA               | ATTENDISTA       |



| EURO ZONA                 | 2019                      | 2020             |
|---------------------------|---------------------------|------------------|
| <b>CRESCITA</b>           | RALLENTAMENTO PIÙ DIFFUSO | RIPRESA MODERATA |
| <b>INFLAZIONE</b>         | RIALZO CONTENUTO          | RIALZO CONTENUTO |
| <b>POLITICA MONETARIA</b> | ESPANSIVA                 | ATTENDISTA       |



| GIAPPONE                  | 2019            | 2020             |
|---------------------------|-----------------|------------------|
| <b>CRESCITA</b>           | RALLENTAMENTO   | RIPRESA MODERATA |
| <b>INFLAZIONE</b>         | MOLTO CONTENUTA | RIALZO CONTENUTO |
| <b>POLITICA MONETARIA</b> | ACCOMODANTE     | ATTENDISTA       |

Fonte: Elaborazioni di BancoPosta Fondi SGR su dati Bloomberg.



# MODIFICHE DELLA DOCUMENTAZIONE D'OFFERTA.

Di seguito si riepilogano le principali modifiche apportate alla Documentazione d'offerta dei fondi BancoPosta nel corso dell'anno 2019:

- **Per i fondi BancoPosta Obbligazionario Italia Settembre 2018 e Obbligazionario Italia Dicembre 2018**, l'obiettivo del fondo è diventato la "conservazione del capitale investito" (KIID e Prospetto, a decorrere dal 12 gennaio 2019).
- **Variazione del grado di scostamento dal benchmark per il fondo BancoPosta Azionario Internazionale, da "contenuto" a "significativo"** (KIID e Prospetto, a decorrere dal 12 gennaio 2019).
- **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 e Azionario Flessibile** (a decorrere dal 9 aprile 2019).

Tali modifiche riguardano i seguenti aspetti:

- istituzione del fondo BancoPosta Azionario Flessibile;
- l'inclusione nel Regolamento Unico di Gestione dei fondi "BancoPosta Selezione Attiva" e "BancoPosta Orizzonte Reddito", precedentemente disciplinati da distinti Regolamenti;
- l'inclusione dei fondi BancoPosta Selezione Attiva, Orizzonte Reddito e Azionario Flessibile tra i fondi "target" nel servizio "Investi e Consolida";
- la possibilità di richiedere l'attivazione dei "Piani di rimborso" (per importi fissi e performance) per tutti i fondi inclusi nel Regolamento Unico di Gestione;
- l'importo minimo dei versamenti successivi

al primo, in caso di PIC, che varia da 500 euro a 100 euro per i fondi "BancoPosta Selezione Attiva" e "BancoPosta Orizzonte Reddito";

- l'indicazione nel Regolamento dell'importo limite oltre il quale ristorare i partecipanti in caso di errori NAV (per i fondi "BancoPosta Selezione Attiva" e "BancoPosta Orizzonte Reddito");
  - l'applicazione ai fondi "BancoPosta Selezione Attiva" e "BancoPosta Orizzonte Reddito" delle regole previste nel Regolamento Unico di Gestione per i rimborsi di importi rilevanti;
  - la possibilità di effettuare passaggi (switch) tra fondi disciplinati dal medesimo Regolamento, anche per i partecipanti ai fondi "BancoPosta Selezione Attiva" e "BancoPosta Orizzonte Reddito";
  - lo spostamento di alcune previsioni riportate precedentemente nella politica d'investimento dei fondi "BancoPosta Selezione Attiva" e "BancoPosta Orizzonte Reddito", nel paragrafo 1.2, (Parte B) del Regolamento Unico di Gestione, in cui sono riportate le previsioni che si applicano a tutti i fondi;
  - variazioni meramente formali, per esigenze di armonizzazione, di previsioni già presenti nei Regolamenti dei fondi "BancoPosta Selezione Attiva" e "BancoPosta Orizzonte Reddito";
  - l'aggiornamento dei riferimenti normativi riportati nella definizione dei "mercati regolamentati";
  - l'eliminazione del costo relativo alla conversione dei certificati fisici (non più consentita).
- **Variazione della Categoria di rischio per il fondo BancoPosta Obbligazionario Italia Dicembre 2019, dalla classe 2 alla classe 1** (KIID e Prospetto, a decorrere dal 3 maggio 2019).

- **Variazione del grado di scostamento dal benchmark per il fondo BancoPosta Primo**, da “contenuto” a “significativo” (KIID e Prospetto, a decorrere dal 3 maggio 2019).
- **Variazione del grado di scostamento dal benchmark per i fondi BancoPosta Mix 1, Mix 2 e Mix 3** da “significativo” a “contenuto” (KIID e Prospetto, a decorrere dal 30 luglio 2019).
- **Variazione del benchmark per i fondi BancoPosta Mix 1, Mix 2 e Mix 3** (KIID e Prospetto, a decorrere dal 1° ottobre 2019):
- **Spostamento della sede legale di BancoPosta Fondi S.p.A. SGR** da Viale Beethoven, n. 11 – 00144 Roma a Viale Europa, n. 190 – 00144 Roma (Regolamento, KIID e Prospetto, a decorrere dal 10 giugno 2019).
- **Operazione di fusione per incorporazione dei fondi “BancoPosta Obbligazionario Italia Dicembre 2018” e “BancoPosta Obbligazionario Italia Settembre 2018” nel fondo “BancoPosta Primo”** (Regolamento, KIID e Prospetto, a decorrere dal 14 giugno 2019).

| Fondo BancoPosta | Vecchio benchmark                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Nuovo benchmark                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Mix 1            | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 35% ICE BofAML Euro Government Index (già Merrill Lynch Euro Government Index)</li> <li>• 25% ICE BofAML Euro Treasury Bill Index (già Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index)</li> <li>• 15% ICE BofAML Euro Large Cap Corporate Index (già Merrill Lynch Euro Large Cap Corporate Index)</li> <li>• 15% ICE BofAML Global Government Index (già Merrill Lynch Global Government Index)</li> <li>• 5% MSCI World Total Return Net Dividend Index</li> <li>• 5% MSCI World 100% Hedged to Eur Net Total Return Index</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 35% ICE BofAML Euro Government Index (già Merrill Lynch Euro Government Index)</li> <li>• 15% ICE BofAML Euro Treasury Bill Index (già Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index)</li> <li>• 15% ICE BofAML Euro Large Cap Corporate Index (già Merrill Lynch Euro Large Cap Corporate Index)</li> <li>• 15% ICE BofAML Global Government Index (già Merrill Lynch Global Government Index)</li> <li>• 5% MSCI World All Country 100% Hedged to EUR Net Total Return Index</li> <li>• 5% MSCI World All Country Net Total Return EUR Index</li> <li>• 10% ICE BofAML Diversified Emerging Markets External Debt Sovereign Bond 100% Hedged to EUR Index</li> </ul> |

| Fondo BancoPosta | Vecchio benchmark                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Nuovo benchmark                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Mix 2            | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 30% ICE BofAML Euro Government Index (già Merrill Lynch Euro Government Index)</li> <li>• 20% ICE BofAML Euro Treasury Bill Index (già Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index)</li> <li>• 15% ICE BofAML Global Government Index (già Merrill Lynch Global Government Index)</li> <li>• 10% ICE BofAML Euro Large Cap Corporate Index (già Merrill Lynch Euro Large Cap Corporate Index)</li> <li>• 12,5% MSCI World Total Return Net Dividend Index</li> <li>• 12,5% MSCI World 100% Hedged to Eur Net Total Return Index</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 30% ICE BofAML Euro Government Index (già Merrill Lynch Euro Government Index)</li> <li>• 10% ICE BofAML Euro Treasury Bill Index (già Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index)</li> <li>• 15% ICE BofAML Global Government Index (già Merrill Lynch Global Government Index)</li> <li>• 10% ICE BofAML Euro Large Cap Corporate Index (già Merrill Lynch Euro Large Cap Corporate Index)</li> <li>• 12,5% MSCI World All Country 100% Hedged to EUR Net Total Return Index</li> <li>• 12,5% MSCI World All Country Net Total Return EUR Index</li> <li>• 10% ICE BofAML Diversified Emerging Markets External Debt Sovereign Bond 100% Hedged to EUR Index</li> </ul> |
| Mix 3            | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 20% ICE BofAML Euro Government Index (già Merrill Lynch Euro Government Index)</li> <li>• 15% ICE BofAML Euro Treasury Bill Index (già Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index)</li> <li>• 15% ICE BofAML Global Government Index (già Merrill Lynch Global Government Index)</li> <li>• 10% ICE BofAML Euro Large Cap Corporate Index (già Merrill Lynch Euro Large Cap Corporate Index)</li> <li>• 20% MSCI World Total Return Net Dividend Index</li> <li>• 20% MSCI World 100% Hedged to Eur Net Total Return Index</li> </ul>     | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 25% ICE BofAML Euro Government Index (già Merrill Lynch Euro Government Index)</li> <li>• 5% ICE BofAML Euro Treasury Bill Index (già Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index)</li> <li>• 15% ICE BofAML Global Government Index (già Merrill Lynch Global Government Index)</li> <li>• 10% ICE BofAML Euro Large Cap Corporate Index (già Merrill Lynch Euro Large Cap Corporate Index)</li> <li>• 20% MSCI World All Country 100% Hedged to EUR Net Total Return Index</li> <li>• 20% MSCI World All Country Net Total Return EUR Index</li> <li>• 5% ICE BofAML Diversified Emerging Markets External Debt Sovereign Bond 100% Hedged to EUR Index</li> </ul>       |

- **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 e Azionario Flessibile:** istituzione in data 29 ottobre 2019 del fondo Poste Investo Sostenibile, il cui collocamento ha avuto

inizio in data 27 gennaio 2020.

- **Variazione della Categoria di rischio per il fondo “BancoPosta Obbligazionario Italia Marzo 2020”,** dalla classe 2 alla classe 1 (KIID e Prospetto, a decorrere dal 4 dicembre 2019).

Si segnalano inoltre le seguenti ulteriori modifiche avvenute nel 2019:

- **Per tutti i fondi BancoPosta**, la variazione della composizione del Consiglio di Amministrazione di BancoPosta Fondi SGR e l'aggiornamento dell'elenco dei servizi prestati da BancoPosta Fondi SGR.

\*\*\*

Si segnalano infine le seguenti modifiche che acquisiranno efficacia in data **4 maggio 2020**:

- **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.**

In data 17 dicembre 2019, il Consiglio di Amministrazione di BancoPosta Fondi S.p.A. SGR ha apportato alcune modifiche al Regolamento Unico di Gestione dei fondi sopra richiamati. Tali modifiche riguardano i seguenti aspetti:

- **Eliminazione dell'indicazione della categoria Assogestioni tra le informazioni riportate nella politica d'investimento di ciascun fondo.** Tale modifica non implica la variazione della categoria Assogestioni di appartenenza di ciascun fondo, ma è volta semplicemente ad uniformare la tipologia di informazioni riportate nei Regolamenti della gamma base e degli altri fondi istituiti negli ultimi anni (dove la categoria Assogestioni non è presente). Infatti, analogamente a quanto già avvenuto per altre informazioni (ad esempio, grado di rischio) che in precedenza erano contemplate anche

nel Regolamento di Gestione ed ora sono riportate solo nel Prospetto, anche l'informazione relativa alla categoria Assogestioni di appartenenza viene già riportata nel Prospetto di tutti i fondi.

- **Modifica alla Politica di investimento del fondo BancoPosta Obbligazionario Euro Medio-Lungo Termine.** Le modifiche consistono (i) nell'ampliamento del possibile investimento in strumenti obbligazionari e monetari emessi da emittenti societari (corporate) dal 20 al 30% e (ii) nell'ampliamento delle aree geografiche di riferimento (da OCSE a FMI; senza esclusione dei Paesi Emergenti, che possono arrivare al 30%).
- **Inserimento della possibilità di effettuare operazioni nell'ambito delle tecniche per l'efficiente gestione dei portafogli**, come ad esempio operazioni di pronti contro termine, di prestito o riporto titoli ed altre operazioni assimilate. La relativa previsione regolamentare sarà inserita nel paragrafo 1.2 (Parte B) che disciplina gli aspetti della politica di investimento comuni a tutti i fondi. Per i fondi BancoPosta Primo, Obbligazionario Euro Medio-Lungo Termine, Mix 1, Mix 2, Mix 3, Azionario Euro, Azionario Internazionale, Selezione Attiva e Azionario Flessibile si tratta di una facoltà attualmente non regolata o prevista parzialmente (Selezione Attiva). Per i fondi BancoPosta Orizzonte Reddito e Poste Investo Sostenibile, viene espunta la disciplina attualmente presente nel paragrafo 1.1 (Parte B) relativo alla politica di investimento specifica di ciascun fondo, che viene integralmente riprodotta – senza apportare alcuna modifica – nel paragrafo 1.2 (Parte B).
- **Inserimento del riferimento ai criteri di sostenibilità ESG (ambientali, sociali e di governance) come fattori presi in considerazione – accanto a tutti gli altri di natura strettamente finanziaria**

**nella selezione dei titoli.** La modifica è volta a prevedere che gli investimenti sono effettuati anche sulla base dei criteri ESG; la relativa previsione regolamentare sarà inserita nel paragrafo 1.2 (Parte B) che disciplina gli aspetti della politica di investimento comuni a tutti i fondi. Per i fondi BancoPosta Primo, Obbligazionario Euro Medio-Lungo Termine, Mix 1, Mix 2, Mix 3, Azionario Euro, Azionario Internazionale, Selezione Attiva, Orizzonte Reddito e Azionario Flessibile si tratta di una facoltà attualmente non regolata. Per il fondo Poste Investo Sostenibile, rimane invariata la disciplina attualmente presente nel paragrafo 1.1 (Parte B) relativo alla politica di investimento specifica del fondo. Il testo declinato nel punto 1.2.12, relativo a tutti i fondi, resta valido anche per il fondo Poste Investo Sostenibile la cui politica di investimento è effettuata, in via specifica, sulla base di criteri ESG.

Le sopra citate modifiche regolamentari rientrano tra quelle che si intendono approvate "in via generale" dalla Banca d'Italia.

Nel periodo di sospensiva non è prevista l'applicazione dei diritti fissi di uscita. BancoPosta Fondi S.p.A. SGR fornirà gratuitamente il testo aggiornato del Regolamento di Gestione ai partecipanti che ne faranno richiesta. Il nuovo Regolamento 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](http://poste.it) e presso l'emittente BancoPosta Fondi SGR e sul sito [bancopostafondi.it](http://bancopostafondi.it).



# STATISTICHE DEI FONDI BANCOPOSTA. Aggiornamento KIID e Parte II del Prospetto.

Le pagine che seguono contengono l'aggiornamento dei dati periodici contenuti nei KIID e 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 da BancoPosta Fondi S.p.A. SGR.

Alcuni dei dati relativi ai fondi BancoPosta Azionario Flessibile, Sviluppo Mix 2023 II, Focus Benessere 2024, Sviluppo Re-Mix 2024, Focus Benessere 2024 II, Sviluppo Re-Mix 2024 II, Focus Digital 2025 e Sviluppo Re-Mix 2025, non possono essere rappresentati in quanto non disponibili per l'intero ultimo anno solare (l'offerta dei suddetti fondi ha avuto inizio nel corso del 2019).

## **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-ante e misura 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 30/12/2019;
- la data di inizio del collocamento del fondo/classe;
- 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 Asset Management SA** è il Gestore Delegato del fondo BancoPosta Selezione Attiva.

**Amundi SGR S.p.A.** è il Gestore Delegato del fondo BancoPosta Azionario Euro.

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

**Anima SGR S.p.A.** è il Gestore Delegato dei fondi BancoPosta Mix 1, Mix 2, Mix 3, Azionario Internazionale, Evoluzione 3D, Evoluzione 3D I 2016, Cedola Dinamica Novembre 2022, Evoluzione 3D Luglio 2021, Cedola Dinamica Febbraio 2023, Evoluzione 3D Ottobre 2021, Cedola Dinamica Maggio 2023, Cedola Chiara Maggio 2022, Progetto Giugno 2023, Cedola Chiara Settembre 2022, Sviluppo Mix Settembre 2021, Cedola Chiara Dicembre 2022, Sviluppo Mix Dicembre 2021, Cedola Chiara Marzo 2023, Sviluppo Mix Marzo 2022, Cedola Chiara Giugno 2023, Sviluppo Mix Giugno 2022, Cedola Chiara Settembre 2023, Sviluppo Mix Dicembre 2022, Cedola Chiara 2024 I, Sviluppo Mix 2023 I, Sviluppo Mix 2023 II, Focus Benessere 2024, Sviluppo Re-Mix 2024, Focus Benessere 2024 II, Sviluppo Re-Mix 2024 II, Focus Digital 2025 e Sviluppo Re-Mix 2025.

La quota parte della commissione di collocamento retrocessa al distributore (Poste Italiane S.p.A. – Patrimonio BancoPosta) nel corso del 2019 è stata pari al 100%.

La quota parte della commissione di gestione retrocessa al distributore (Poste Italiane S.p.A. – Patrimonio BancoPosta) nel corso del 2019 è stata pari al 60%.

Oltre all'aggiornamento dei dati contenuti nella Parte II del Prospetto, per ciascun fondo vengono inoltre fornite, quando disponibili, le seguenti informazioni:

- composizione del patrimonio per classe di attività al 30/12/2019;

## BENCHMARK DEI FONDI.

- **ICE BofAML 1-3 Years Euro Government Index.** Qualora non disponibile sui principali quotidiani economici, la quotazione è reperibile sul sito internet [www.mlindex.ml.com](http://www.mlindex.ml.com) e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg (ticker EG01 Index, total return index, data type px\_last); le caratteristiche dell'indice sono reperibili sul sito internet [www.mlindex.ml.com](http://www.mlindex.ml.com) e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg.
- **ICE BofAML 1-3 Years Euro Large Cap Corporate Index.** Qualora non disponibile sui principali quotidiani economici, la quotazione è reperibile sul sito internet [www.mlindex.ml.com](http://www.mlindex.ml.com) e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg (ticker ERL1 Index, total return index, data type px\_last); le caratteristiche dell'indice sono reperibili sul sito internet [www.mlindex.ml.com](http://www.mlindex.ml.com) e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg.
- **ICE BofAML Euro Broad Market Index (già Merrill Lynch Euro Broad Market Index).** Qualora non disponibile sui principali quotidiani economici, la quotazione è reperibile sul sito internet [www.mlindex.ml.com](http://www.mlindex.ml.com) e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg (ticker EMU0 Index, total return index, data type px\_last); le caratteristiche dell'indice sono reperibili sul sito internet [www.mlindex.ml.com](http://www.mlindex.ml.com) e sull'agenzia

- composizione del patrimonio per rating emittente al 30/12/2019;
- duration del fondo/portafoglio obbligazionario al 30/12/2019;
- composizione del portafoglio azionario per aree geografiche e settori di investimento al 30/12/2019.

di informazione finanziaria Bloomberg.

- **ICE BofAML Italy Treasury Bill Index (già Merrill Lynch Italy Treasury Bill Index).** Qualora non disponibile sui principali quotidiani economici, la quotazione è reperibile sul sito internet [www.mlindex.ml.com](http://www.mlindex.ml.com) e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg (ticker GOIB Index, total return index, data type px\_last); le caratteristiche dell'indice sono reperibili sul sito internet [www.mlindex.ml.com](http://www.mlindex.ml.com) e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg.
- **ICE BofAML Euro Treasury Bill Index (già Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index).** Qualora non disponibile sui principali quotidiani economici, la quotazione è reperibile sul sito internet [www.mlindex.ml.com](http://www.mlindex.ml.com) e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg (ticker EGB0 Index, total return index, data type px\_last); le caratteristiche dell'indice sono reperibili sul sito internet [www.mlindex.ml.com](http://www.mlindex.ml.com) e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg.
- **ICE BofAML Euro Large Cap Corporate Index (già Merrill Lynch Euro Large Cap Corporate Index).** Qualora non disponibile sui principali quotidiani economici, la quotazione è reperibile sul sito internet [www.mlindex.ml.com](http://www.mlindex.ml.com) e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg (ticker

ERL0 Index, total return index, data type px\_last); le caratteristiche dell'indice sono reperibili sul sito internet [www.mlindex.ml.com](http://www.mlindex.ml.com) e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg.

- **ICE BofAML Euro Government Index (già Merrill Lynch Euro Government Index).** Qualora non disponibile sui principali quotidiani economici, la quotazione è reperibile sul sito internet [www.mlindex.ml.com](http://www.mlindex.ml.com) e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg (ticker EG00 Index, total return index, data type px\_last); le caratteristiche dell'indice sono reperibili sul sito internet [www.mlindex.ml.com](http://www.mlindex.ml.com) e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg.
- **ICE BofAML Global Government Index (già Merrill Lynch Global Government Index).** Qualora non disponibile sui principali quotidiani economici, la quotazione è reperibile sul sito internet [www.mlindex.ml.com](http://www.mlindex.ml.com) e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg (ticker WOG1 Index, total return index, data type px\_last, convertito in euro al tasso di cambio WM Reuters); le caratteristiche dell'indice sono reperibili sul sito internet [www.mlindex.ml.com](http://www.mlindex.ml.com) e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg.
- **MSCI World All Country Net Total Return EUR Index.** Qualora non disponibile sui principali quotidiani economici, la quotazione è reperibile sul sito internet [www.msci.com](http://www.msci.com) e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg (ticker NDEEWN Index, data type px\_last); le caratteristiche dell'indice sono reperibili sul sito internet [www.msci.com](http://www.msci.com) e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg.
- **MSCI World All Country 100% Hedged to EUR Net Total Return Index.** Qualora

non disponibile sui principali quotidiani economici, la quotazione è reperibile sul sito internet [www.msci.com](http://www.msci.com) e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg (ticker MACXUIGB Index, data\_type px\_last); le caratteristiche dell'indice sono reperibili sul sito internet [www.msci.com](http://www.msci.com) e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg.

- **ICE BofAML Diversified Emerging Markets External Debt Sovereign Bond 100% Hedged to EUR Index.** Qualora non disponibile sui principali quotidiani economici, la quotazione è reperibile sul sito internet [www.mlindex.ml.com](http://www.mlindex.ml.com) e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg (ticker EMGD Index, total return index); le caratteristiche dell'indice sono reperibili sul sito internet [www.mlindex.ml.com](http://www.mlindex.ml.com) e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg.
- **MSCI EMU Total Return Net Dividend.** Qualora non disponibile sui principali quotidiani economici, la quotazione è reperibile sul sito internet [www.msci.com](http://www.msci.com) e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg (ticker MSDEEMUN Index, data type px\_last); le caratteristiche dell'indice sono reperibili sul sito internet [www.msci.com](http://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](http://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](http://www.msci.com) e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg.

- **MSCI World Total Return Net Dividend Index.** Qualora non disponibile sui principali quotidiani economici, la quotazione è reperibile sul sito internet [www.msci.com](http://www.msci.com) e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg (ticker NDDUWI Index, data\_type px\_last, convertito in euro al tasso di cambio WM Reuters); le caratteristiche dell'indice sono reperibili sul sito internet [www.msci.com](http://www.msci.com) e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg.
- **MSCI World Health Care Net TR (USD).** Qualora non disponibile sui principali quotidiani economici, la quotazione è reperibile sul sito internet [www.msci.com](http://www.msci.com) e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg (ticker NDWUHC Index, data\_type px\_last, convertito in euro al tasso di cambio WM Reuters); le caratteristiche dell'indice sono reperibili sul sito internet [www.msci.com](http://www.msci.com) e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg.

Alla data di redazione del presente Report, gli amministratori ICE Benchmark Administration Limited e MSCI Limited degli indici di riferimento (benchmark) sono inclusi nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento (Registro Benchmark) tenuto dall'ESMA.

## 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 rappresentati fino al 30 giugno 2011 sono al netto dell'effetto della tassazione applicabile al fondo; dal 1° luglio 2011 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](http://bancopostafondi.it).

*Per ulteriori informazioni si rinvia alla lettura dei Regolamenti, dei KIID e dei Prospetti aggiornati, disponibili su internet ([www.bancopostafondi.it](http://www.bancopostafondi.it); [www.poste.it](http://www.poste.it)). Si segnala inoltre che su internet sono sempre reperibili, 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 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 ed i relativi aggiornamenti.*

# BancoPosta Primo

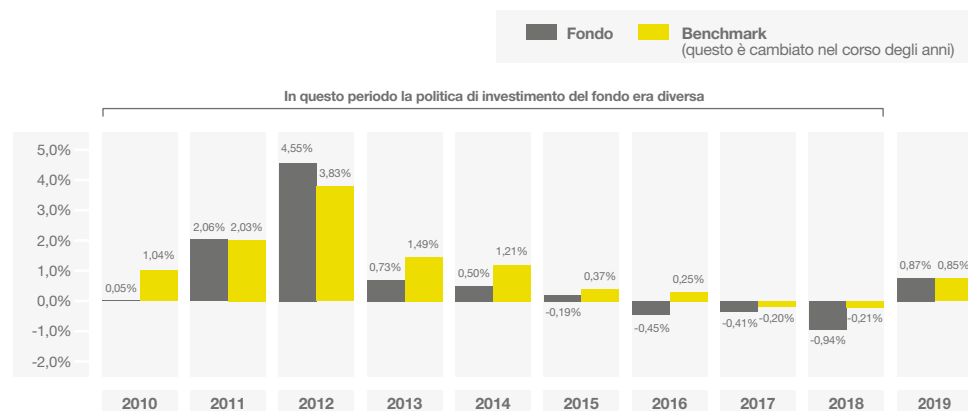
## Composizione per Classe di attività

|                                     |               |
|-------------------------------------|---------------|
| Liquidità / altro (*)               | <b>0,18%</b>  |
| Obbligazioni gov., agen. e sovrana. | <b>47,55%</b> |
| Obbligazioni corporate              | <b>52,27%</b> |
| Fondi obbligazionari                | -             |

\* Tale voce ricomprende la Liquidità e le posizioni in derivati su valute.

|                                |                                                                                                                   |
|--------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Categoria Assogestioni         | <b>Obbligazionario altre specializzazioni</b>                                                                     |
| Data inizio collocamento       | <b>22/05/2001</b>                                                                                                 |
| Benchmark                      | <b>50% ICE BofAML 1-3 Years Euro Government Index<br/>50% ICE BofAML 1-3 Years Euro Large Cap Corporate Index</b> |
| Patrimonio netto al 30/12/2019 | <b>495,0 mln/€</b>                                                                                                |
| Valore quota al 30/12/2019     | <b>6,597€</b>                                                                                                     |

## Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark



## Ripartizione della componente obbligazionaria per rating

|     |                      |              |
|-----|----------------------|--------------|
| AAA |                      | <b>1,7%</b>  |
| AA  | Investment grade     | <b>10,4%</b> |
| A   |                      | <b>19,8%</b> |
| BBB |                      | <b>62,8%</b> |
| BB  |                      | <b>5,0%</b>  |
| B   | Non investment grade | -            |
| NR  |                      | <b>0,3%</b>  |

Duration del fondo

**1 ANNO E 10 MESI**

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

# BancoPosta Obbligazionario Euro Medio-Lungo Termine

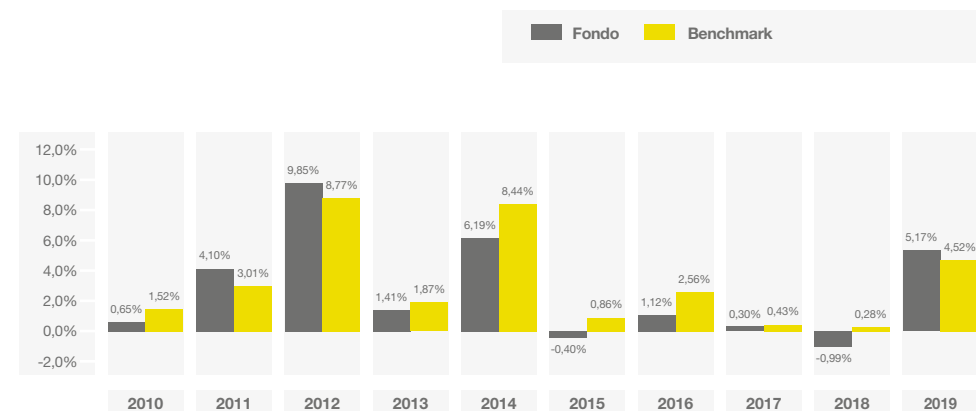
## Composizione per Classe di attività

|                                     |               |
|-------------------------------------|---------------|
| Liquidità / altro (*)               | <b>0,30%</b>  |
| Obbligazioni gov., agen. e sovrana. | <b>79,82%</b> |
| Obbligazioni corporate              | <b>19,88%</b> |
| Fondi obbligazionari                | -             |

\* Tale voce ricomprende la Liquidità e le posizioni in derivati su valute.

|                                |                                                                                            |
|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
| Categoria Assogestioni         | <b>Obbligazionario Euro Governativo a medio/lungo termine</b>                              |
| Data inizio collocamento       | <b>22/05/2001</b>                                                                          |
| Benchmark                      | <b>75% ICE BofAML Euro Broad Market Index<br/>25% ICE BofAML Italy Treasury Bill Index</b> |
| Patrimonio netto al 30/12/2019 | <b>577,9 mln/€</b>                                                                         |
| Valore quota al 30/12/2019     | <b>8,843€</b>                                                                              |

## Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark



## Ripartizione della componente obbligazionaria per rating

|     |                      |              |
|-----|----------------------|--------------|
| AAA |                      | <b>9,2%</b>  |
| AA  | Investment grade     | <b>20,5%</b> |
| A   |                      | <b>8,2%</b>  |
| BBB |                      | <b>59,0%</b> |
| BB  |                      | <b>1,9%</b>  |
| B   | Non investment grade | -            |
| NR  |                      | <b>1,3%</b>  |

Duration del fondo

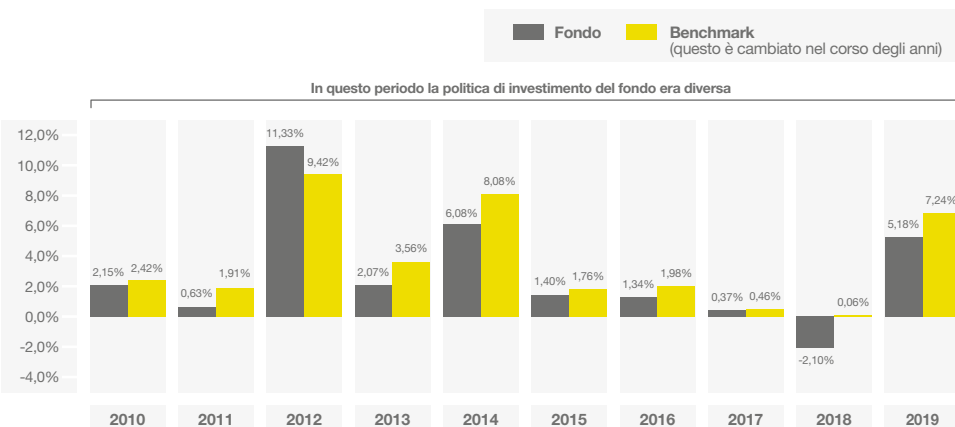
**5 ANNI E 4 MESI**

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## BancoPosta Mix 1 - Classe A

| Composizione per Classe di attività                                        | Categoria Assogestioni         | Obbligazionario Misto                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                            | Data inizio collocamento       | 15/09/2003                                                                                        |
| Liquidità / altro (*)                                                      | 15%                            | ICE BofAML Euro Treasury Bill Index                                                               |
| Strumenti obbligazionari                                                   | 15%                            | ICE BofAML Euro Large Cap Corporate Index                                                         |
| Strumenti azionari                                                         | 35%                            | ICE BofAML Euro Government Index                                                                  |
|                                                                            | 15%                            | ICE BofAML Global Government Index                                                                |
| * Tale voce ricomprende la Liquidità e le posizioni in derivati su valute. | Benchmark                      | 5% MSCI World All Country 100% Hedged to EUR Net Total Return Index                               |
|                                                                            |                                | 5% MSCI World All Country Net Total Return EUR Index                                              |
|                                                                            |                                | 10% ICE BofAML Diversified Emerging Markets External Debt Sovereign Bond 100% Hedged to EUR Index |
|                                                                            |                                |                                                                                                   |
|                                                                            | Patrimonio netto al 30/12/2019 | 1.105,5 mln/€                                                                                     |
|                                                                            | Valore quota al 30/12/2019     | 7,594€                                                                                            |

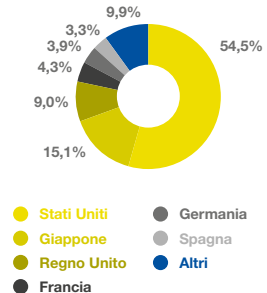
### Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark



### Ripartizione della componente obbligazionaria per rating

|     |                      |       |
|-----|----------------------|-------|
| AAA | Investment grade     | 13,0% |
| AA  | Investment grade     | 25,5% |
| A   | Investment grade     | 9,7%  |
| BBB | Investment grade     | 36,4% |
| BB  | Non investment grade | 12,8% |
| B   | Non investment grade | 2,2%  |
| CCC | Non investment grade | 0,1%  |
| NR  | Non investment grade | 0,4%  |

### Ripartizione della componente azionaria per Paese



### Ripartizione della componente azionaria per settori d'investimento

|                       |       |
|-----------------------|-------|
| Farmaceutico          | 19,0% |
| Finanziario           | 16,9% |
| Telecomunicazioni     | 11,9% |
| Tecnologico           | 11,7% |
| Consumi Discrezionali | 9,9%  |
| Energetico            | 9,4%  |
| Altri                 | 21,4% |

Duration portafoglio obbligazionario (inclusa liquidità)

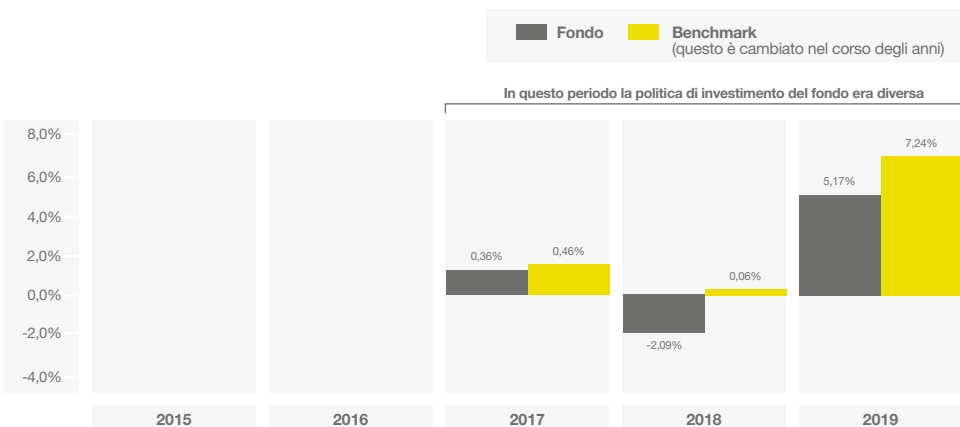
3 ANNI E 11 MESI

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## BancoPosta Mix 1 - Classe D

| Composizione per Classe di attività                                        | Categoria Assogestioni         | Obbligazionario Misto                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                            | Data inizio collocamento       | 06/07/2016                                                                                        |
| Liquidità / altro (*)                                                      | 15%                            | ICE BofAML Euro Treasury Bill Index                                                               |
| Strumenti obbligazionari                                                   | 15%                            | ICE BofAML Euro Large Cap Corporate Index                                                         |
| Strumenti azionari                                                         | 35%                            | ICE BofAML Euro Government Index                                                                  |
|                                                                            | 15%                            | ICE BofAML Global Government Index                                                                |
| * Tale voce ricomprende la Liquidità e le posizioni in derivati su valute. | Benchmark                      | 5% MSCI World All Country 100% Hedged to EUR Net Total Return Index                               |
|                                                                            |                                | 5% MSCI World All Country Net Total Return EUR Index                                              |
|                                                                            |                                | 10% ICE BofAML Diversified Emerging Markets External Debt Sovereign Bond 100% Hedged to EUR Index |
|                                                                            |                                |                                                                                                   |
|                                                                            | Patrimonio netto al 30/12/2019 | 66,6 mln/€                                                                                        |
|                                                                            | Valore quota al 30/12/2019     | 5,185€                                                                                            |

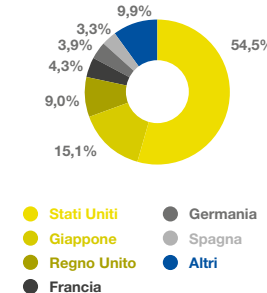
### Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark



### Ripartizione della componente obbligazionaria per rating

|     |                      |       |
|-----|----------------------|-------|
| AAA | Investment grade     | 13,0% |
| AA  | Investment grade     | 25,5% |
| A   | Investment grade     | 9,7%  |
| BBB | Investment grade     | 36,4% |
| BB  | Non investment grade | 12,8% |
| B   | Non investment grade | 2,2%  |
| CCC | Non investment grade | 0,1%  |
| NR  | Non investment grade | 0,4%  |

### Ripartizione della componente azionaria per Paese



### Ripartizione della componente azionaria per settori d'investimento

|                       |       |
|-----------------------|-------|
| Farmaceutico          | 19,0% |
| Finanziario           | 16,9% |
| Telecomunicazioni     | 11,9% |
| Tecnologico           | 11,7% |
| Consumi Discrezionali | 9,9%  |
| Energetico            | 9,4%  |
| Altri                 | 21,4% |

Duration portafoglio obbligazionario (inclusa liquidità)

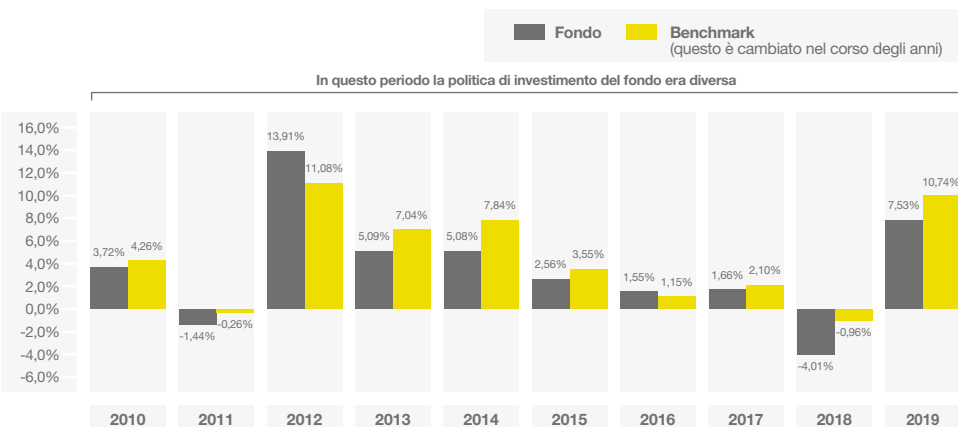
3 ANNI E 11 MESI

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## BancoPosta Mix 2 - Classe A

| Composizione per Classe di attività                                        |        | Categoria Assogestioni         | Bilanciato obbligazionario                                                                        |
|----------------------------------------------------------------------------|--------|--------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                            |        | Data inizio collocamento       | 15/09/2003                                                                                        |
| Liquidità / altro (*)                                                      | 13,29% |                                | 10% ICE BofAML Euro Treasury Bill Index                                                           |
| Strumenti obbligazionari                                                   | 63,37% |                                | 10% ICE BofAML Euro Large Cap Corporate Index                                                     |
| Strumenti azionari                                                         | 23,34% |                                | 30% ICE BofAML Euro Government Index                                                              |
|                                                                            |        |                                | 15% ICE BofAML Global Government Index                                                            |
| * Tale voce ricomprende la Liquidità e le posizioni in derivati su valute. |        | Benchmark                      | 12,5% MSCI World All Country 100% Hedged to EUR Net Total Return Index                            |
|                                                                            |        |                                | 12,5% MSCI World All Country Net Total Return EUR Index                                           |
|                                                                            |        |                                | 10% ICE BofAML Diversified Emerging Markets External Debt Sovereign Bond 100% Hedged to EUR Index |
|                                                                            |        |                                |                                                                                                   |
|                                                                            |        | Patrimonio netto al 30/12/2019 | 1.045,6 mln/€                                                                                     |
|                                                                            |        | Valore quota al 30/12/2019     | 8,272€                                                                                            |

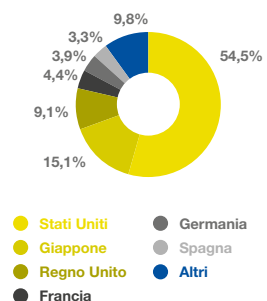
### Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark



### Ripartizione della componente obbligazionaria per rating

|     |       |
|-----|-------|
| AAA | 14,3% |
| AA  | 21,7% |
| A   | 7,4%  |
| BBB | 36,9% |
| BB  | 16,4% |
| B   | 2,6%  |
| CCC | 0,1%  |
| NR  | 0,5%  |

### Ripartizione della componente azionaria per Paese



### Ripartizione della componente azionaria per settori d'investimento

|                       |       |
|-----------------------|-------|
| Farmaceutico          | 19,0% |
| Finanziario           | 17,0% |
| Telecomunicazioni     | 11,9% |
| Tecnologico           | 11,6% |
| Consumi Discrezionali | 9,8%  |
| Energetico            | 9,3%  |
| Altri                 | 21,4% |

Duration portafoglio obbligazionario (inclusa liquidità)

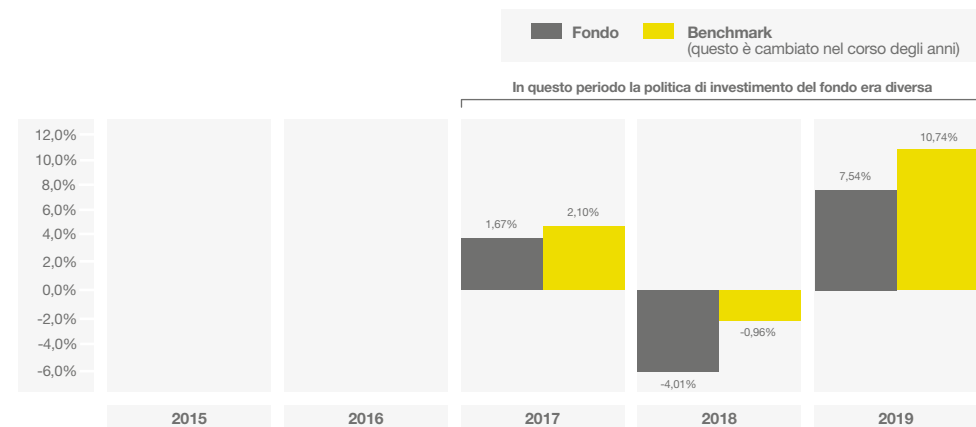
3 ANNI E 6 MESI

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## BancoPosta Mix 2 - Classe D

| Composizione per Classe di attività                                        |        | Categoria Assogestioni         | Bilanciato obbligazionario                                                                        |
|----------------------------------------------------------------------------|--------|--------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                            |        | Data inizio collocamento       | 06/07/2016                                                                                        |
| Liquidità / altro (*)                                                      | 13,29% |                                | 10% ICE BofAML Euro Treasury Bill Index                                                           |
| Strumenti obbligazionari                                                   | 63,37% |                                | 10% ICE BofAML Euro Large Cap Corporate Index                                                     |
| Strumenti azionari                                                         | 23,34% |                                | 30% ICE BofAML Euro Government Index                                                              |
|                                                                            |        |                                | 15% ICE BofAML Global Government Index                                                            |
| * Tale voce ricomprende la Liquidità e le posizioni in derivati su valute. |        | Benchmark                      | 12,5% MSCI World All Country 100% Hedged to EUR Net Total Return Index                            |
|                                                                            |        |                                | 12,5% MSCI World All Country Net Total Return EUR Index                                           |
|                                                                            |        |                                | 10% ICE BofAML Diversified Emerging Markets External Debt Sovereign Bond 100% Hedged to EUR Index |
|                                                                            |        |                                |                                                                                                   |
|                                                                            |        | Patrimonio netto al 30/12/2019 | 109,2 mln/€                                                                                       |
|                                                                            |        | Valore quota al 30/12/2019     | 5,277€                                                                                            |

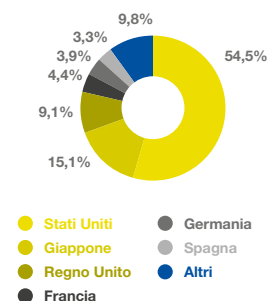
### Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark



### Ripartizione della componente obbligazionaria per rating

|     |       |
|-----|-------|
| AAA | 14,3% |
| AA  | 21,7% |
| A   | 7,4%  |
| BBB | 36,9% |
| BB  | 16,4% |
| B   | 2,6%  |
| CCC | 0,1%  |
| NR  | 0,5%  |

### Ripartizione della componente azionaria per Paese



### Ripartizione della componente azionaria per settori d'investimento

|                       |       |
|-----------------------|-------|
| Farmaceutico          | 19,0% |
| Finanziario           | 17,0% |
| Telecomunicazioni     | 11,9% |
| Tecnologico           | 11,6% |
| Consumi Discrezionali | 9,8%  |
| Energetico            | 9,3%  |
| Altri                 | 21,4% |

Duration portafoglio obbligazionario (inclusa liquidità)

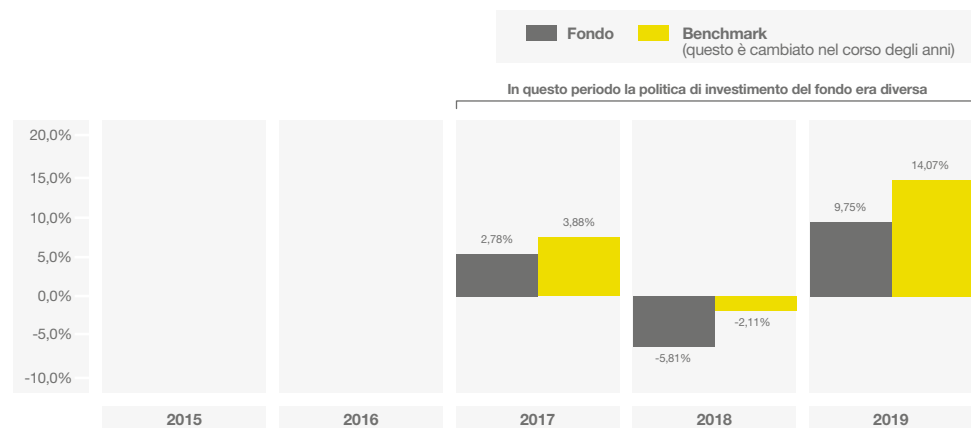
3 ANNI E 6 MESI

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## BancoPosta Mix 3 - Classe A

| Composizione per Classe di attività                                        |        | Categoria Assogestioni         | Bilanciato                                                                                       |
|----------------------------------------------------------------------------|--------|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                            |        | Data inizio collocamento       | 06/07/2016                                                                                       |
| Liquidità / altro (*)                                                      | 20,47% |                                | 5% ICE BofAML Euro Treasury Bill Index                                                           |
| Strumenti obbligazionari                                                   | 42,65% |                                | 10% ICE BofAML Euro Large Cap Corporate Index                                                    |
| Strumenti azionari                                                         | 36,88% |                                | 25% ICE BofAML Euro Government Index                                                             |
|                                                                            |        |                                | 15% ICE BofAML Global Government Index                                                           |
| * Tale voce ricomprende la Liquidità e le posizioni in derivati su valute. |        | Benchmark                      | 20% MSCI World All Country 100% Hedged to EUR Net Total Return Index                             |
|                                                                            |        |                                | 20% MSCI World All Country Net Total Return EUR Index                                            |
|                                                                            |        |                                | 5% ICE BofAML Diversified Emerging Markets External Debt Sovereign Bond 100% Hedged to EUR Index |
|                                                                            |        |                                |                                                                                                  |
|                                                                            |        | Patrimonio netto al 30/12/2019 | 925,7 mln/€                                                                                      |
|                                                                            |        | Valore quota al 30/12/2019     | 5,495€                                                                                           |

### Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark



| Ripartizione della componente obbligazionaria per rating |       | Ripartizione della componente azionaria per Paese |  | Ripartizione della componente azionaria per settori d'investimento |       |
|----------------------------------------------------------|-------|---------------------------------------------------|--|--------------------------------------------------------------------|-------|
| AAA                                                      | 16,5% |                                                   |  | Farmaceutico                                                       | 19,0% |
| AA                                                       | 33,1% |                                                   |  | Finanziario                                                        | 16,9% |
| A                                                        | 4,0%  |                                                   |  | Telecomunicazioni                                                  | 11,8% |
| BBB                                                      | 30,3% |                                                   |  | Tecnologico                                                        | 11,7% |
| BB                                                       | 13,5% |                                                   |  | Consumi Discrezionali                                              | 9,9%  |
| B                                                        | 2,0%  |                                                   |  | Energetico                                                         | 9,4%  |
| CCC                                                      | 0,1%  |                                                   |  | Altri                                                              | 21,4% |
| NR                                                       | 0,5%  |                                                   |  |                                                                    |       |

Duration portafoglio obbligazionario (inclusa liquidità)

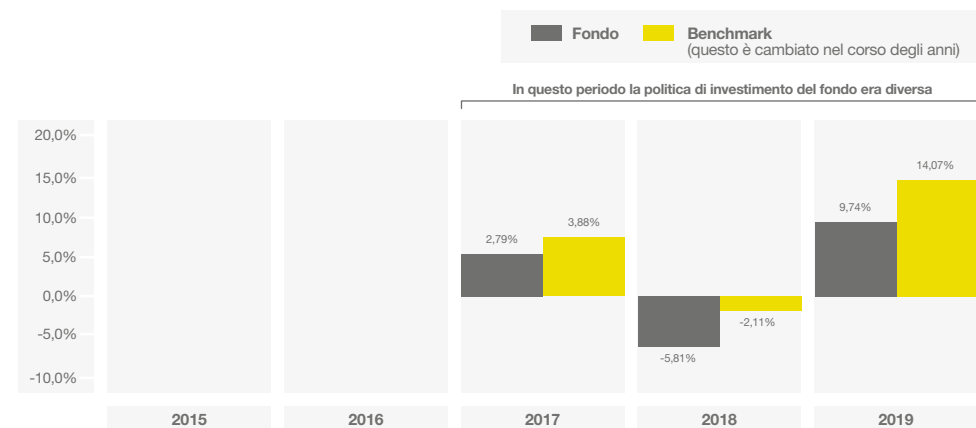
2 ANNI E 7 MESI

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## BancoPosta Mix 3 - Classe D

| Composizione per Classe di attività                                        |        | Categoria Assogestioni         | Bilanciato                                                                                       |
|----------------------------------------------------------------------------|--------|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                            |        | Data inizio collocamento       | 06/07/2016                                                                                       |
| Liquidità / altro (*)                                                      | 20,47% |                                | 5% ICE BofAML Euro Treasury Bill Index                                                           |
| Strumenti obbligazionari                                                   | 42,65% |                                | 10% ICE BofAML Euro Large Cap Corporate Index                                                    |
| Strumenti azionari                                                         | 36,88% |                                | 25% ICE BofAML Euro Government Index                                                             |
|                                                                            |        |                                | 15% ICE BofAML Global Government Index                                                           |
| * Tale voce ricomprende la Liquidità e le posizioni in derivati su valute. |        | Benchmark                      | 20% MSCI World All Country 100% Hedged to EUR Net Total Return Index                             |
|                                                                            |        |                                | 20% MSCI World All Country Net Total Return EUR Index                                            |
|                                                                            |        |                                | 5% ICE BofAML Diversified Emerging Markets External Debt Sovereign Bond 100% Hedged to EUR Index |
|                                                                            |        |                                |                                                                                                  |
|                                                                            |        | Patrimonio netto al 30/12/2019 | 150,4 mln/€                                                                                      |
|                                                                            |        | Valore quota al 30/12/2019     | 5,274€                                                                                           |

### Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark



| Ripartizione della componente obbligazionaria per rating |       | Ripartizione della componente azionaria per Paese |  | Ripartizione della componente azionaria per settori d'investimento |       |
|----------------------------------------------------------|-------|---------------------------------------------------|--|--------------------------------------------------------------------|-------|
| AAA                                                      | 16,5% |                                                   |  | Farmaceutico                                                       | 19,0% |
| AA                                                       | 33,1% |                                                   |  | Finanziario                                                        | 16,9% |
| A                                                        | 4,0%  |                                                   |  | Telecomunicazioni                                                  | 11,8% |
| BBB                                                      | 30,3% |                                                   |  | Tecnologico                                                        | 11,7% |
| BB                                                       | 13,5% |                                                   |  | Consumi Discrezionali                                              | 9,9%  |
| B                                                        | 2,0%  |                                                   |  | Energetico                                                         | 9,4%  |
| CCC                                                      | 0,1%  |                                                   |  | Altri                                                              | 21,4% |
| NR                                                       | 0,5%  |                                                   |  |                                                                    |       |

Duration portafoglio obbligazionario (inclusa liquidità)

2 ANNI E 7 MESI

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

# BancoPosta Azionario Euro

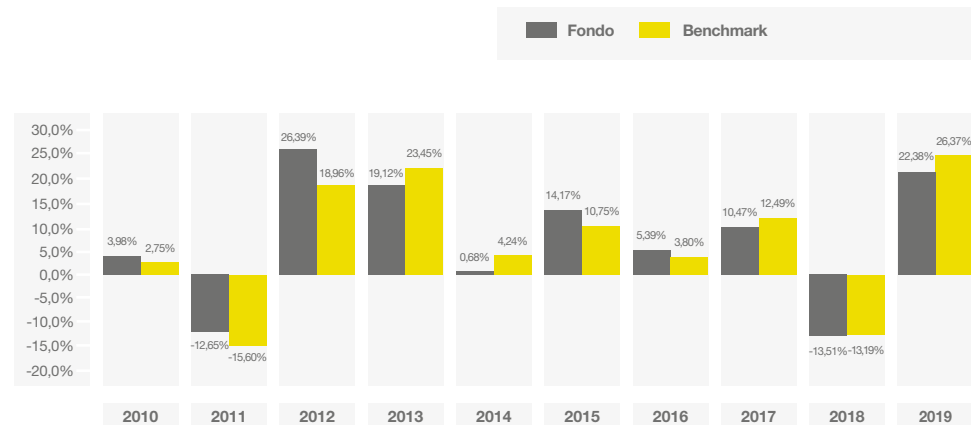
## Composizione per Classe di attività

|                       |               |
|-----------------------|---------------|
| Liquidità / altro (*) | <b>-0,19%</b> |
| Azioni Area Euro      | <b>98,31%</b> |
| Azioni non Area Euro  | <b>1,88%</b>  |

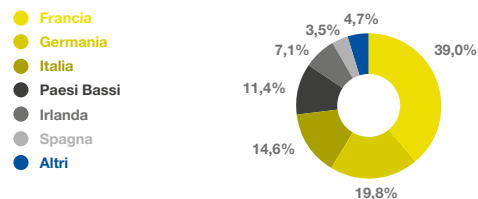
\* Tale voce ricomprende la Liquidità e le posizioni in derivati su valute.

|                                |                                                         |
|--------------------------------|---------------------------------------------------------|
| Categoria Assogestioni         | <b>Azionario Area Euro</b>                              |
| Data inizio collocamento       | <b>14/04/2008</b>                                       |
| Benchmark                      | <b>100% MSCI EMU Total Return net dividend, in Euro</b> |
| Patrimonio netto al 30/12/2019 | <b>221,6 mln/€</b>                                      |
| Valore quota al 30/12/2019     | <b>8,509€</b>                                           |

## Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark



## Ripartizione della componente azionaria per Paese



## Ripartizione della componente azionaria per settori d'investimento

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| Finanziario           | <b>21,3%</b> |
| Industriale           | <b>18,9%</b> |
| Consumi Discrezionali | <b>16,4%</b> |
| Tecnologico           | <b>10,5%</b> |
| Materie Prime         | <b>8,8%</b>  |
| Farmaceutico          | <b>6,8%</b>  |
| Altri                 | <b>17,4%</b> |

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

# BancoPosta Azionario Internazionale

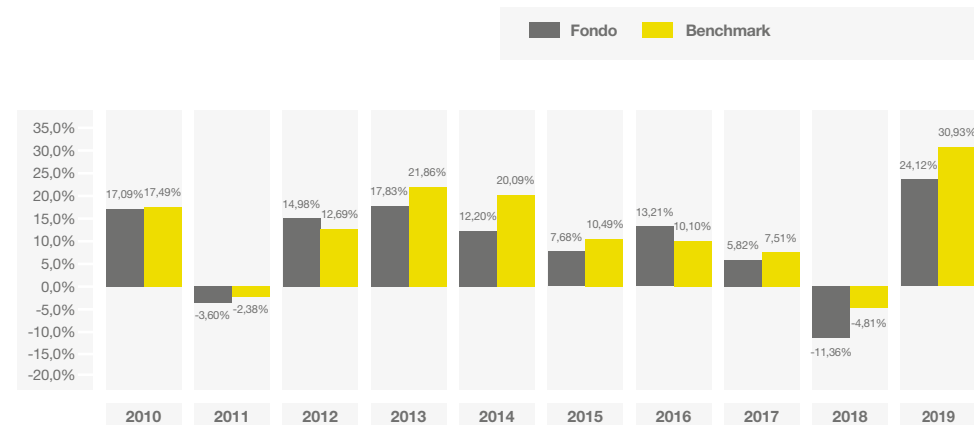
## Composizione per Classe di attività

|                       |               |
|-----------------------|---------------|
| Liquidità / altro (*) | <b>2,09%</b>  |
| Strumenti azionari    | <b>97,91%</b> |
| Nord America          | 57,14%        |
| Pacifico              | 14,39%        |
| Europa Occidentale    | 25,94%        |
| Asia                  | 0,43%         |

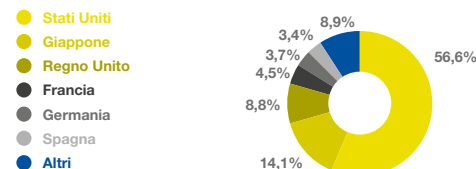
\* Tale voce ricomprende la Liquidità e le posizioni in derivati su valute.

|                                |                                                   |
|--------------------------------|---------------------------------------------------|
| Categoria Assogestioni         | <b>Azionario Internazionale</b>                   |
| Data inizio collocamento       | <b>22/05/2001</b>                                 |
| Benchmark                      | <b>100% MSCI World Net Total Return EUR Index</b> |
| Patrimonio netto al 30/12/2019 | <b>529,0 mln/€</b>                                |
| Valore quota al 30/12/2019     | <b>7,965€</b>                                     |

## Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark



## Ripartizione della componente azionaria per Paese



## Ripartizione della componente azionaria per settori d'investimento

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| Farmaceutico          | <b>19,6%</b> |
| Finanziario           | <b>16,9%</b> |
| Telecomunicazioni     | <b>12,2%</b> |
| Tecnologico           | <b>11,7%</b> |
| Consumi Discrezionali | <b>9,4%</b>  |
| Energetico            | <b>9,3%</b>  |
| Altri                 | <b>21,0%</b> |

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## BancoPosta Selezione Attiva

### Composizione per Classe di attività

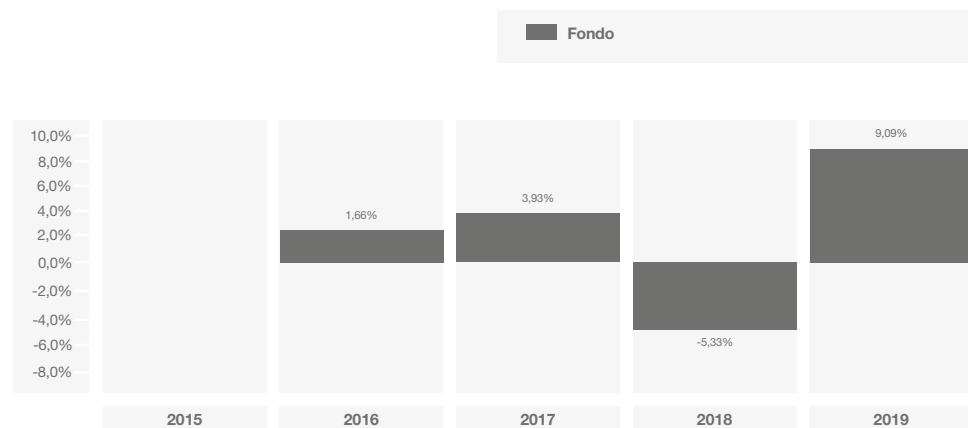
|                          |               |
|--------------------------|---------------|
| Liquidità / altro (*)    | <b>0,67%</b>  |
| Strumenti obbligazionari | <b>83,25%</b> |
| Strumenti azionari       | <b>16,08%</b> |

\* Tale voce ricomprende la Liquidità e le posizioni in derivati su valute.

|                                |                    |
|--------------------------------|--------------------|
| Categoria Assogestioni         | <b>Flessibile</b>  |
| Data inizio collocamento       | <b>08/06/2015</b>  |
| Patrimonio netto al 30/12/2019 | <b>651,2 mln/€</b> |
| Valore quota al 30/12/2019     | <b>5,330€</b>      |
| Volatilità ex-ante             | <b>4,9%</b>        |
| Volatilità ex-post 2019        | <b>2,2%</b>        |

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

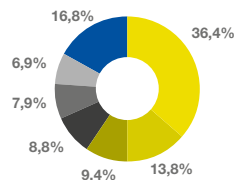
### Rendimento annuo del Fondo



### Ripartizione della componente obbligazionaria per rating

|     |                      |       |
|-----|----------------------|-------|
| AAA |                      | -     |
| AA  | Investment grade     | 21,3% |
| A   |                      | 22,5% |
| BBB |                      | 52,6% |
| BB  | Non investment grade | 3,3%  |
| B   |                      | 0,1%  |
| NR  |                      | 0,2%  |

### Ripartizione del portafoglio per Paese



Duration portafoglio obbligazionario (inclusa liquidità)

**3 ANNI E 3 MESI**

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## BancoPosta Orizzonte Reddito - Classe A

### Composizione per Classe di attività

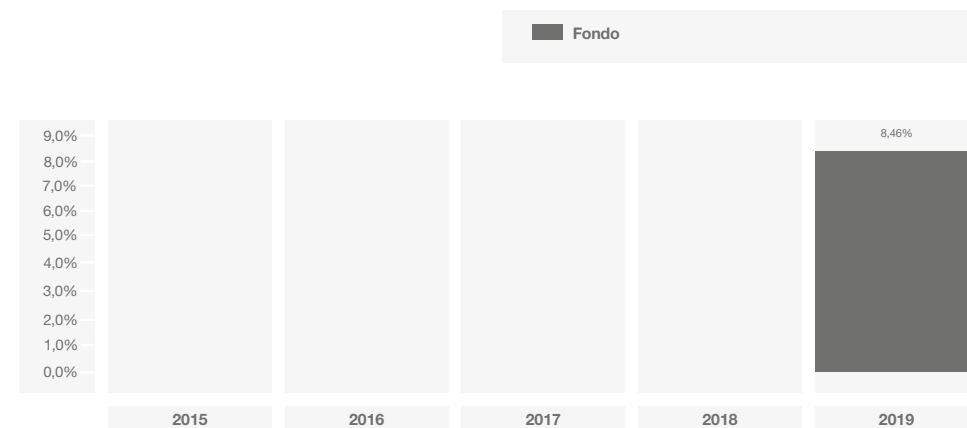
|                          |               |
|--------------------------|---------------|
| Liquidità / altro (*)    | <b>1,90%</b>  |
| Strumenti obbligazionari | <b>75,31%</b> |
| Strumenti azionari       | <b>12,73%</b> |
| Fondi bilanciati         | <b>10,06%</b> |

\* Tale voce ricomprende la Liquidità e le posizioni in derivati su valute.

|                                |                    |
|--------------------------------|--------------------|
| Categoria Assogestioni         | <b>Flessibile</b>  |
| Data inizio collocamento       | <b>10/04/2018</b>  |
| Patrimonio netto al 30/12/2019 | <b>293,6 mln/€</b> |
| Valore quota al 30/12/2019     | <b>5,101€</b>      |
| Volatilità ex-ante             | <b>massimo 9%</b>  |
| Volatilità ex-post 2019        | <b>3,6%</b>        |

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

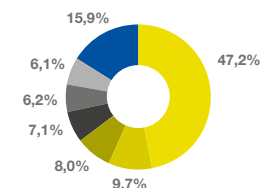
### Rendimento annuo del Fondo



### Ripartizione della componente obbligazionaria per rating

|     |                      |       |
|-----|----------------------|-------|
| AAA |                      | -     |
| AA  | Investment grade     | 14,0% |
| A   |                      | 14,1% |
| BBB |                      | 71,9% |
| BB  | Non investment grade | -     |
| B   |                      | -     |
| NR  |                      | -     |

### Ripartizione della componente azionaria per Paese



Duration portafoglio obbligazionario (inclusa liquidità)

**1 ANNO E 5 MESI**

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

# BancoPosta Orizzonte Reddito - Classe D

## Composizione per Classe di attività

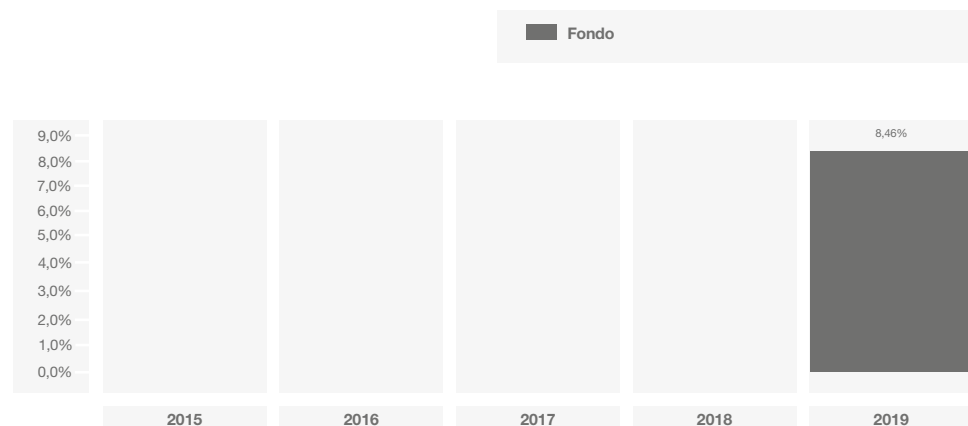
|                          |               |
|--------------------------|---------------|
| Liquidità / altro (*)    | <b>1,90%</b>  |
| Strumenti obbligazionari | <b>75,31%</b> |
| Strumenti azionari       | <b>12,73%</b> |
| Fondi bilanciati         | <b>10,06%</b> |

\* Tale voce ricomprende la Liquidità e le posizioni in derivati su valute.

|                                |                   |
|--------------------------------|-------------------|
| Categoria Assogestioni         | <b>Flessibile</b> |
| Data inizio collocamento       | <b>10/04/2018</b> |
| Patrimonio netto al 30/12/2019 | <b>92,2 mln/€</b> |
| Valore quota al 30/12/2019     | <b>5,101€</b>     |
| Volatilità ex-ante             | <b>massimo 9%</b> |
| Volatilità ex-post 2019        | <b>3,5%</b>       |

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

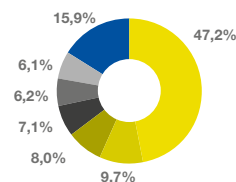


## Ripartizione della componente obbligazionaria per rating

|     |                      |              |
|-----|----------------------|--------------|
| AAA |                      | -            |
| AA  | Investment grade     | <b>14,0%</b> |
| A   |                      | <b>14,1%</b> |
| BBB |                      | <b>71,9%</b> |
| BB  | Non investment grade | -            |
| B   |                      | -            |
| NR  |                      | -            |

## Ripartizione della componente azionaria per Paese

- Stati Uniti
- Francia
- Regno Unito
- Spagna
- Paesi Bassi
- Germania
- Altri



Duration portafoglio obbligazionario (inclusa liquidità)

**1 ANNO E 5 MESI**

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

# BancoPosta Obbligazionario Italia Dicembre 2019 - Classe A

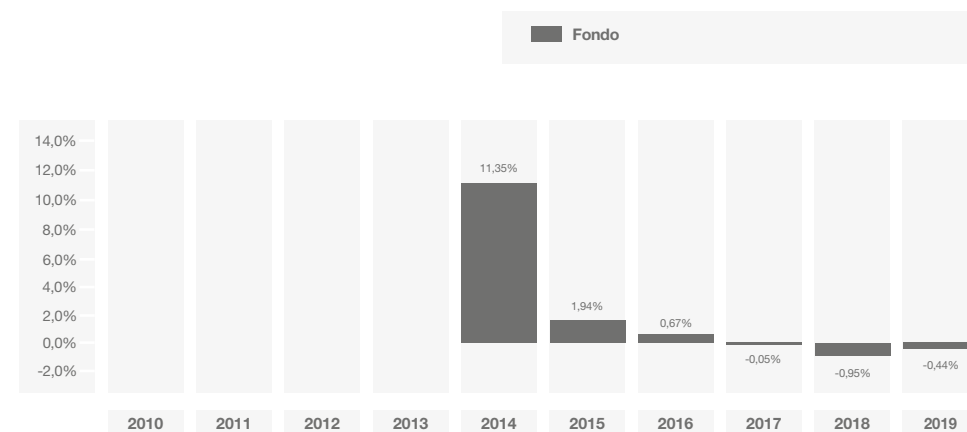
## Composizione per Classe di attività

|                                      |               |
|--------------------------------------|---------------|
| Liquidità                            | <b>0,87%</b>  |
| Obbligazioni gov., agen. e sovranaz. | <b>80,10%</b> |
| Obbligazioni corporate               | <b>19,03%</b> |
| Fondi obbligazionari                 | -             |

|                                |                               |
|--------------------------------|-------------------------------|
| Categoria Assogestioni         | <b>Obbligazionario Italia</b> |
| Data inizio collocamento       | <b>17/09/2013</b>             |
| Patrimonio netto al 30/12/2019 | <b>121,7 mln/€</b>            |
| Valore quota al 30/12/2019     | <b>5,419€</b>                 |
| Volatilità ex-ante             | <b>0,2%</b>                   |
| Volatilità ex-post 2019        | <b>0,2%</b>                   |

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



## Ripartizione della componente obbligazionaria per rating

|     |                      |       |
|-----|----------------------|-------|
| AAA |                      |       |
| AA  |                      |       |
| A   | Investment grade     | 3,2%  |
| BBB |                      | 96,8% |
| BB  |                      |       |
| B   | Non investment grade |       |
| NR  |                      |       |

Duration del fondo

**2 MESI**

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

# BancoPosta Obbligazionario Italia

## Dicembre 2019 - Classe B

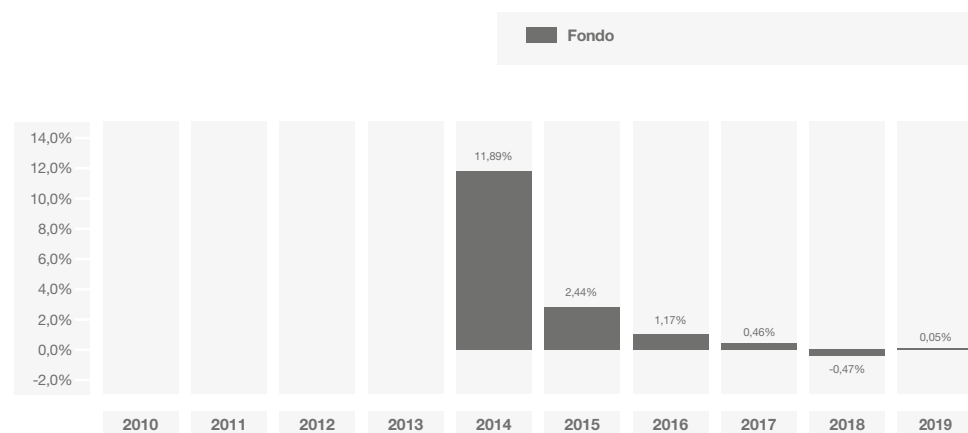
### Composizione per Classe di attività

|                                      |               |
|--------------------------------------|---------------|
| Liquidità                            | <b>0,87%</b>  |
| Obbligazioni gov., agen. e sovranaz. | <b>80,10%</b> |
| Obbligazioni corporate               | <b>19,03%</b> |
| Fondi obbligazionari                 | -             |

|                                |                               |
|--------------------------------|-------------------------------|
| Categoria Assogestioni         | <b>Obbligazionario Italia</b> |
| Data inizio collocamento       | <b>17/09/2013</b>             |
| Patrimonio netto al 30/12/2019 | <b>114,1 mln/€</b>            |
| Valore quota al 30/12/2019     | <b>5,494€</b>                 |
| Volatilità ex-ante             | <b>0,2%</b>                   |
| Volatilità ex-post 2019        | <b>0,2%</b>                   |

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



### Ripartizione della componente obbligazionaria per rating

|     |              |
|-----|--------------|
| AAA | -            |
| AA  | -            |
| A   | <b>3,2%</b>  |
| BBB | <b>96,8%</b> |
| BB  | -            |
| B   | -            |
| NR  | -            |

Duration del fondo **2 MESI**

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

# BancoPosta Obbligazionario Italia

## Marzo 2020

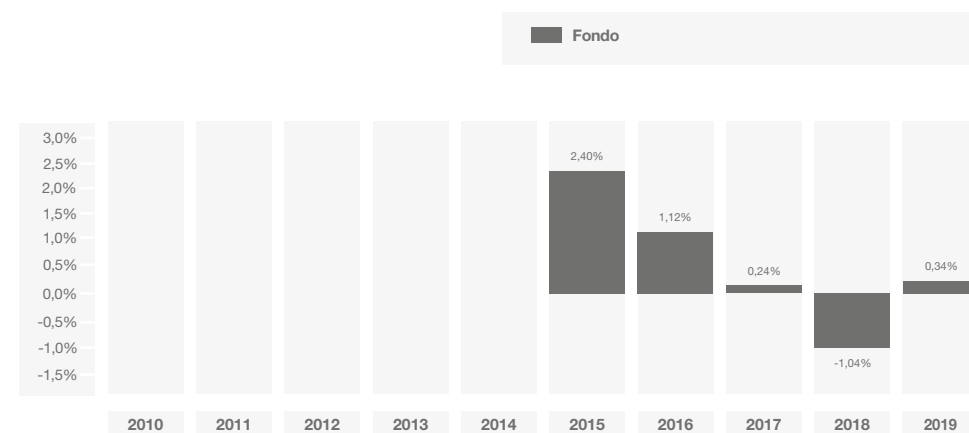
### Composizione per Classe di attività

|                                      |               |
|--------------------------------------|---------------|
| Liquidità                            | <b>0,25%</b>  |
| Obbligazioni gov., agen. e sovranaz. | <b>70,23%</b> |
| Obbligazioni corporate               | <b>29,52%</b> |
| Fondi obbligazionari                 | -             |

|                                |                               |
|--------------------------------|-------------------------------|
| Categoria Assogestioni         | <b>Obbligazionario Italia</b> |
| Data inizio collocamento       | <b>22/01/2014</b>             |
| Patrimonio netto al 30/12/2019 | <b>74,9 mln/€</b>             |
| Valore quota al 30/12/2019     | <b>5,253€</b>                 |
| Volatilità ex-ante             | <b>0,2%</b>                   |
| Volatilità ex-post 2019        | <b>0,5%</b>                   |

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



### Ripartizione della componente obbligazionaria per rating

|     |              |
|-----|--------------|
| AAA | -            |
| AA  | -            |
| A   | <b>1,7%</b>  |
| BBB | <b>98,4%</b> |
| BB  | -            |
| B   | -            |
| NR  | -            |

Duration del fondo **5 MESI**

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

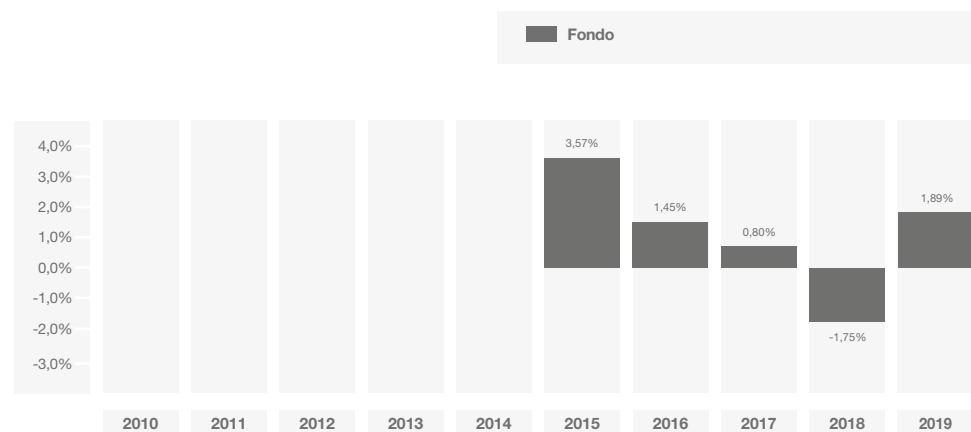
# BancoPosta Mix Giugno 2020

## Composizione per Classe di attività

|                                      |               |                                |                                   |
|--------------------------------------|---------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| Liquidità                            | <b>0,31%</b>  | Categoria Assogestioni         | <b>Bilanciato obbligazionario</b> |
| Obbligazioni gov., agen. e sovranaz. | <b>89,37%</b> | Data inizio collocamento       | <b>07/05/2014</b>                 |
| Obbligazioni corporate               | <b>6,18%</b>  | Patrimonio netto al 30/12/2019 | <b>68,9 mln/€</b>                 |
| Fondi obbligazionari                 | -             | Valore quota al 30/12/2019     | <b>5,438€</b>                     |
| Fondi azionari                       | <b>4,14%</b>  | Volatilità ex-ante             | <b>0,6%</b>                       |
|                                      |               | Volatilità ex-post 2019        | <b>1,3%</b>                       |

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



## Ripartizione della componente obbligazionaria per rating

|     |                      |       |
|-----|----------------------|-------|
| AAA |                      | -     |
| AA  |                      | -     |
| A   | Investment grade     | 1,6%  |
| BBB |                      | 96,5% |
| BB  |                      | 1,8%  |
| B   | Non investment grade | -     |
| NR  |                      | -     |

Duration portafoglio obbligazionario (inclusa liquidità)

**6 MESI**

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

# BancoPosta Evoluzione 3D

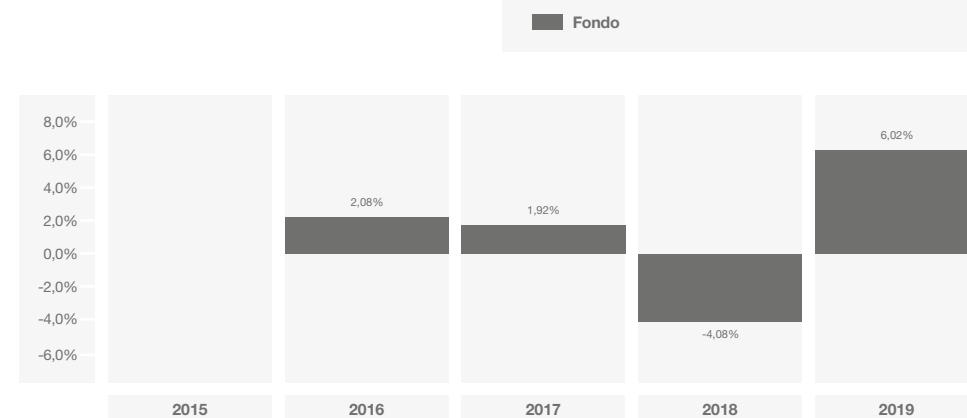
## Composizione per Classe di attività

|                          |               |                                |                     |
|--------------------------|---------------|--------------------------------|---------------------|
| Liquidità / altro (*)    | <b>0,07%</b>  | Categoria Assogestioni         | <b>Flessibile</b>   |
| Strumenti obbligazionari | <b>54,33%</b> | Data inizio collocamento       | <b>24/09/2015</b>   |
| Strumenti azionari       | <b>29,34%</b> | Patrimonio netto al 30/12/2019 | <b>132,2 mln/€</b>  |
| Fondi bilanciati         | <b>16,26%</b> | Valore quota al 30/12/2019     | <b>5,287€</b>       |
|                          |               | Volatilità ex-ante             | <b>massimo 7,5%</b> |
|                          |               | Volatilità ex-post 2019        | <b>2,8%</b>         |

\* Tale voce ricomprende la Liquidità e le posizioni in derivati su valute.

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



## Ripartizione della componente obbligazionaria per rating

|     |                      |       |
|-----|----------------------|-------|
| AAA |                      | -     |
| AA  | Investment grade     | 4,3%  |
| A   |                      | 16,9% |
| BBB |                      | 50,5% |
| BB  | Non investment grade | 13,1% |
| B   |                      | 13,4% |
| NR  |                      | 1,9%  |

## Ripartizione del portafoglio per Paese



Duration portafoglio obbligazionario (inclusa liquidità)

**8 MESI**

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

# BancoPosta Evoluzione 3D I 2016

## Composizione per Classe di attività

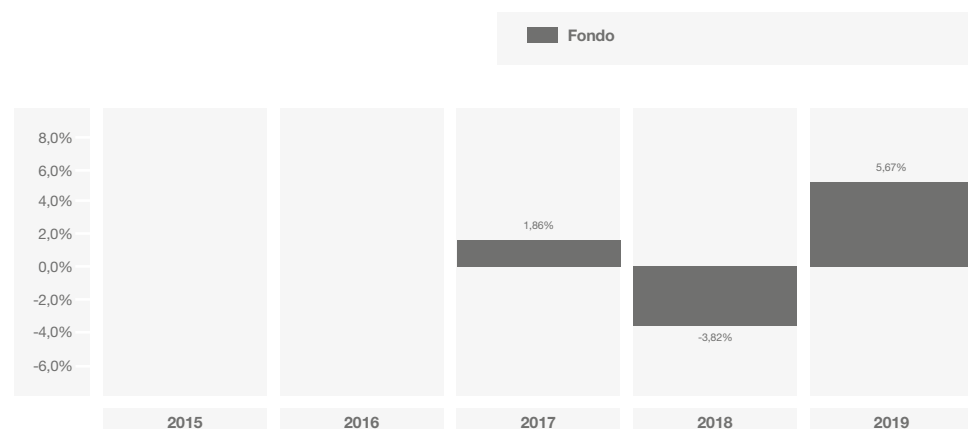
|                          |               |
|--------------------------|---------------|
| Liquidità / altro (*)    | <b>2,37%</b>  |
| Strumenti obbligazionari | <b>54,62%</b> |
| Strumenti azionari       | <b>27,68%</b> |
| Fondi bilanciati         | <b>15,33%</b> |

\* Tale voce ricomprende la Liquidità e le posizioni in derivati su valute.

|                                |                     |
|--------------------------------|---------------------|
| Categoria Assogestioni         | <b>Flessibile</b>   |
| Data inizio collocamento       | <b>13/01/2016</b>   |
| Patrimonio netto al 30/12/2019 | <b>62,8 mln/€</b>   |
| Valore quota al 30/12/2019     | <b>5,238€</b>       |
| Volatilità ex-ante             | <b>massimo 7,5%</b> |
| Volatilità ex-post 2019        | <b>2,6%</b>         |

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

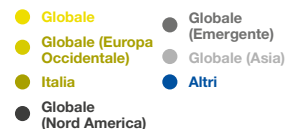
## Rendimento annuo del Fondo



## Ripartizione della componente obbligazionaria per rating

|     |                      |       |
|-----|----------------------|-------|
| AAA |                      | -     |
| AA  | Investment grade     | 8,0%  |
| A   |                      | 11,9% |
| BBB |                      | 47,4% |
| BB  | Non investment grade | 24,1% |
| B   |                      | 8,6%  |
| NR  |                      | -     |

## Ripartizione del portafoglio per Paese



Duration portafoglio obbligazionario (inclusa liquidità)

**7 MESI**

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

# BancoPosta Cedola Dinamica Novembre 2022

## Composizione per Classe di attività

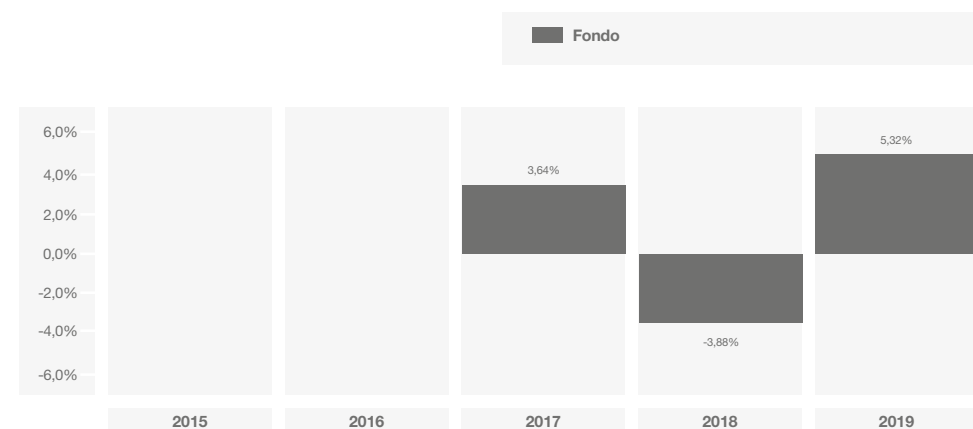
|                          |               |
|--------------------------|---------------|
| Liquidità / altro (*)    | <b>3,00%</b>  |
| Strumenti obbligazionari | <b>67,88%</b> |
| Strumenti azionari       | <b>9,82%</b>  |
| Fondi bilanciati         | <b>19,30%</b> |

\* Tale voce ricomprende la Liquidità e le posizioni in derivati su valute.

|                                |                                   |
|--------------------------------|-----------------------------------|
| Categoria Assogestioni         | <b>Bilanciato obbligazionario</b> |
| Data inizio collocamento       | <b>24/02/2016</b>                 |
| Patrimonio netto al 30/12/2019 | <b>226,5 mln/€</b>                |
| Valore quota al 30/12/2019     | <b>5,121€</b>                     |
| Volatilità ex-ante             | <b>6,2%</b>                       |
| Volatilità ex-post 2019        | <b>2,3%</b>                       |

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



## Ripartizione della componente obbligazionaria per rating

|     |                      |       |
|-----|----------------------|-------|
| AAA |                      | -     |
| AA  | Investment grade     | -     |
| A   |                      | 17,3% |
| BBB |                      | 64,9% |
| BB  | Non investment grade | 11,6% |
| B   |                      | 3,6%  |
| NR  |                      | 2,6%  |

## Ripartizione del portafoglio per Paese



Duration portafoglio obbligazionario (inclusa liquidità)

**2 ANNI E 1 MESE**

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

# BancoPosta Evoluzione 3D Luglio 2021

## Composizione per Classe di attività

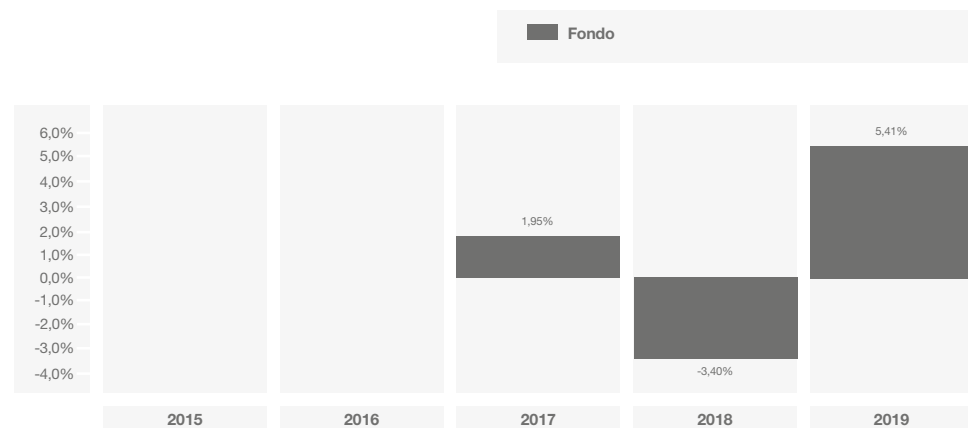
|                          |               |
|--------------------------|---------------|
| Liquidità / altro (*)    | <b>1,35%</b>  |
| Strumenti obbligazionari | <b>59,10%</b> |
| Strumenti azionari       | <b>25,46%</b> |
| Fondi bilanciati         | <b>14,09%</b> |

\* Tale voce ricomprende la Liquidità e le posizioni in derivati su valute.

|                                |                     |
|--------------------------------|---------------------|
| Categoria Assogestioni         | <b>Flessibile</b>   |
| Data inizio collocamento       | <b>27/04/2016</b>   |
| Patrimonio netto al 30/12/2019 | <b>42,3 mln/€</b>   |
| Valore quota al 30/12/2019     | <b>5,205€</b>       |
| Volatilità ex-ante             | <b>massimo 7,5%</b> |
| Volatilità ex-post 2019        | <b>2,4%</b>         |

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

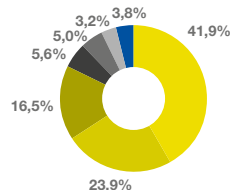
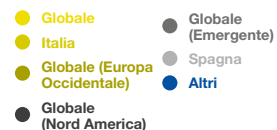
## Rendimento annuo del Fondo



## Ripartizione della componente obbligazionaria per rating

|     |                      |       |
|-----|----------------------|-------|
| AAA |                      | -     |
| AA  | Investment grade     | 4,4%  |
| A   |                      | 18,4% |
| BBB |                      | 34,4% |
| BB  | Non investment grade | 23,4% |
| B   |                      | 12,3% |
| NR  |                      | 7,1%  |

## Ripartizione del portafoglio per Paese



Duration portafoglio obbligazionario (inclusa liquidità)

**9 MESI**

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

# BancoPosta Cedola Dinamica Febbraio 2023

## Composizione per Classe di attività

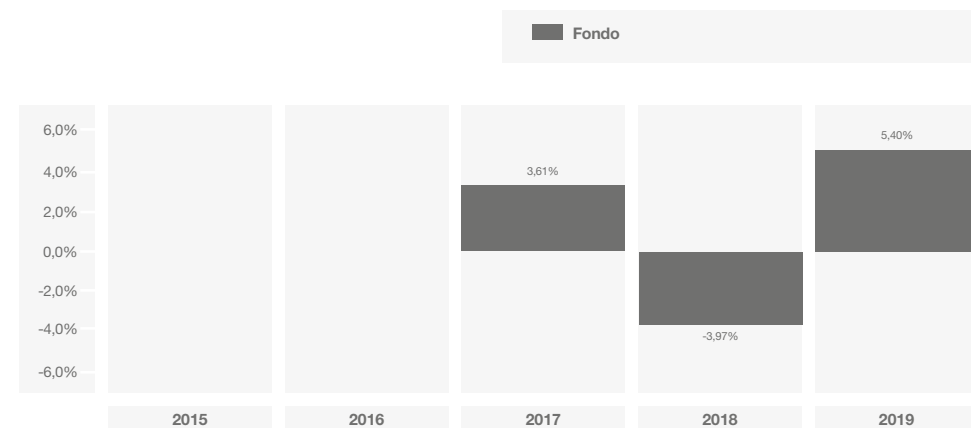
|                          |               |
|--------------------------|---------------|
| Liquidità / altro (*)    | <b>2,32%</b>  |
| Strumenti obbligazionari | <b>68,56%</b> |
| Strumenti azionari       | <b>9,82%</b>  |
| Fondi bilanciati         | <b>19,30%</b> |

\* Tale voce ricomprende la Liquidità e le posizioni in derivati su valute.

|                                |                                   |
|--------------------------------|-----------------------------------|
| Categoria Assogestioni         | <b>Bilanciato obbligazionario</b> |
| Data inizio collocamento       | <b>25/05/2016</b>                 |
| Patrimonio netto al 30/12/2019 | <b>76,0 mln/€</b>                 |
| Valore quota al 30/12/2019     | <b>5,072€</b>                     |
| Volatilità ex-ante             | <b>6,2%</b>                       |
| Volatilità ex-post 2019        | <b>2,3%</b>                       |

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

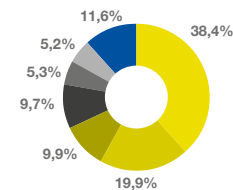
## Rendimento annuo del Fondo



## Ripartizione della componente obbligazionaria per rating

|     |                         |       |
|-----|-------------------------|-------|
| AAA |                         | -     |
| AA  | Investment<br>grade     | -     |
| A   |                         | 21,0% |
| BBB |                         | 59,4% |
| BB  | Non investment<br>grade | 14,0% |
| B   |                         | 1,7%  |
| NR  |                         | 3,9%  |

## Ripartizione del portafoglio per Paese



Duration portafoglio obbligazionario (inclusa liquidità)

**2 ANNI E 4 MESI**

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

# BancoPosta Evoluzione 3D Ottobre 2021

## Composizione per Classe di attività

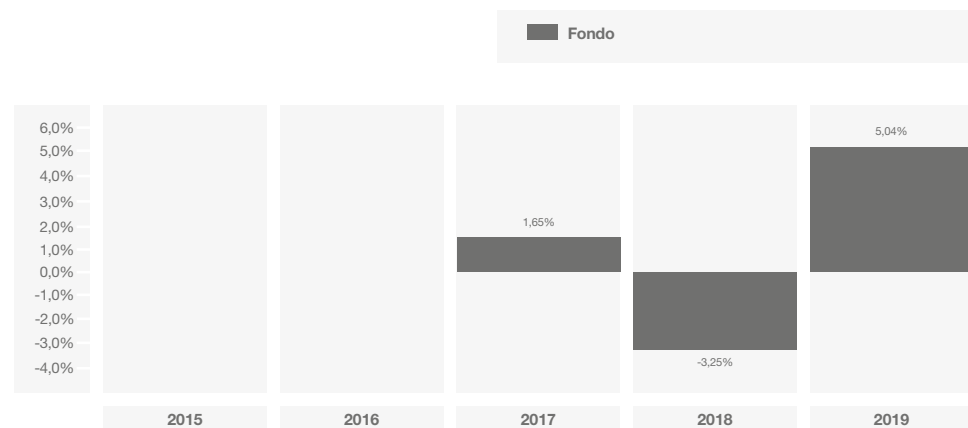
|                          |               |
|--------------------------|---------------|
| Liquidità / altro (*)    | <b>0,73%</b>  |
| Strumenti obbligazionari | <b>62,23%</b> |
| Strumenti azionari       | <b>23,84%</b> |
| Fondi bilanciati         | <b>13,20%</b> |

\* Tale voce ricomprende la Liquidità e le posizioni in derivati su valute.

|                                |                     |
|--------------------------------|---------------------|
| Categoria Assogestioni         | <b>Flessibile</b>   |
| Data inizio collocamento       | <b>09/08/2016</b>   |
| Patrimonio netto al 30/12/2019 | <b>35,1 mln/€</b>   |
| Valore quota al 30/12/2019     | <b>5,188€</b>       |
| Volatilità ex-ante             | <b>massimo 7,5%</b> |
| Volatilità ex-post 2019        | <b>2,3%</b>         |

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

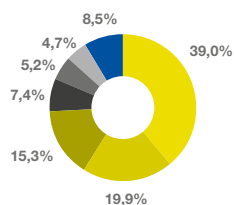
## Rendimento annuo del Fondo



## Ripartizione della componente obbligazionaria per rating

|     |                      |       |
|-----|----------------------|-------|
| AAA |                      | -     |
| AA  | Investment grade     | 4,5%  |
| A   |                      | 26,6% |
| BBB |                      | 45,7% |
| BB  |                      | 14,0% |
| B   | Non investment grade | 4,8%  |
| NR  |                      | 4,6%  |

## Ripartizione del portafoglio per Paese



Duration portafoglio obbligazionario (inclusa liquidità)

**10 MESI**

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

# BancoPosta Cedola Dinamica Maggio 2023

## Composizione per Classe di attività

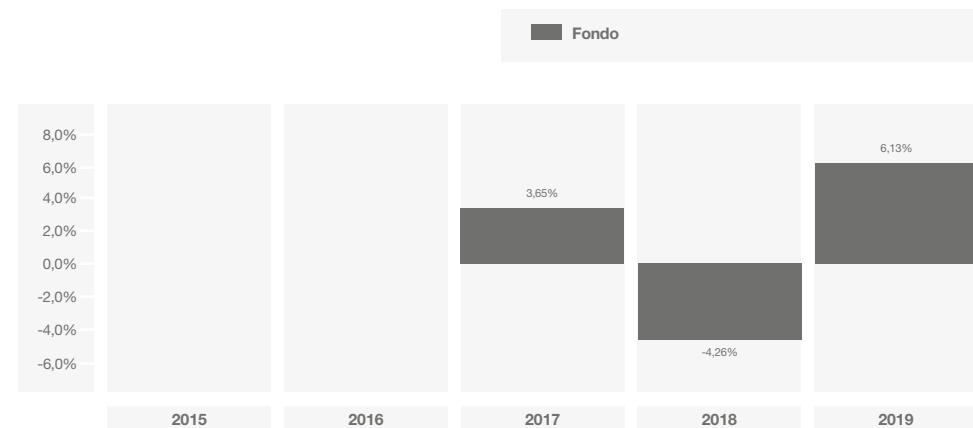
|                          |               |
|--------------------------|---------------|
| Liquidità / altro (*)    | <b>1,66%</b>  |
| Strumenti obbligazionari | <b>69,12%</b> |
| Strumenti azionari       | <b>9,81%</b>  |
| Fondi bilanciati         | <b>19,41%</b> |

\* Tale voce ricomprende la Liquidità e le posizioni in derivati su valute.

|                                |                                   |
|--------------------------------|-----------------------------------|
| Categoria Assogestioni         | <b>Bilanciato obbligazionario</b> |
| Data inizio collocamento       | <b>26/08/2016</b>                 |
| Patrimonio netto al 30/12/2019 | <b>83,1 mln/€</b>                 |
| Valore quota al 30/12/2019     | <b>5,213€</b>                     |
| Volatilità ex-ante             | <b>6,2%</b>                       |
| Volatilità ex-post 2019        | <b>2,5%</b>                       |

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

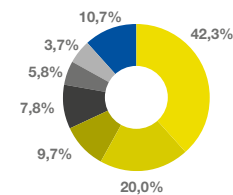
## Rendimento annuo del Fondo



## Ripartizione della componente obbligazionaria per rating

|     |                      |       |
|-----|----------------------|-------|
| AAA |                      | -     |
| AA  | Investment grade     | -     |
| A   |                      | 13,9% |
| BBB |                      | 67,3% |
| BB  | Non investment grade | 13,1% |
| B   |                      | 1,4%  |
| NR  |                      | 4,4%  |

## Ripartizione del portafoglio per Paese



Duration portafoglio obbligazionario (inclusa liquidità)

**2 ANNI E 7 MESI**

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

# BancoPosta CedolaChiara Maggio 2022

## Composizione per Classe di attività<sup>1</sup>

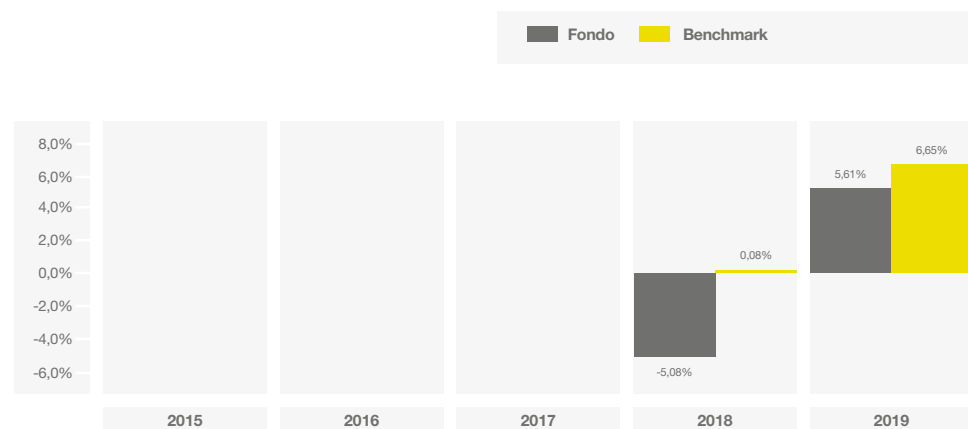
|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Liquidità / altro (*)    | 2,30%  |
| Strumenti obbligazionari | 56,10% |
| Strumenti azionari       | 20,94% |
| Fondi bilanciati         | 20,65% |

<sup>1</sup> Attualmente il portafoglio del Fondo risulta investito esclusivamente in OICR e Liquidità.

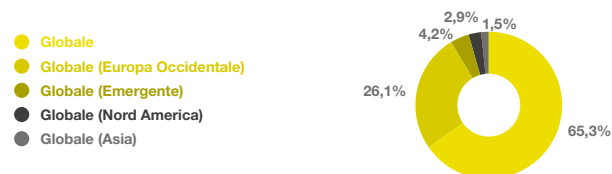
\* Tale voce ricomprende la Liquidità e le posizioni in derivati su valute.

|                                |                                                |
|--------------------------------|------------------------------------------------|
| Categoria Assogestioni         | <b>Bilanciato obbligazionario</b>              |
| Data inizio collocamento       | <b>17/01/2017</b>                              |
|                                | 50% ICE BofAML Euro Treasury Bill Index        |
|                                | 20% ICE BofAML Global Government Index         |
| Benchmark                      | 15% MSCI World Total Return Net Dividend Index |
|                                | 10% ICE BofAML Euro Government Index           |
|                                | 5% ICE BofAML Euro Large Cap Corporate Index   |
| Patrimonio netto al 30/12/2019 | <b>270,4 mln/€</b>                             |
| Valore quota al 30/12/2019     | <b>4,930€</b>                                  |

## Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark



## Ripartizione geografica di specializzazione dei fondi oggetto di investimento<sup>2</sup>



<sup>2</sup> Fonte: Bloomberg.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

# BancoPosta Progetto Giugno 2023

## Composizione per Classe di attività<sup>1</sup>

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Liquidità / altro (*)    | 2,32%  |
| Strumenti obbligazionari | 60,68% |
| Strumenti azionari       | 26,97% |
| Fondi bilanciati         | 10,03% |

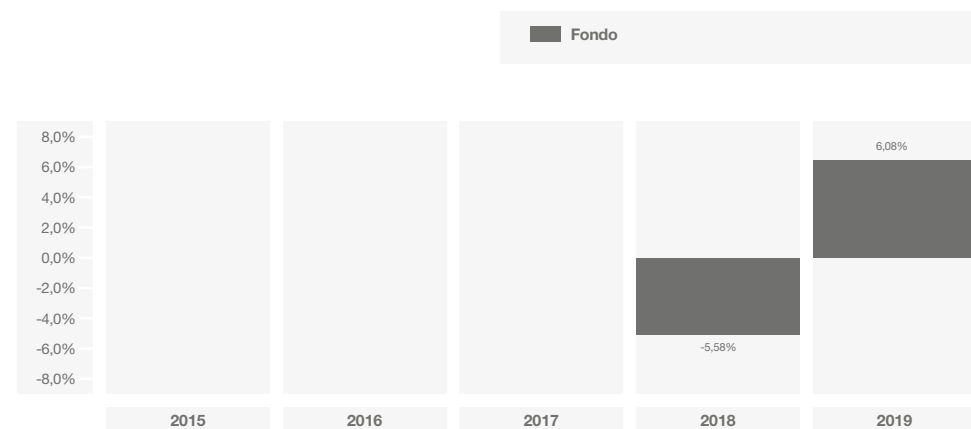
<sup>1</sup> Attualmente il portafoglio del Fondo risulta investito esclusivamente in OICR e Liquidità.

\* Tale voce ricomprende la Liquidità e le posizioni in derivati su valute.

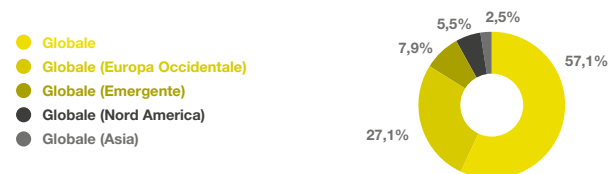
|                                |                                   |
|--------------------------------|-----------------------------------|
| Categoria Assogestioni         | <b>Bilanciato obbligazionario</b> |
| Data inizio collocamento       | <b>14/02/2017</b>                 |
| Patrimonio netto al 30/12/2019 | <b>97,4 mln/€</b>                 |
| Valore quota al 30/12/2019     | <b>5,005€</b>                     |
| Volatilità ex-ante             | <b>5,6%</b>                       |
| Volatilità ex-post 2019        | <b>2,9%</b>                       |

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



## Ripartizione geografica di specializzazione dei fondi oggetto di investimento<sup>2</sup>



<sup>2</sup> Fonte: Bloomberg.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

# BancoPosta CedolaChiara Settembre 2022

## Composizione per Classe di attività<sup>1</sup>

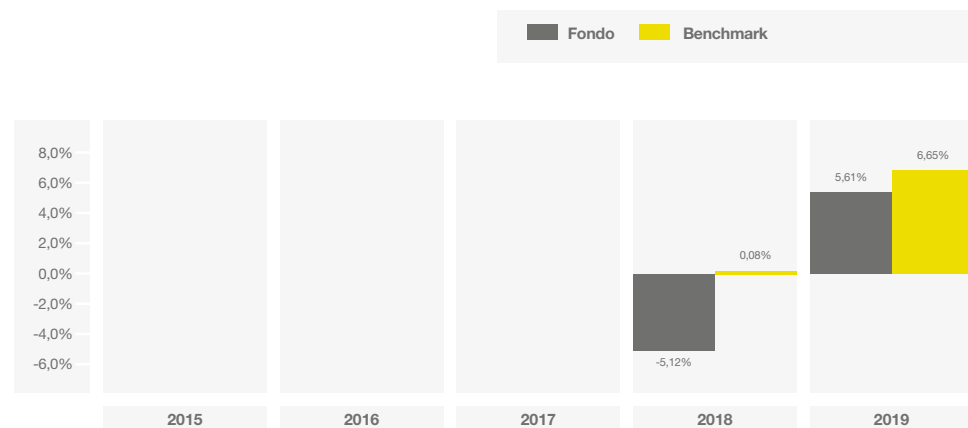
|                          |               |
|--------------------------|---------------|
| Liquidità / altro (*)    | <b>3,26%</b>  |
| Strumenti obbligazionari | <b>55,29%</b> |
| Strumenti azionari       | <b>20,96%</b> |
| Fondi bilanciati         | <b>20,49%</b> |

<sup>1</sup> Attualmente il portafoglio del Fondo risulta investito esclusivamente in OICR e Liquidità.

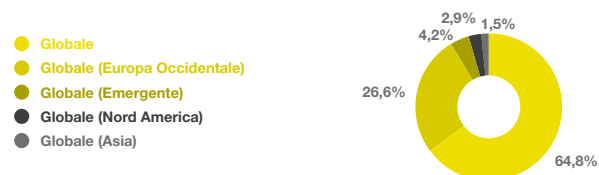
\* Tale voce ricomprende la Liquidità e le posizioni in derivati su valute.

|                                |                                                       |
|--------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Categoria Assogestioni         | <b>Bilanciato obbligazionario</b>                     |
| Data inizio collocamento       | <b>19/04/2017</b>                                     |
|                                | <b>50%</b> ICE BofAML Euro Treasury Bill Index        |
|                                | <b>20%</b> ICE BofAML Global Government Index         |
| Benchmark                      | <b>15%</b> MSCI World Total Return Net Dividend Index |
|                                | <b>10%</b> ICE BofAML Euro Government Index           |
|                                | <b>5%</b> ICE BofAML Euro Large Cap Corporate Index   |
| Patrimonio netto al 30/12/2019 | <b>52,6 mln/€</b>                                     |
| Valore quota al 30/12/2019     | <b>4,949€</b>                                         |

## Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark



## Ripartizione geografica di specializzazione dei fondi oggetto di investimento<sup>2</sup>



<sup>2</sup> Fonte: Bloomberg.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

# BancoPosta Sviluppo Mix Settembre 2021 - Classe A

## Composizione per Classe di attività

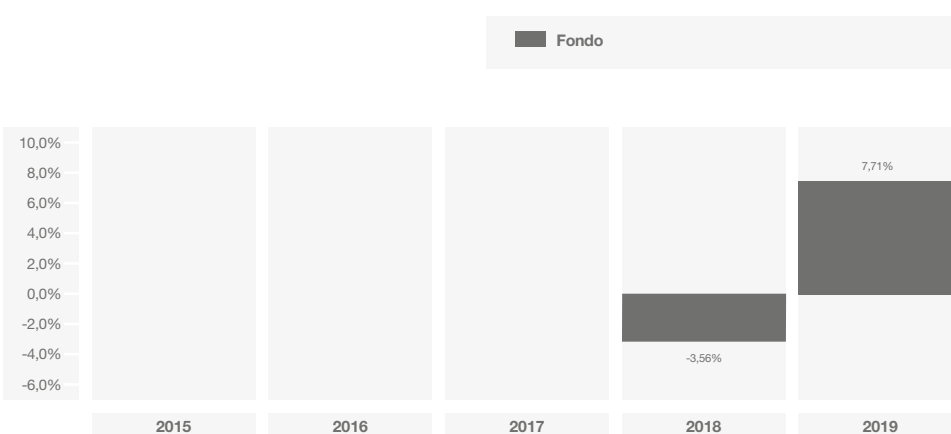
|                          |               |
|--------------------------|---------------|
| Liquidità / altro (*)    | <b>0,93%</b>  |
| Strumenti obbligazionari | <b>49,48%</b> |
| Strumenti azionari       | <b>37,69%</b> |
| Fondi bilanciati         | <b>11,89%</b> |

\* Tale voce ricomprende la Liquidità e le posizioni in derivati su valute.

|                                |                     |
|--------------------------------|---------------------|
| Categoria Assogestioni         | <b>Flessibile</b>   |
| Data inizio collocamento       | <b>16/05/2017</b>   |
| Patrimonio netto al 30/12/2019 | <b>57,5 mln/€</b>   |
| Valore quota al 30/12/2019     | <b>5,226€</b>       |
| Volatilità ex-ante             | <b>massimo 7,5%</b> |
| Volatilità ex-post 2019        | <b>3,5%</b>         |

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

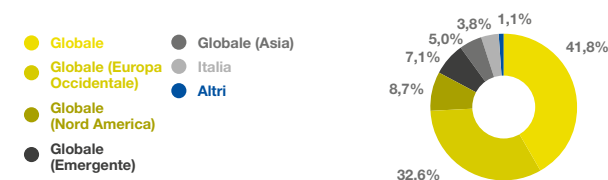
## Rendimento annuo del Fondo



## Ripartizione della componente obbligazionaria per rating

|     |                      |
|-----|----------------------|
| AAA | -                    |
| AA  | -                    |
| A   | Investment grade     |
| BBB | 63,6%                |
| BB  | -                    |
| B   | Non investment grade |
| NR  | 30,2%                |

## Ripartizione del portafoglio per Paese



Duration portafoglio obbligazionario (inclusa liquidità)

**3 MESI**

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

# BancoPosta Sviluppo Mix Settembre 2021 - Classe D

## Composizione per Classe di attività

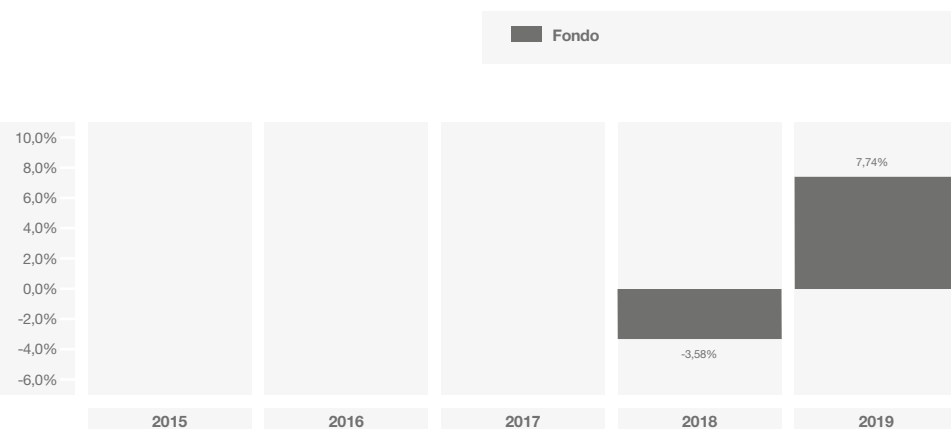
|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Liquidità / altro (*)    | 0,93%  |
| Strumenti obbligazionari | 49,48% |
| Strumenti azionari       | 37,69% |
| Fondi bilanciati         | 11,89% |

\* Tale voce ricomprende la Liquidità e le posizioni in derivati su valute.

|                                |                     |
|--------------------------------|---------------------|
| Categoria Assogestioni         | <b>Flessibile</b>   |
| Data inizio collocamento       | <b>16/05/2017</b>   |
| Patrimonio netto al 30/12/2019 | <b>13,0 mln/€</b>   |
| Valore quota al 30/12/2019     | <b>5,188€</b>       |
| Volatilità ex-ante             | <b>massimo 7,5%</b> |
| Volatilità ex-post 2019        | <b>3,5%</b>         |

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

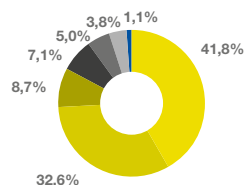


## Ripartizione della componente obbligazionaria per rating

|     |                      |
|-----|----------------------|
| AAA | -                    |
| AA  | -                    |
| A   | Investment grade     |
| BBB | 6,2%                 |
| BB  | 63,6%                |
| B   | Non investment grade |
| NR  | -                    |
|     | 30,2%                |

## Ripartizione del portafoglio per Paese

- Globale
- Globale (Europa Occidentale)
- Globale (Nord America)
- Globale (Emergente)
- Globale (Asia)
- Italia
- Altri



Duration portafoglio obbligazionario (inclusa liquidità)

3 MESI

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

# BancoPosta CedolaChiara Dicembre 2022

## Composizione per Classe di attività<sup>1</sup>

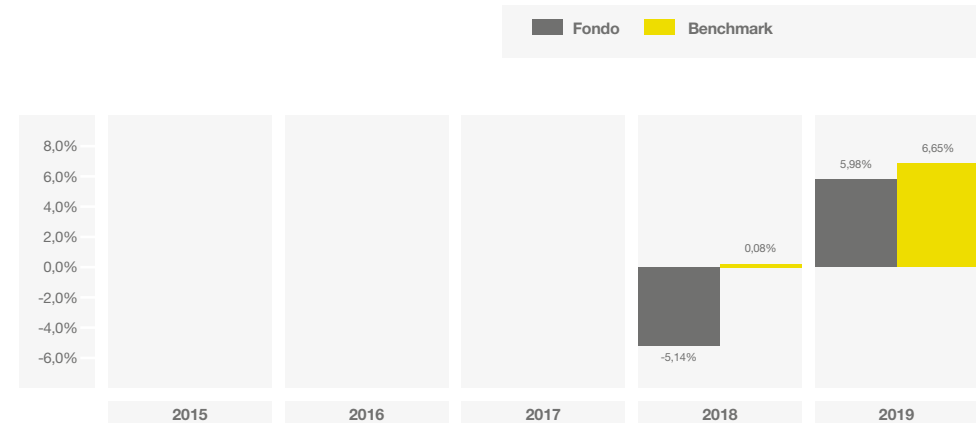
|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Liquidità / altro (*)    | 3,16%  |
| Strumenti obbligazionari | 52,91% |
| Strumenti azionari       | 23,68% |
| Fondi bilanciati         | 20,25% |

<sup>1</sup> Attualmente il portafoglio del Fondo risulta investito esclusivamente in OICR e Liquidità.

\* Tale voce ricomprende la Liquidità e le posizioni in derivati su valute.

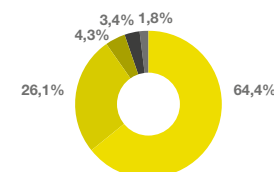
|                                |                                                |
|--------------------------------|------------------------------------------------|
| Categoria Assogestioni         | <b>Bilanciato obbligazionario</b>              |
| Data inizio collocamento       | <b>19/07/2017</b>                              |
| Benchmark                      | 50% ICE BofAML Euro Treasury Bill Index        |
|                                | 20% ICE BofAML Global Government Index         |
|                                | 15% MSCI World Total Return Net Dividend Index |
|                                | 10% ICE BofAML Euro Government Index           |
|                                | 5% ICE BofAML Euro Large Cap Corporate Index   |
| Patrimonio netto al 30/12/2019 | <b>30,7 mln/€</b>                              |
| Valore quota al 30/12/2019     | <b>4,963€</b>                                  |

## Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark



## Ripartizione geografica di specializzazione dei fondi oggetto di investimento<sup>2</sup>

- Globale
- Globale (Europa Occidentale)
- Globale (Emergente)
- Globale (Nord America)
- Globale (Asia)



<sup>2</sup> Fonte: Bloomberg.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## BancoPosta Sviluppo Mix Dicembre 2021 - Classe A

### Composizione per Classe di attività

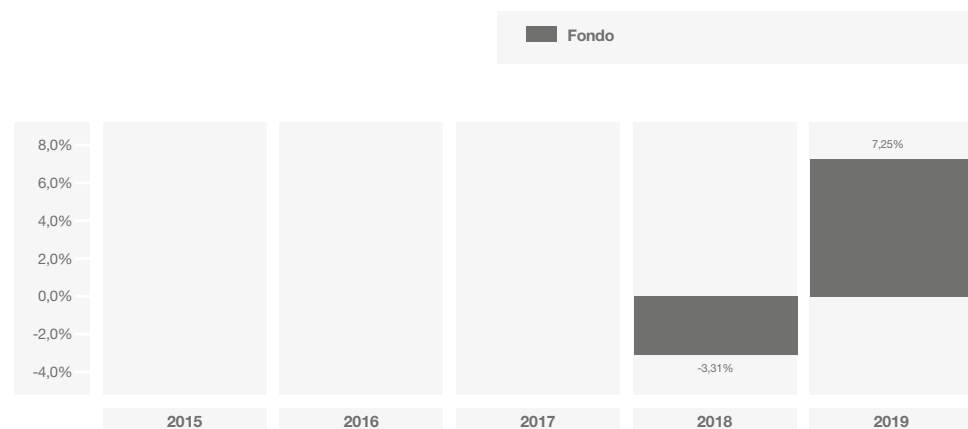
|                          |               |
|--------------------------|---------------|
| Liquidità / altro (*)    | <b>0,97%</b>  |
| Strumenti obbligazionari | <b>50,79%</b> |
| Strumenti azionari       | <b>37,11%</b> |
| Fondi bilanciati         | <b>11,14%</b> |

\* Tale voce ricomprende la Liquidità e le posizioni in derivati su valute.

|                                |                     |
|--------------------------------|---------------------|
| Categoria Assogestioni         | <b>Flessibile</b>   |
| Data inizio collocamento       | <b>10/08/2017</b>   |
| Patrimonio netto al 30/12/2019 | <b>21,3 mln/€</b>   |
| Valore quota al 30/12/2019     | <b>5,176€</b>       |
| Volatilità ex-ante             | <b>massimo 7,5%</b> |
| Volatilità ex-post 2019        | <b>3,3%</b>         |

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

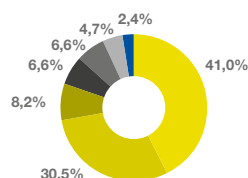


### Ripartizione della componente obbligazionaria per rating

|     |                         |       |
|-----|-------------------------|-------|
| AAA |                         | -     |
| AA  | Investment<br>grade     | -     |
| A   |                         | 4,4%  |
| BBB |                         | 52,4% |
| BB  | Non investment<br>grade | 22,0% |
| B   |                         | -     |
| NR  |                         | 21,3% |

### Ripartizione del portafoglio per Paese

- Globale
- Globale (Europa Occidentale)
- Globale (Nord America)
- Globale (Emergente)
- Italia
- Globale (Asia)
- Altri



Duration portafoglio obbligazionario (inclusa liquidità)

6 MESI

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## BancoPosta Sviluppo Mix Dicembre 2021 - Classe D

### Composizione per Classe di attività

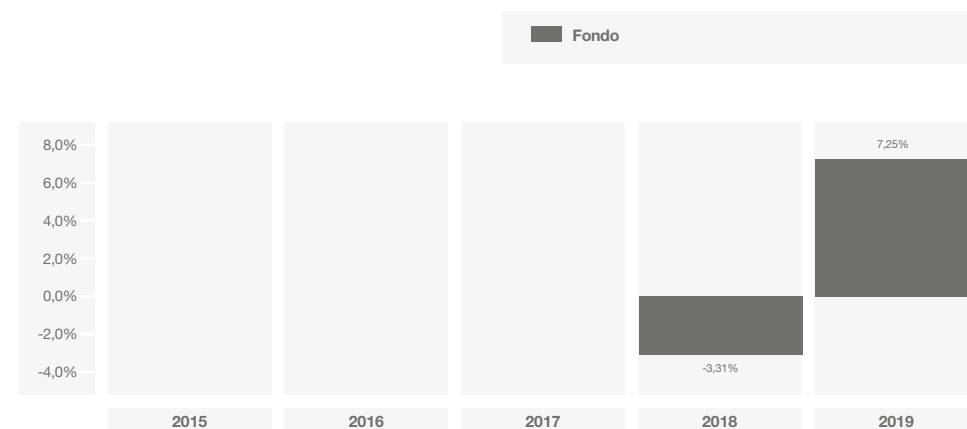
|                          |               |
|--------------------------|---------------|
| Liquidità / altro (*)    | <b>0,97%</b>  |
| Strumenti obbligazionari | <b>50,79%</b> |
| Strumenti azionari       | <b>37,11%</b> |
| Fondi bilanciati         | <b>11,14%</b> |

\* Tale voce ricomprende la Liquidità e le posizioni in derivati su valute.

|                                |                     |
|--------------------------------|---------------------|
| Categoria Assogestioni         | <b>Flessibile</b>   |
| Data inizio collocamento       | <b>10/08/2017</b>   |
| Patrimonio netto al 30/12/2019 | <b>5,3 mln/€</b>    |
| Valore quota al 30/12/2019     | <b>5,176€</b>       |
| Volatilità ex-ante             | <b>massimo 7,5%</b> |
| Volatilità ex-post 2019        | <b>3,3%</b>         |

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

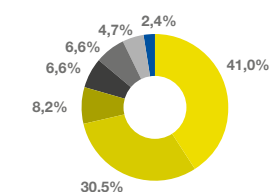


### Ripartizione della componente obbligazionaria per rating

|     |                         |       |
|-----|-------------------------|-------|
| AAA |                         | -     |
| AA  | Investment<br>grade     | -     |
| A   |                         | 4,4%  |
| BBB |                         | 52,4% |
| BB  |                         | 22,0% |
| B   | Non investment<br>grade | -     |
| NR  |                         | 21,3% |

### Ripartizione del portafoglio per Paese

- Globale
- Globale (Europa Occidentale)
- Globale (Nord America)
- Globale (Emergente)
- Italia
- Globale (Asia)
- Altri



Duration portafoglio obbligazionario (inclusa liquidità)

6 MESI

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## BancoPosta CedolaChiara Marzo 2023

### Composizione per Classe di attività<sup>1</sup>

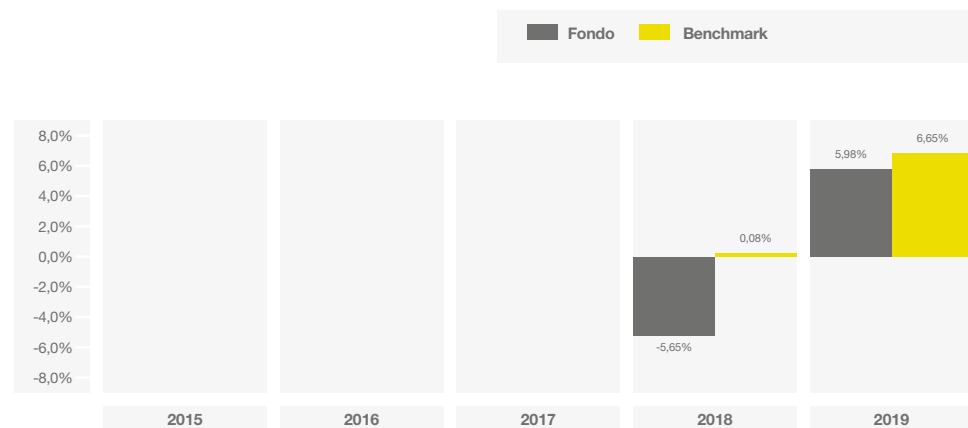
|                          |               |
|--------------------------|---------------|
| Liquidità / altro (*)    | <b>2,90%</b>  |
| Strumenti obbligazionari | <b>53,28%</b> |
| Strumenti azionari       | <b>23,61%</b> |
| Fondi bilanciati         | <b>20,20%</b> |

<sup>1</sup> Attualmente il portafoglio del Fondo risulta investito esclusivamente in OICR e Liquidità.

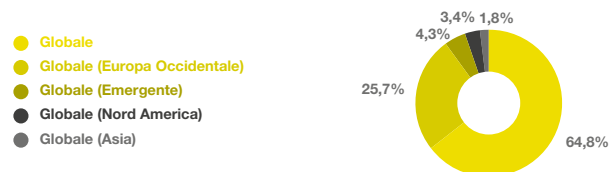
\* Tale voce ricomprende la Liquidità e le posizioni in derivati su valute.

|                                |                                                       |
|--------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Categoria Assogestioni         | <b>Bilanciato obbligazionario</b>                     |
| Data inizio collocamento       | <b>18/10/2017</b>                                     |
|                                | <b>50%</b> ICE BofAML Euro Treasury Bill Index        |
|                                | <b>20%</b> ICE BofAML Global Government Index         |
| Benchmark                      | <b>15%</b> MSCI World Total Return Net Dividend Index |
|                                | <b>10%</b> ICE BofAML Euro Government Index           |
|                                | <b>5%</b> ICE BofAML Euro Large Cap Corporate Index   |
| Patrimonio netto al 30/12/2019 | <b>38,6 mln/€</b>                                     |
| Valore quota al 30/12/2019     | <b>4,928€</b>                                         |

### Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark



### Ripartizione geografica di specializzazione dei fondi oggetto di investimento<sup>2</sup>



<sup>2</sup> Fonte: Bloomberg.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

## BancoPosta Sviluppo Mix Marzo 2022 - Classe A

### Composizione per Classe di attività

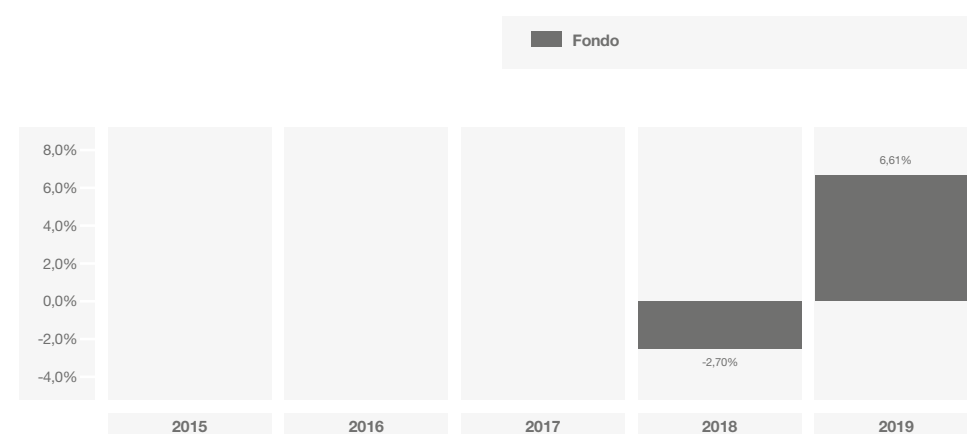
|                          |               |
|--------------------------|---------------|
| Liquidità / altro (*)    | <b>2,15%</b>  |
| Strumenti obbligazionari | <b>52,80%</b> |
| Strumenti azionari       | <b>34,50%</b> |
| Fondi bilanciati         | <b>10,55%</b> |

\* Tale voce ricomprende la Liquidità e le posizioni in derivati su valute.

|                                |                     |
|--------------------------------|---------------------|
| Categoria Assogestioni         | <b>Flessibile</b>   |
| Data inizio collocamento       | <b>14/11/2017</b>   |
| Patrimonio netto al 30/12/2019 | <b>24,4 mln/€</b>   |
| Valore quota al 30/12/2019     | <b>5,179€</b>       |
| Volatilità ex-ante             | <b>massimo 7,5%</b> |
| Volatilità ex-post 2019        | <b>3,0%</b>         |

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

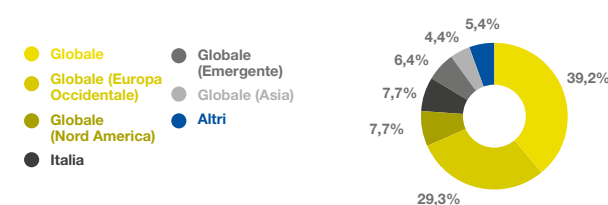
### Rendimento annuo del Fondo



### Ripartizione della componente obbligazionaria per rating

|     |                      |
|-----|----------------------|
| AAA | -                    |
| AA  | -                    |
| A   | Investment grade     |
| BBB | 27,4%                |
| BB  | 45,3%                |
| B   | 13,9%                |
| NR  | Non investment grade |
|     | 13,4%                |

### Ripartizione del portafoglio per Paese



Duration portafoglio obbligazionario (inclusa liquidità)

6 MESI

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

# BancoPosta Sviluppo Mix Marzo 2022 - Classe D

## Composizione per Classe di attività

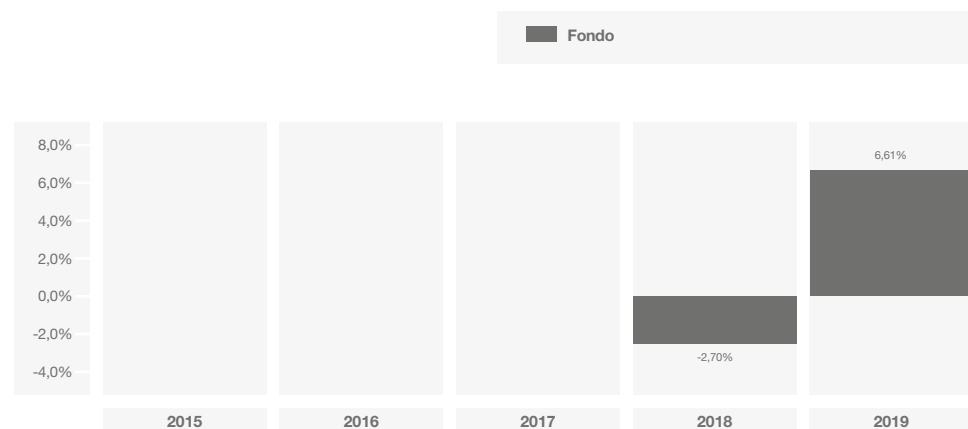
|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Liquidità / altro (*)    | 2,15%  |
| Strumenti obbligazionari | 52,80% |
| Strumenti azionari       | 34,50% |
| Fondi bilanciati         | 10,55% |

\* Tale voce ricomprende la Liquidità e le posizioni in derivati su valute.

|                                |                     |
|--------------------------------|---------------------|
| Categoria Assogestioni         | <b>Flessibile</b>   |
| Data inizio collocamento       | <b>14/11/2017</b>   |
| Patrimonio netto al 30/12/2019 | <b>5,0 mln/€</b>    |
| Valore quota al 30/12/2019     | <b>5,179€</b>       |
| Volatilità ex-ante             | <b>massimo 7,5%</b> |
| Volatilità ex-post 2019        | <b>3,0%</b>         |

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

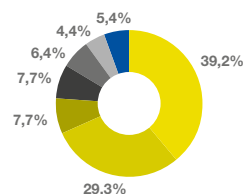


## Ripartizione della componente obbligazionaria per rating

|     |                      |       |
|-----|----------------------|-------|
| AAA | -                    |       |
| AA  | -                    |       |
| A   | Investment grade     | 27,4% |
| BBB |                      | 45,3% |
| BB  |                      | 13,9% |
| B   | Non investment grade | -     |
| NR  |                      | 13,4% |

## Ripartizione del portafoglio per Paese

- Globale
- Globale (Europa Occidentale)
- Globale (Nord America)
- Italia
- Globale (Emergente)
- Globale (Asia)
- Altri



Duration portafoglio obbligazionario (inclusa liquidità)

6 MESI

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

# BancoPosta CedolaChiara Giugno 2023

## Composizione per Classe di attività<sup>1</sup>

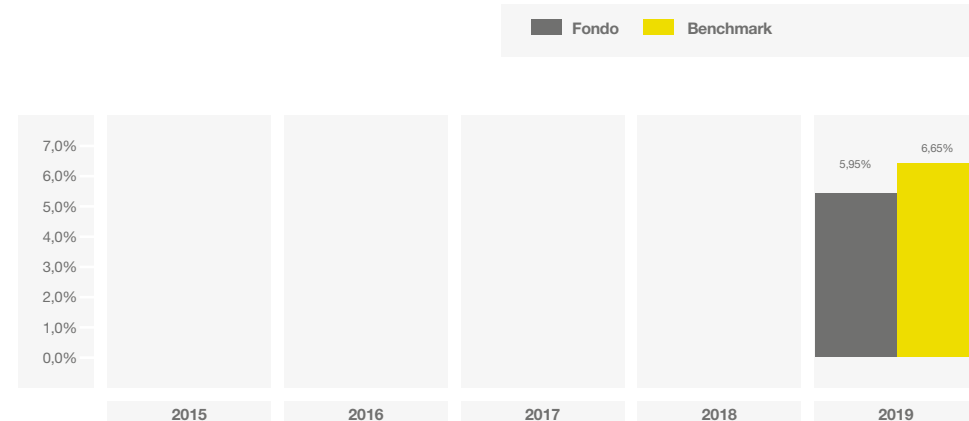
|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Liquidità / altro (*)    | 2,70%  |
| Strumenti obbligazionari | 53,48% |
| Strumenti azionari       | 23,58% |
| Fondi bilanciati         | 20,24% |

<sup>1</sup> Attualmente il portafoglio del Fondo risulta investito esclusivamente in OICR e Liquidità.

\* Tale voce ricomprende la Liquidità e le posizioni in derivati su valute.

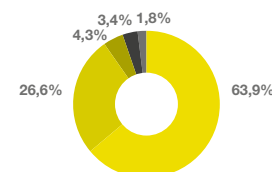
|                                |                                                                                                                                                                                                                             |
|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Categoria Assogestioni         | <b>Bilanciato obbligazionario</b>                                                                                                                                                                                           |
| Data inizio collocamento       | <b>23/01/2018</b>                                                                                                                                                                                                           |
| Benchmark                      | 50% ICE BofAML Euro Treasury Bill Index<br>20% ICE BofAML Global Government Index<br>15% MSCI World Total Return Net Dividend Index<br>10% ICE BofAML Euro Government Index<br>5% ICE BofAML Euro Large Cap Corporate Index |
| Patrimonio netto al 30/12/2019 | <b>131,9 mln/€</b>                                                                                                                                                                                                          |
| Valore quota al 30/12/2019     | <b>5,004€</b>                                                                                                                                                                                                               |

## Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark



## Ripartizione geografica di specializzazione dei fondi oggetto di investimento<sup>2</sup>

- Globale
- Globale (Europa Occidentale)
- Globale (Emergente)
- Globale (Nord America)
- Globale (Asia)



<sup>2</sup> Fonte: Bloomberg.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

# BancoPosta Sviluppo Mix Giugno 2022

## Composizione per Classe di attività

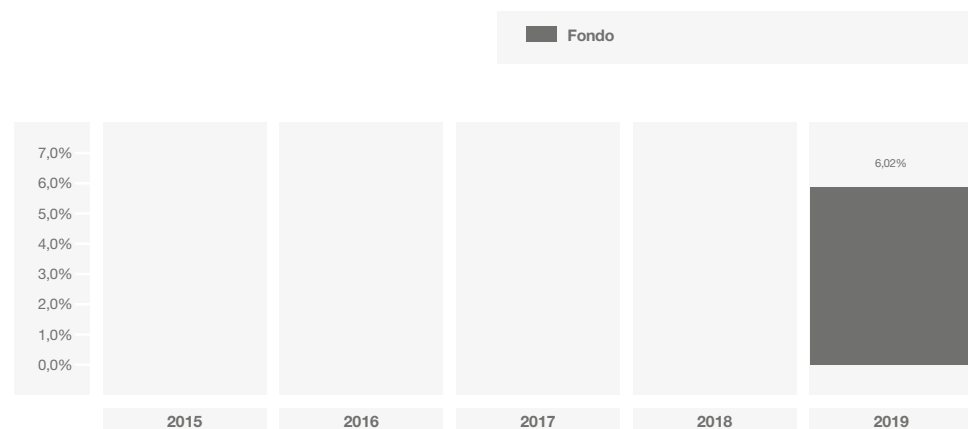
|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Liquidità / altro (*)    | 1,20%  |
| Strumenti obbligazionari | 57,07% |
| Strumenti azionari       | 31,89% |
| Fondi bilanciati         | 9,83%  |

\* Tale voce ricomprende la Liquidità e le posizioni in derivati su valute.

|                                |                     |
|--------------------------------|---------------------|
| Categoria Assogestioni         | <b>Flessibile</b>   |
| Data inizio collocamento       | <b>15/02/2018</b>   |
| Patrimonio netto al 30/12/2019 | <b>43,5 mln/€</b>   |
| Valore quota al 30/12/2019     | <b>5,181€</b>       |
| Volatilità ex-ante             | <b>massimo 7,5%</b> |
| Volatilità ex-post 2019        | <b>2,7%</b>         |

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

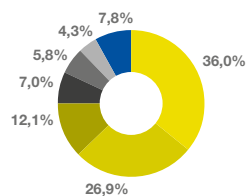


## Ripartizione della componente obbligazionaria per rating

|     |                      |
|-----|----------------------|
| AAA | -                    |
| AA  | -                    |
| A   | Investment grade     |
| BBB | 21,4%                |
| BB  | 59,7%                |
| B   | Non investment grade |
| NR  | 19,0%                |
|     | -                    |

## Ripartizione del portafoglio per Paese

- Globale
- Globale (Europa Occidentale)
- Italia
- Globale (Nord America)
- Globale (Emergente)
- Spagna
- Altri



Duration portafoglio obbligazionario (inclusa liquidità)

11 MESI

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

# BancoPosta CedolaChiara Settembre 2023

## Composizione per Classe di attività<sup>1</sup>

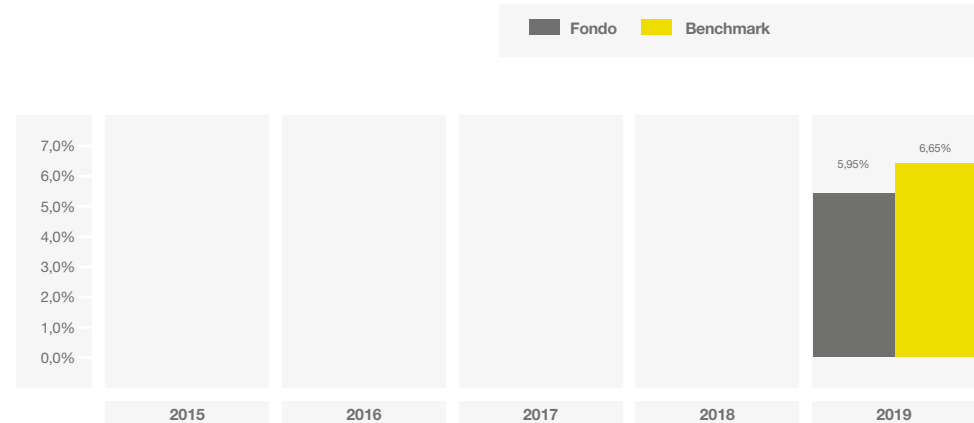
|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Liquidità / altro (*)    | 2,72%  |
| Strumenti obbligazionari | 53,25% |
| Strumenti azionari       | 23,65% |
| Fondi bilanciati         | 20,39% |

<sup>1</sup> Attualmente il portafoglio del Fondo risulta investito esclusivamente in OICR e Liquidità.

\* Tale voce ricomprende la Liquidità e le posizioni in derivati su valute.

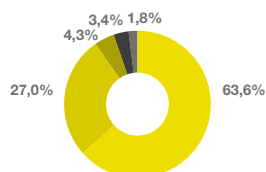
|                                |                                                |
|--------------------------------|------------------------------------------------|
| Categoria Assogestioni         | <b>Bilanciato obbligazionario</b>              |
| Data inizio collocamento       | <b>24/04/2018</b>                              |
| Benchmark                      | 50% ICE BofAML Euro Treasury Bill Index        |
|                                | 20% ICE BofAML Global Government Index         |
|                                | 15% MSCI World Total Return Net Dividend Index |
|                                | 10% ICE BofAML Euro Government Index           |
|                                | 5% ICE BofAML Euro Large Cap Corporate Index   |
| Patrimonio netto al 30/12/2019 | <b>90,2 mln/€</b>                              |
| Valore quota al 30/12/2019     | <b>5,004€</b>                                  |

## Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark



## Ripartizione geografica di specializzazione dei fondi oggetto di investimento<sup>2</sup>

- Globale
- Globale (Europa Occidentale)
- Globale (Emergente)
- Globale (Nord America)
- Globale (Asia)



<sup>2</sup> Fonte: Bloomberg.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

# BancoPosta Sviluppo Mix Dicembre 2022

## Composizione per Classe di attività

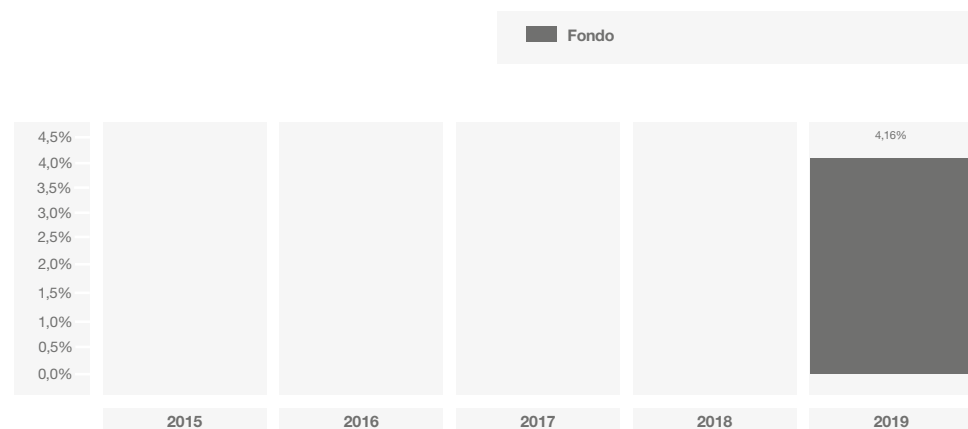
|                          |               |
|--------------------------|---------------|
| Liquidità / altro (*)    | <b>9,88%</b>  |
| Strumenti obbligazionari | <b>56,29%</b> |
| Strumenti azionari       | <b>28,40%</b> |
| Fondi bilanciati         | <b>5,44%</b>  |

\* Tale voce ricomprende la Liquidità e le posizioni in derivati su valute.

|                                |                     |
|--------------------------------|---------------------|
| Categoria Assogestioni         | <b>Flessibile</b>   |
| Data inizio collocamento       | <b>25/07/2018</b>   |
| Patrimonio netto al 30/12/2019 | <b>42,8 mln/€</b>   |
| Valore quota al 30/12/2019     | <b>5,163€</b>       |
| Volatilità ex-ante             | <b>massimo 7,5%</b> |
| Volatilità ex-post 2019        | <b>2,0%</b>         |

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

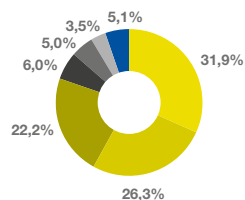


## Ripartizione della componente obbligazionaria per rating

|     |                      |
|-----|----------------------|
| AAA | -                    |
| AA  | -                    |
| A   | Investment grade     |
| BBB | 9,6%                 |
| BB  | 68,1%                |
| B   | Non investment grade |
| NR  | 22,4%                |
|     | -                    |

## Ripartizione del portafoglio per Paese

- Globale
- Globale (Europa Occidentale)
- Italia
- Globale (Nord America)
- Globale (Emergente)
- Globale (Asia)
- Altri



Duration portafoglio obbligazionario (inclusa liquidità)

**7 MESI**

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

# BancoPosta CedolaChiara 2024 I

## Composizione per Classe di attività<sup>1</sup>

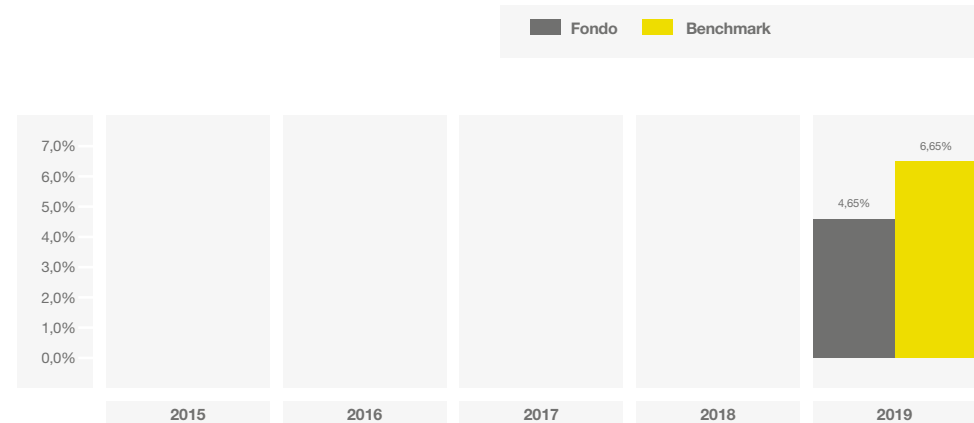
|                          |               |
|--------------------------|---------------|
| Liquidità / altro (*)    | <b>3,07%</b>  |
| Strumenti obbligazionari | <b>52,97%</b> |
| Strumenti azionari       | <b>23,54%</b> |
| Fondi bilanciati         | <b>20,42%</b> |

<sup>1</sup> Attualmente il portafoglio del Fondo risulta investito esclusivamente in OICR e Liquidità.

\* Tale voce ricomprende la Liquidità e le posizioni in derivati su valute.

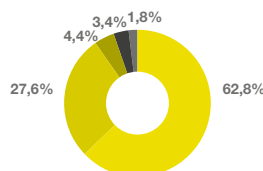
|                                |                                                |
|--------------------------------|------------------------------------------------|
| Categoria Assogestioni         | <b>Bilanciato obbligazionario</b>              |
| Data inizio collocamento       | <b>09/10/2018</b>                              |
| Benchmark                      | 50% ICE BofAML Euro Treasury Bill Index        |
|                                | 20% ICE BofAML Global Government Index         |
|                                | 15% MSCI World Total Return Net Dividend Index |
|                                | 10% ICE BofAML Euro Government Index           |
|                                | 5% ICE BofAML Euro Large Cap Corporate Index   |
| Patrimonio netto al 30/12/2019 | <b>28,8 mln/€</b>                              |
| Valore quota al 30/12/2019     | <b>5,225€</b>                                  |

## Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark



## Ripartizione geografica di specializzazione dei fondi oggetto di investimento<sup>2</sup>

- Globale
- Globale (Europa Occidentale)
- Globale (Emergente)
- Globale (Nord America)
- Globale (Asia)



<sup>2</sup> Fonte: Bloomberg.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

# BancoPosta Sviluppo Mix 2023 I

## Composizione per Classe di attività

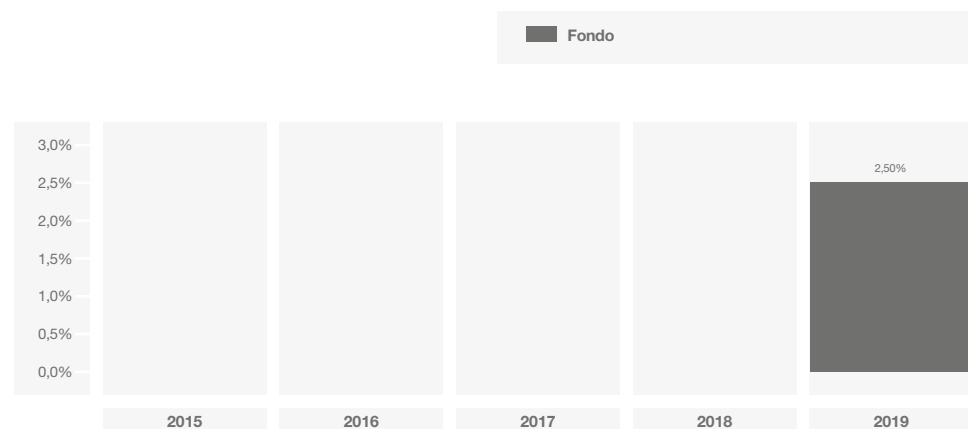
|                          |               |
|--------------------------|---------------|
| Liquidità / altro (*)    | <b>11,36%</b> |
| Strumenti obbligazionari | <b>61,64%</b> |
| Strumenti azionari       | <b>23,43%</b> |
| Fondi bilanciati         | <b>3,57%</b>  |

\* Tale voce ricomprende la Liquidità e le posizioni in derivati su valute.

|                                |                     |
|--------------------------------|---------------------|
| Categoria Assogestioni         | <b>Flessibile</b>   |
| Data inizio collocamento       | <b>25/10/2018</b>   |
| Patrimonio netto al 30/12/2019 | <b>33,9 mln/€</b>   |
| Valore quota al 30/12/2019     | <b>5,119€</b>       |
| Volatilità ex-ante             | <b>massimo 7,5%</b> |
| Volatilità ex-post 2019        | <b>1,6%</b>         |

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

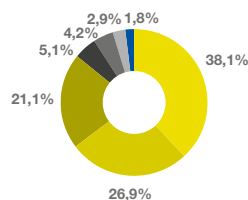
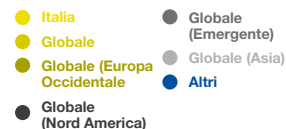
## Rendimento annuo del Fondo



## Ripartizione della componente obbligazionaria per rating

|     |              |
|-----|--------------|
| AAA | -            |
| AA  | -            |
| A   | -            |
| BBB | <b>90,4%</b> |
| BB  | <b>9,6%</b>  |
| B   | -            |
| NR  | -            |

## Ripartizione del portafoglio per Paese



Duration portafoglio obbligazionario (inclusa liquidità)

**8 MESI**

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

# BancoPosta Obbligazionario Italia 5 anni

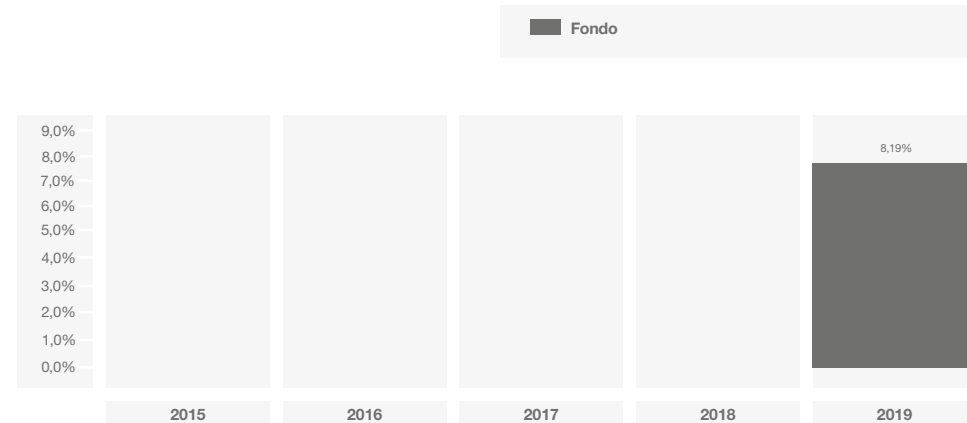
## Composizione per Classe di attività

|                                      |               |
|--------------------------------------|---------------|
| Liquidità                            | <b>1,00%</b>  |
| Obbligazioni gov., agen. e sovranaz. | <b>72,18%</b> |
| Obbligazioni corporate               | <b>26,82%</b> |
| Fondi obbligazionari                 | -             |

|                                |                               |
|--------------------------------|-------------------------------|
| Categoria Assogestioni         | <b>Obbligazionario Italia</b> |
| Data inizio collocamento       | <b>30/10/2018</b>             |
| Patrimonio netto al 30/12/2019 | <b>96,0 mln/€</b>             |
| Valore quota al 30/12/2019     | <b>5,549€</b>                 |
| Volatilità ex-ante             | <b>3,1%</b>                   |
| Volatilità ex-post 2019        | <b>3,9%</b>                   |

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



## Ripartizione della componente obbligazionaria per rating

|     |              |
|-----|--------------|
| AAA | -            |
| AA  | -            |
| A   | -            |
| BBB | <b>0,7%</b>  |
| BB  | <b>77,2%</b> |
| B   | <b>22,1%</b> |
| NR  | -            |

Duration del fondo

**3 ANNI E 11 MESI**

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

# BancoPosta Sviluppo Mix 2023 II

| Rendimento annuo del Fondo                                                                                                                                                       |                                                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Non vengono illustrati i dati riportati per gli altri fondi in quanto non disponibili per l'intero ultimo anno solare.                                                           | Categoria Assogestioni                            |
|                                                                                                                                                                                  | <b>Flessibile</b>                                 |
| I dati storici di rischio/rendimento del fondo non possono essere rappresentati in quanto non disponibili per l'intero ultimo anno solare.                                       | Data inizio collocamento                          |
|                                                                                                                                                                                  | <b>29/01/2019</b>                                 |
|                                                                                                                                                                                  | Patrimonio netto al 30/12/2019                    |
|                                                                                                                                                                                  | <b>55,5 mln/€</b>                                 |
|                                                                                                                                                                                  | Valore quota al 30/12/2019                        |
|                                                                                                                                                                                  | <b>5,069€</b>                                     |
|                                                                                                                                                                                  | Volatilità ex-ante                                |
|                                                                                                                                                                                  | <b>massimo 7,5%</b>                               |
|                                                                                                                                                                                  | Volatilità ex-post 2019                           |
|                                                                                                                                                                                  | <b>N.D. (il fondo ha meno di un anno di dati)</b> |
| 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 Focus Benessere 2024

| Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark                                                                                                                 |                                                 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Non vengono illustrati i dati riportati per gli altri fondi in quanto non disponibili per l'intero ultimo anno solare.                                     | Categoria Assogestioni                          |
|                                                                                                                                                            | <b>Bilanciato obbligazionario</b>               |
| I dati storici di rischio/rendimento del fondo e del benchmark non possono essere rappresentati in quanto non disponibili per l'intero ultimo anno solare. | Data inizio collocamento                        |
|                                                                                                                                                            | <b>19/02/2019</b>                               |
|                                                                                                                                                            | 50% ICE BofAML Euro Treasury Bill Index         |
|                                                                                                                                                            | 20% ICE BofAML Global Government Index          |
|                                                                                                                                                            | Benchmark 15% MSCI World Health Care Net TR USD |
|                                                                                                                                                            | 10% ICE BofAML Euro Government Index            |
|                                                                                                                                                            | 5% ICE BofAML Euro Large Cap Corporate Index    |
|                                                                                                                                                            | Patrimonio netto al 30/12/2019                  |
|                                                                                                                                                            | <b>238,6 mln/€</b>                              |
|                                                                                                                                                            | Valore quota al 30/12/2019                      |
|                                                                                                                                                            | <b>5,184€</b>                                   |

# BancoPosta Azionario Flessibile

| Rendimento annuo del Fondo                                                                                                                                                       |                                                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Non vengono illustrati i dati riportati per gli altri fondi in quanto non disponibili per l'intero ultimo anno solare.                                                           | Categoria Assogestioni                            |
|                                                                                                                                                                                  | <b>Flessibile</b>                                 |
| I dati storici di rischio/rendimento del fondo non possono essere rappresentati in quanto non disponibili per l'intero ultimo anno solare.                                       | Data inizio collocamento                          |
|                                                                                                                                                                                  | <b>09/04/2019</b>                                 |
|                                                                                                                                                                                  | Patrimonio netto al 30/12/2019                    |
|                                                                                                                                                                                  | <b>101,2 mln/€</b>                                |
|                                                                                                                                                                                  | Valore quota al 30/12/2019                        |
|                                                                                                                                                                                  | <b>5,139€</b>                                     |
|                                                                                                                                                                                  | Volatilità ex-ante                                |
|                                                                                                                                                                                  | <b>massimo 15%</b>                                |
|                                                                                                                                                                                  | Volatilità ex-post 2019                           |
|                                                                                                                                                                                  | <b>N.D. (il fondo ha meno di un anno di dati)</b> |
| In relazione allo stile di gestione adottato, non è possibile individuare un parametro di riferimento (Benchmark) rappresentativo della politica d'investimento posta in essere. |                                                   |

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

# BancoPosta Sviluppo Re-Mix 2024

| Rendimento annuo del Fondo                                                                                                                                                       |                                                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Non vengono illustrati i dati riportati per gli altri fondi in quanto non disponibili per l'intero ultimo anno solare.                                                           | Categoria Assogestioni                            |
|                                                                                                                                                                                  | <b>Flessibile</b>                                 |
| I dati storici di rischio/rendimento del fondo non possono essere rappresentati in quanto non disponibili per l'intero ultimo anno solare.                                       | Data inizio collocamento                          |
|                                                                                                                                                                                  | <b>07/05/2019</b>                                 |
|                                                                                                                                                                                  | Patrimonio netto al 30/12/2019                    |
|                                                                                                                                                                                  | <b>40,6 mln/€</b>                                 |
|                                                                                                                                                                                  | Valore quota al 30/12/2019                        |
|                                                                                                                                                                                  | <b>5,027€</b>                                     |
|                                                                                                                                                                                  | Volatilità ex-ante                                |
|                                                                                                                                                                                  | <b>massimo 9,9%</b>                               |
|                                                                                                                                                                                  | Volatilità ex-post 2019                           |
|                                                                                                                                                                                  | <b>N.D. (il fondo ha meno di un anno di dati)</b> |
| 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 Focus Benessere 2024 II

| Rendimento annuo del Fondo e del Benchmark                                                                                                                 |                                                 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Non vengono illustrati i dati riportati per gli altri fondi in quanto non disponibili per l'intero ultimo anno solare.                                     | Categoria Assogestioni                          |
|                                                                                                                                                            | <b>Bilanciato obbligazionario</b>               |
| I dati storici di rischio/rendimento del fondo e del benchmark non possono essere rappresentati in quanto non disponibili per l'intero ultimo anno solare. | Data inizio collocamento                        |
|                                                                                                                                                            | <b>21/05/2019</b>                               |
|                                                                                                                                                            | 50% ICE BofAML Euro Treasury Bill Index         |
|                                                                                                                                                            | 20% ICE BofAML Global Government Index          |
|                                                                                                                                                            | Benchmark 15% MSCI World Health Care Net TR USD |
|                                                                                                                                                            | 10% ICE BofAML Euro Government Index            |
|                                                                                                                                                            | 5% ICE BofAML Euro Large Cap Corporate Index    |
|                                                                                                                                                            | Patrimonio netto al 30/12/2019                  |
|                                                                                                                                                            | <b>76,0 mln/€</b>                               |
|                                                                                                                                                            | Valore quota al 30/12/2019                      |
|                                                                                                                                                            | <b>5,093€</b>                                   |

# BancoPosta Sviluppo Re-Mix 2024 II

| Rendimento annuo del Fondo                                                                                                                                                       |                                                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Non vengono illustrati i dati riportati per gli altri fondi in quanto non disponibili per l'intero ultimo anno solare.                                                           | Categoria Assogestioni                            |
|                                                                                                                                                                                  | <b>Flessibile</b>                                 |
| I dati storici di rischio/rendimento del fondo non possono essere rappresentati in quanto non disponibili per l'intero ultimo anno solare.                                       | Data inizio collocamento                          |
|                                                                                                                                                                                  | <b>08/08/2019</b>                                 |
|                                                                                                                                                                                  | Patrimonio netto al 30/12/2019                    |
|                                                                                                                                                                                  | <b>28,9 mln/€</b>                                 |
|                                                                                                                                                                                  | Valore quota al 30/12/2019                        |
|                                                                                                                                                                                  | <b>5,002€</b>                                     |
|                                                                                                                                                                                  | Volatilità ex-ante                                |
|                                                                                                                                                                                  | <b>massimo 9,9%</b>                               |
|                                                                                                                                                                                  | Volatilità ex-post 2019                           |
|                                                                                                                                                                                  | <b>N.D. (il fondo ha meno di un anno di dati)</b> |
| In relazione allo stile di gestione adottato, non è possibile individuare un parametro di riferimento (Benchmark) rappresentativo della politica d'investimento posta in essere. |                                                   |

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

# BancoPosta Focus Digital 2025

| Rendimento annuo del Fondo                                                                                                                                                       |                                                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Non vengono illustrati i dati riportati per gli altri fondi in quanto non disponibili per l'intero ultimo anno solare.                                                           | Categoria Assogestioni                            |
|                                                                                                                                                                                  | <b>Bilanciato obbligazionario</b>                 |
| I dati storici di rischio/rendimento del fondo non possono essere rappresentati in quanto non disponibili per l'intero ultimo anno solare.                                       | Data inizio collocamento                          |
|                                                                                                                                                                                  | <b>20/09/2019</b>                                 |
|                                                                                                                                                                                  | Patrimonio netto al 30/12/2019                    |
|                                                                                                                                                                                  | <b>85,8 mln/€</b>                                 |
|                                                                                                                                                                                  | Valore quota al 30/12/2019                        |
|                                                                                                                                                                                  | <b>4,990€</b>                                     |
|                                                                                                                                                                                  | Volatilità ex-ante                                |
|                                                                                                                                                                                  | <b>tendenzialmente pari a 7,2%</b>                |
|                                                                                                                                                                                  | Volatilità ex-post 2019                           |
|                                                                                                                                                                                  | <b>N.D. (il fondo ha meno di un anno di dati)</b> |
| 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 Svilippo Re-Mix 2025

| Rendimento annuo del Fondo                                                                                                                                                       |                                                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Non vengono illustrati i dati riportati per gli altri fondi in quanto non disponibili per l'intero ultimo anno solare.                                                           | Categoria Assogestioni                            |
|                                                                                                                                                                                  | <b>Flessibile</b>                                 |
| I dati storici di rischio/rendimento del fondo non possono essere rappresentati in quanto non disponibili per l'intero ultimo anno solare.                                       | Data inizio collocamento                          |
|                                                                                                                                                                                  | <b>14/11/2019</b>                                 |
|                                                                                                                                                                                  | Patrimonio netto al 30/12/2019                    |
|                                                                                                                                                                                  | <b>14,0 mln/€</b>                                 |
|                                                                                                                                                                                  | Valore quota al 30/12/2019                        |
|                                                                                                                                                                                  | <b>4,994€</b>                                     |
|                                                                                                                                                                                  | Volatilità ex-ante                                |
|                                                                                                                                                                                  | <b>massimo 9,9%</b>                               |
|                                                                                                                                                                                  | Volatilità ex-post 2019                           |
|                                                                                                                                                                                  | <b>N.D. (il fondo ha meno di un anno di dati)</b> |
| In relazione allo stile di gestione adottato, non è possibile individuare un parametro di riferimento (Benchmark) rappresentativo della politica d'investimento posta in essere. |                                                   |



# SPESE CORRENTI SOSTENUTE DAI FONDI NEL CORSO DEL 2019.

## FONDI BANCOPOSTA SPESE CORRENTI <sup>(\*)</sup>

|                                                       |       |
|-------------------------------------------------------|-------|
| Primo                                                 | 0,49% |
| Obbligazionario Euro Medio-Lungo Termine              | 0,79% |
| Mix 1 – Classe A                                      | 1,14% |
| Mix 1 – Classe D                                      | 1,14% |
| Mix 2 – Classe A                                      | 1,34% |
| Mix 2 – Classe D                                      | 1,34% |
| Mix 3 – Classe A                                      | 1,44% |
| Mix 3 – Classe D                                      | 1,44% |
| Azionario Euro                                        | 1,64% |
| Azionario Internazionale                              | 1,74% |
| Selezione Attiva                                      | 1,11% |
| Orizzonte Reddito – Classe A                          | 1,42% |
| Orizzonte Reddito – Classe D                          | 1,42% |
| Obbligazionario Italia Dicembre 2019 – Classe A       | 0,74% |
| Obbligazionario Italia Dicembre 2019 – Classe B       | 0,24% |
| Obbligazionario Italia Marzo 2020 <sup>(1)</sup>      | 0,49% |
| Mix Giugno 2020 <sup>(2)</sup>                        | 0,85% |
| Evoluzione 3D                                         | 1,36% |
| Evoluzione 3D I 2016 <sup>(1)</sup>                   | 1,29% |
| Cedola Dinamica Novembre 2022                         | 1,08% |
| Evoluzione 3D Luglio 2021 <sup>(1)</sup>              | 1,23% |
| Cedola Dinamica Febbraio 2023                         | 1,08% |
| Evoluzione 3D Ottobre 2021 <sup>(1)</sup>             | 1,16% |
| Cedola Dinamica Maggio 2023                           | 1,09% |
| CedolaChiara Maggio 2022 <sup>(1)</sup>               | 1,18% |
| Progetto Giugno 2023 <sup>(1)</sup>                   | 1,66% |
| CedolaChiara Settembre 2022 <sup>(1)</sup>            | 1,14% |
| Sviluppo Mix Settembre 2021 – Classe A <sup>(1)</sup> | 1,15% |
| Sviluppo Mix Settembre 2021 – Classe D <sup>(1)</sup> | 1,15% |
| CedolaChiara Dicembre 2022 <sup>(1)</sup>             | 1,19% |
| Sviluppo Mix Dicembre 2021 – Classe A <sup>(1)</sup>  | 1,12% |
| Sviluppo Mix Dicembre 2021 – Classe D <sup>(1)</sup>  | 1,12% |
| CedolaChiara Marzo 2023 <sup>(1)</sup>                | 1,20% |
| Sviluppo Mix Marzo 2022 – Classe A <sup>(1)</sup>     | 1,07% |
| Sviluppo Mix Marzo 2022 – Classe D <sup>(1)</sup>     | 1,07% |
| CedolaChiara Giugno 2023 <sup>(1)</sup>               | 1,14% |

|                                              |       |
|----------------------------------------------|-------|
| Sviluppo Mix Giugno 2022 <sup>(1)</sup>      | 1,02% |
| CedolaChiara Settembre 2023 <sup>(1)</sup>   | 1,15% |
| Sviluppo Mix Dicembre 2022 <sup>(1)</sup>    | 0,91% |
| CedolaChiara 2024 I <sup>(1)</sup>           | 1,21% |
| Sviluppo Mix 2023 I <sup>(1)</sup>           | 0,83% |
| Obbligazionario Italia 5 anni <sup>(1)</sup> | 0,69% |
| Sviluppo Mix 2023 II <sup>(1) (3)</sup>      | 1,26% |
| Focus Benessere 2024 <sup>(1) (3)</sup>      | 1,08% |
| Azionario Flessibile <sup>(3)</sup>          | 1,58% |
| Sviluppo Re-Mix 2024 <sup>(1) (3)</sup>      | 1,28% |
| Focus Benessere 2024 II <sup>(1) (3)</sup>   | 1,08% |
| Sviluppo Re-Mix 2024 II <sup>(1) (3)</sup>   | 1,28% |
| Focus Digital 2025 <sup>(1) (3)</sup>        | 1,08% |
| Sviluppo Re-Mix 2025 <sup>(1) (3)</sup>      | 1,28% |

<sup>(\*)</sup> Espresse in termini percentuali del valore complessivo netto del fondo.

<sup>(1)</sup> Tale importo include la commissione di collocamento.

<sup>(2)</sup> Tale importo tiene conto delle spese correnti degli ETF sottostanti.

<sup>(3)</sup> Tenuto conto che il fondo/classe del fondo è operativo/a dal 2019 e pertanto non dispone di dati per un anno civile completo, l'importo indicato è stato stimato sulla base del totale delle spese previste e tiene conto delle spese correnti degli OICVM sottostanti, qualora non retrocesse al fondo.

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.

## Come possiamo aiutarti?



### Contattaci

Vai su **poste.it** nella sezione Assistenza e compila il modulo oppure scrivici sul profilo **Facebook** Poste Italiane



### Chiamaci

BancoPosta **800.003.322**

(numero gratuito, attivo dal lunedì al sabato dalle 8.00 alle 20.00, esclusi i festivi)



### Scrivici

**Casella Postale 160** – 00144 Roma



## Banco**Posta**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