

BANCOPOSTA FONDI S.p.A. SGR **appartenente al Gruppo Poste Italiane**

Offerta al pubblico di quote del fondo comune di investimento mobiliare

“BancoPosta CedolaChiara Settembre 2023”

aperto di diritto italiano rientrante nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE

Si raccomanda la lettura del Prospetto - costituito dalla Parte I (Caratteristiche del fondo e modalità di partecipazione) e dalla Parte II (Illustrazione dei dati periodici di rischio-rendimento e costi del fondo) - messo gratuitamente a disposizione dell'investitore su richiesta del medesimo per le informazioni di dettaglio. Il Regolamento di gestione del fondo forma parte integrante del Prospetto, al quale è allegato.

Il Prospetto è volto ad illustrare all'investitore le principali caratteristiche dell'investimento proposto.

*Data di deposito in Consob: **16 aprile 2018***

*Data di validità: **dal 24 aprile 2018***

La pubblicazione del Prospetto non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto.

Avvertenza: La partecipazione al fondo comune di investimento è disciplinata dal Regolamento di gestione del fondo.

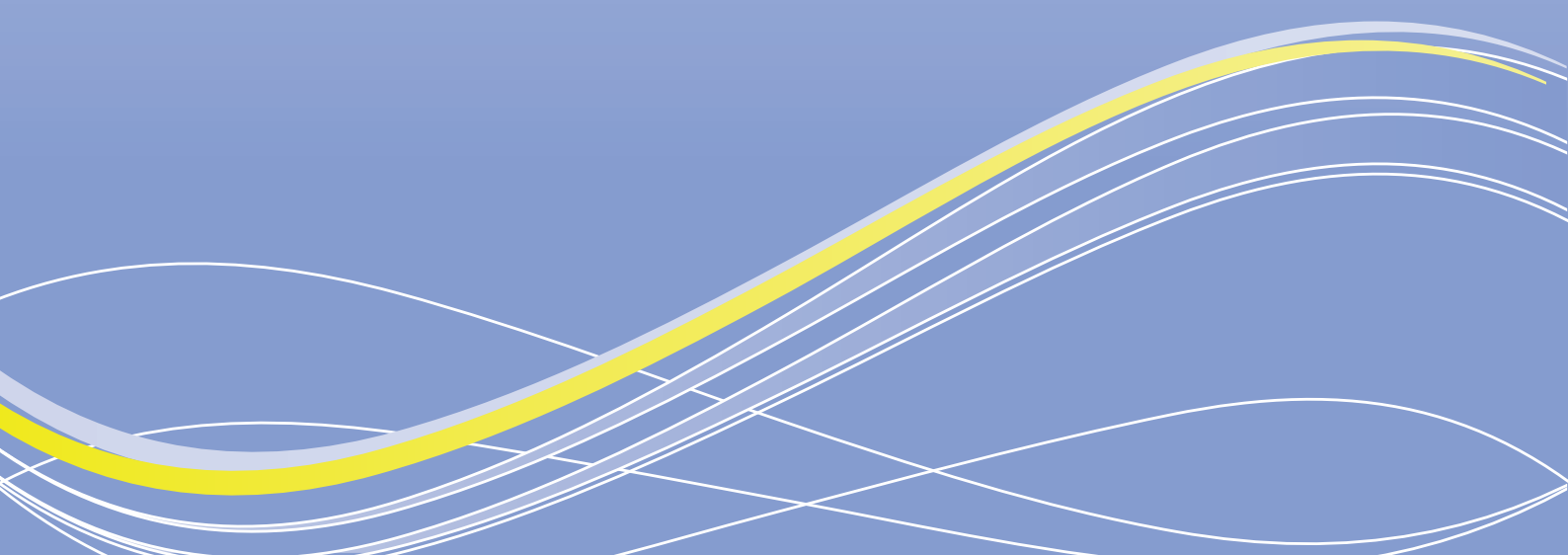
Avvertenza: Il Prospetto non costituisce un'offerta o un invito in alcuna giurisdizione nella quale detti offerta o invito non siano legali o nella quale la persona che venga in possesso del Prospetto non abbia i requisiti necessari per aderirvi. In nessuna circostanza il Modulo di sottoscrizione potrà essere utilizzato se non nelle giurisdizioni in cui detti offerta o invito possano essere presentati e tale Modulo possa essere legittimamente utilizzato.

BANCOPOSTA FONDI S.p.A. SGR
appartenente al Gruppo Poste Italiane

**PARTE I DEL PROSPETTO
CARATTERISTICHE DEL FONDO
E MODALITÀ DI PARTECIPAZIONE**

*Data di deposito in Consob della Parte I: **15 febbraio 2021***

*Data di validità della Parte I: dal **17 febbraio 2021***



A) INFORMAZIONI GENERALI

1. LA SOCIETÀ DI GESTIONE

BancoPosta Fondi S.p.A. SGR (di seguito “**SGR**” - appartenente al Gruppo Poste Italiane, di nazionalità italiana, con sede legale in Viale Europa n. 190, 00144 Roma, recapito telefonico 06/54526401, sito internet: www.bancopostafondi.it, indirizzo di posta elettronica: infobancopostafondi@bancopostafondi.it, iscritta al n. 23 dell'Albo delle Società di Gestione del Risparmio (Sezione Gestori di OICVM), in virtù del Provvedimento della Banca d'Italia del 25 maggio 2000 - è la Società di Gestione del Risparmio che ha istituito e gestisce il fondo.

La SGR presta:

- (i) il servizio di gestione collettiva del risparmio attraverso l'istituzione e la gestione di fondi comuni di investimento di tipo aperto;
- (ii) il servizio di gestione di portafogli;
- (iii) il servizio di consulenza in materia di investimenti.

Funzioni aziendali affidate a terzi in outsourcing

Sono affidate a soggetti esterni le seguenti attività:

- calcolo del valore della quota dell'OICVM;
- gestione operativa e/o manutenzione di sistemi informativi (*hardware* e *software*);
- gestione dell'archivio documenti;
- acquisto di beni e servizi.

Sono state altresì esternalizzate le attività delle funzioni Risk Management, Revisione Interna e Antiriciclaggio.

La SGR, partecipata al 100% da Poste Italiane S.p.A., ha durata fino al 31 dicembre 2050; l'esercizio sociale si chiude al 31 dicembre di ciascun anno. Il capitale sociale, sottoscritto e interamente versato, è di Euro 12.000.000.

* * *

Organo amministrativo e organo di controllo

Il **Consiglio di Amministrazione** della SGR, in carica per il triennio 2019-2021, è così composto:

Antonio Nervi - Presidente

Nato a Roma il 1° novembre 1954. Laureato in Economia e Commercio presso l'Università di Roma “La Sapienza”. Ha maturato la propria esperienza professionale presso primarie società del settore finanziario. Dal 2004 a novembre 2014 è stato Responsabile della Funzione Finanza di Poste Italiane S.p.A.. Da novembre 2014 a dicembre 2018 è stato Responsabile della Funzione Coordinamento Gestione Investimenti di Poste Italiane S.p.A.. Da novembre 2004 a gennaio 2016 è stato Amministratore di BancoPosta Fondi S.p.A. SGR; da aprile 2015 a gennaio 2016 è stato Amministratore Delegato. Da dicembre 2018 è Presidente di BancoPosta Fondi S.p.A. SGR.

Stefano Giuliani - Amministratore Delegato

Nato a Roma il 12 maggio 1972. Laureato in Economia e Commercio e Dottore di Ricerca presso l'Università di Roma “La Sapienza”. Ha maturato la propria esperienza professionale principalmente presso primarie società nel settore dell'asset management, in Italia e nel Regno Unito, dal 2000 al 2020. Da giugno 2020 nel Gruppo Poste Italiane; è stato Responsabile Investimenti Tradizionali, ALM e Strategic Asset Allocation in Poste Vita S.p.A.. Da novembre 2020 è Amministratore Delegato di BancoPosta Fondi S.p.A. SGR.

Stefano Bertagna De Marchi - Amministratore

Nato a Motta di Livenza (TV) il 15 maggio 1982. Laureato in Ingegneria Gestionale presso il Politecnico di Milano. Ha maturato la propria esperienza professionale nel settore bancario / finanziario. Dal 2019 nel Gruppo Poste Italiane; da luglio 2020 è il Responsabile della Funzione Amministrazione, Pianificazione e Controllo di Postepay S.p.A.. Da maggio 2020 è Amministratore di BancoPosta Fondi S.p.A. SGR.

Giuliana Borello – Amministratore

Nata a Vibo Valentia (VV) il 17 ottobre 1982. Laureata in Economia dei Mercati e degli Intermediari Finanziari presso l'Università Cattolica del Sacro Cuore di Milano; dottorato in Mercati ed Intermediari Finanziari presso la medesima Università. Ha maturato la sua esperienza professionale principalmente in ambito accademico, attraverso la ricerca e l'insegnamento presso diverse istituzioni universitarie in Italia e all'estero. Ha al suo attivo numerose pubblicazioni. È stata membro del progetto di ricerca, in ambito CONSOB, "FinTech: digitalizzazione dei processi di intermediazione finanziaria". Attualmente è ricercatore in Economia degli Intermediari Finanziari presso l'Università di Verona (Dipartimento di Economia Aziendale). Da maggio 2020 è Amministratore di BancoPosta Fondi S.p.A. SGR (Amministratore indipendente).

Laura Furlan - Amministratore

Nata a Tradate (VA) il 30 ottobre 1971. Laureata in Economia Politica presso l'Università Commerciale Luigi Bocconi di Milano. Ha maturato la propria esperienza professionale nel settore bancario / finanziario. Dal 2015 in Poste Italiane S.p.A.; da aprile 2019 è Responsabile della Funzione BancoPosta. È Amministratore di Poste Vita S.p.A.. Da maggio 2018 è Amministratore di BancoPosta Fondi S.p.A. SGR.

Nicola Monticelli - Amministratore

Nato a Taranto il 3 giugno 1969. Laureato in Giurisprudenza presso l'Università di Roma "La Sapienza". Master in International Business Law (LL.M.) - Vrije Universiteit Amsterdam (NL). Dottore di Ricerca in Diritto Privato Comparato (Ph.D.) – Università degli Studi del Molise, ha altresì conseguito il titolo di Arbitration Practitioner in Swiss and International Law (ArbP) presso la Swiss Arbitration Academy (Zurigo-CH). Avvocato, dal 2002 esercita la professione forense, l'attività di consulente legale e di docenza accademica. Già Delegato per il CNF-Ministero della Giustizia presso il C.C.B.E. (Bruxelles), Arbitro accreditato presso diverse Camere di Commercio Nazionali/Internazionali, è stato componente di vari Consigli di Amministrazione e di Organi di Garanzia endosocietari. Da aprile 2019 è Amministratore di BancoPosta Fondi S.p.A. SGR (Amministratore indipendente).

Donata Paola Patrini - Amministratore

Nata a Milano il 17 giugno 1956. Laureata in Economia presso l'Università Cattolica del Sacro Cuore di Milano. Iscritta all'Albo dei Dottori Commercialisti di Milano e all'Albo dei Revisori Legali dei Conti, è inoltre Consulente Tecnico del Tribunale di Milano. Dal 1985 è Partner fondatore dello Studio Patrini e Associati, associazione di Dottori Commercialisti che si occupa principalmente degli aspetti finanziari, tributari, fiscali e societari di aziende Italiane e multinazionali di rilevanti dimensioni. Sindaco, Consigliere e membro dell'ODV in diverse società italiane ed estere operanti nel settore farmaceutico, sanitario, finanziario, industriale, commerciale, energetico, telecomunicazioni, editoriale e fashion. Da aprile 2019 è Amministratore di BancoPosta Fondi S.p.A. SGR (Amministratore indipendente).

Le funzioni direttive sono svolte dall'Amministratore Delegato e dal Direttore Generale (Stefano Bellani, nato a Lodi (LO) il 23 aprile 1966).

Il Collegio Sindacale della SGR, in carica per il triennio 2020-2022, è così composto:

Filippo Ceccarelli - Presidente

Nato a San Benedetto del Tronto (AP) l'11 luglio 1966. Laureato in Economia Aziendale presso l'Università Commerciale Luigi Bocconi di Milano e in Scienze della Sicurezza Economico-Finanziaria presso l'Università di Roma "Tor Vergata". Esercita la professione di dottore commercialista. Ha svolto funzioni di sindaco e revisore di società; attualmente è Presidente di Collegio Sindacale.

Marta Mazzucchi - Sindaco effettivo

Nata a Crema (CR) il 17 agosto 1978. Laureata in Economia e legislazione per l'impresa presso l'Università Cattolica del Sacro Cuore di Milano. Esercita la professione di dottore commercialista. Ha svolto funzioni di sindaco effettivo di società.

Andrea Pannunzi - Sindaco effettivo

Nato a Roma il 24 febbraio 1973. Laureato in Economia e Commercio presso l'Università degli Studi di Roma "La Sapienza". È dottore commercialista e revisore legale. Svolge attività di consulenza. È inoltre componente e Presidente del Collegio Sindacale in diverse società.

Mara Palacino - Sindaco supplente

Nata a Desio (MB) l'8 novembre 1970. Laureata in Economia Aziendale presso l'Università Commerciale Luigi Bocconi di Milano. Esercita la professione di Dottore Commercialista. È inoltre componente del Collegio Sindacale in diverse società.

Federico Sambolino - Sindaco supplente

Nato a Genova (GE) il 22 dicembre 1975. Laureato in Economia e Commercio presso l'Università Cattolica di Milano. È dottore commercialista e revisore legale. Svolge attività di consulenza. È inoltre componente e Presidente del Collegio Sindacale in diverse società.

* * *

Altri Fondi istituiti dalla SGR

Oltre a "BancoPosta CedolaChiara Settembre 2023", la SGR ha istituito e gestisce altri fondi comuni di investimento mobiliare aperti di diritto italiano rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE. La SGR mette a disposizione la documentazione d'offerta relativa ai fondi suddetti su www.bancopostafondi.it.

* * *

Il gestore provvede allo svolgimento della gestione del fondo comune in conformità al mandato gestorio conferito dagli investitori. Per maggiori dettagli in merito ai doveri del gestore ed ai diritti degli investitori si rinvia alle norme contenute nel Regolamento di Gestione del fondo.

Il gestore assicura la parità di trattamento tra gli investitori e non adotta trattamenti preferenziali nei confronti degli stessi.

2. IL DEPOSITARIO

1) Il Depositario del fondo è BNP Paribas Securities Services SCA, società interamente controllata da BNP Paribas S.A.. BNP Paribas Securities Services SCA è una banca autorizzata costituita in Francia come Société en Commandite par Actions (società in accomandita per azioni) con il n. 552108011, autorizzata dall'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) e soggetta alla supervisione dell'Autorité des Marchés Financiers (AMF), capitale sociale 177.453.913 euro, con sede legale in 3 Rue d'Antin, 75002 Parigi, che agisce tramite la propria Succursale di Milano, con sede in Piazza Lina Bo Bardi, n. 3, Milano (di seguito "il Depositario"), iscritta al n. 5483 dell'albo tenuto dalla Banca d'Italia ai sensi dell'art. 13 del D. Lgs. 1° settembre 1993 n. 385.

2) Il Depositario adempie agli obblighi di custodia degli strumenti finanziari ad esso affidati e alla verifica della proprietà nonché alla tenuta delle registrazioni degli altri beni; detiene altresì le disponibilità liquide degli OICR.

Il Depositario, nell'esercizio delle proprie funzioni: a) accerta la legittimità delle operazioni di vendita, emissione, riacquisto, rimborso e annullamento delle quote del fondo, nonché la destinazione dei redditi dell'OICR; b) accerta la correttezza del calcolo del valore delle parti dell'OICR o, nel caso di OICVM italiani, su incarico del Gestore, provvede esso stesso a tale calcolo; c) accerta che nelle operazioni relative all'OICR la controprestazione sia rimessa nei termini d'uso; d) esegue le istruzioni del Gestore se non sono contrarie alla legge, al Regolamento o alle prescrizioni degli organi di vigilanza; e) monitora i flussi di liquidità dell'OICR, nel caso in cui la liquidità non sia affidata al medesimo.

Nell'esercizio delle sue funzioni il Depositario potrebbe incorrere in situazioni di conflitti d'interessi tra il fondo, gli investitori del fondo, la Società di Gestione, ove, ad esempio, il Depositario svolga altre attività nei confronti della Società di Gestione, incluso il calcolo del valore delle quote del fondo. Al fine di prevenire il concretizzarsi di possibili conflitti d'interessi, il Depositario mantiene separato, sotto il profilo funzionale e gerarchico, l'esercizio delle sue funzioni di Depositario dalle altre sue funzioni potenzialmente confliggenti.

3) Il Depositario, ove sussista un motivo oggettivo, può delegare a terzi le funzioni di custodia. Una lista dei delegati e sub-delegati per i servizi di custodia è comunicata alla Società di Gestione ed è disponibile all'indirizzo internet <http://securities.bnpparibas.com/solutions/asset-fund-services/depositary-bank-and-trustee-serv.html>. In ogni caso i delegati e i sub-delegati ottemperano ai medesimi obblighi e divieti in materia di conflitti di interesse che gravano sul Depositario. Nel caso di delega a terzi delle funzioni di custodia potrebbero sorgere conflitti d'interesse tra il Depositario e gli eventuali delegati o sub-delegati ove,

ad esempio, tali soggetti svolgano altre attività per conto del Depositario. Al fine di prevenire il concretizzarsi di possibili conflitti di interessi, il Depositario mantiene separati, sotto il profilo funzionale e gerarchico, l'esercizio delle funzioni di sub-deposito dalle altre attività prestate dai delegati o sub-delegati a favore del Depositario.

4) Il Depositario è responsabile nei confronti della Società di Gestione e dei partecipanti all'OICR di ogni pregiudizio da essi subito in conseguenza dell'inadempimento dei propri obblighi. In caso di perdita di strumenti finanziari detenuti in custodia, il Depositario, se non prova che l'inadempimento è stato determinato da caso fortuito o forza maggiore, è tenuto a restituire senza indebito ritardo strumenti finanziari della stessa specie o una somma di importo corrispondente, salva la responsabilità per ogni altra perdita subita dall'OICR o dagli investitori in conseguenza del mancato rispetto, intenzionale o dovuto a negligenza, dei propri obblighi.

In caso di inadempimento da parte del Depositario dei propri obblighi, i partecipanti del fondo possono invocare la responsabilità del Depositario, avvalendosi degli ordinari mezzi di tutela previsti dall'ordinamento, direttamente o indirettamente mediante la Società di gestione, purché ciò non comporti una duplicazione del ricorso o una disparità di trattamento dei partecipanti all'OICR.

Informazioni aggiornate in merito ai punti da 1) a 4) saranno messe a disposizione degli investitori su richiesta.

3. LA SOCIETÀ DI REVISIONE

Deloitte & Touche S.p.A., con sede in Milano, Via Tortona n. 25, iscritta nel registro dei revisori legali presso il Ministero dell'Economia e delle Finanze.

Alla Società di Revisione è affidata la revisione legale dei conti della SGR. La Società di Revisione provvede altresì, con apposita relazione di revisione, a rilasciare un giudizio sulla relazione annuale del fondo. Il revisore legale è indipendente dalla società per cui effettua la revisione legale dei conti (nel caso di specie, la SGR) e non è in alcun modo coinvolto nel processo decisionale di quest'ultima, né per quanto attiene agli aspetti riguardanti la SGR né per quanto attiene la gestione del fondo. In caso di inadempimento da parte della Società di Revisione dei propri obblighi, i partecipanti al fondo hanno a disposizione gli ordinari mezzi di tutela previsti dall'ordinamento italiano.

4. GLI INTERMEDIARI DISTRIBUTORI

Poste Italiane S.p.A. – Patrimonio BancoPosta, con sede legale in Roma, Viale Europa n. 190; tramite l'utilizzo di promotori finanziari e/o tramite gli uffici postali abilitati al collocamento delle quote del fondo.

5. IL FONDO

Il fondo comune d'investimento è un patrimonio collettivo costituito dalle somme versate da una pluralità di partecipanti ed investite in strumenti finanziari. Ciascun partecipante detiene un numero di quote, tutte di uguale valore e con uguali diritti, proporzionale all'importo che ha versato a titolo di sottoscrizione. Il patrimonio del fondo costituisce patrimonio autonomo e separato da quello della SGR e dal patrimonio dei singoli partecipanti, nonché da quello di ogni altro patrimonio istituito e/o gestito dalla SGR. Delle obbligazioni contratte per conto del fondo, la SGR risponde esclusivamente con il patrimonio del fondo medesimo.

"BancoPosta CedolaChiara Settembre 2023" è un fondo comune di investimento mobiliare aperto, italiano, a distribuzione di proventi, rientrante nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE. Il fondo è definito "aperto" in quanto il partecipante può, ad ogni data di valorizzazione della quota richiedere il rimborso parziale o totale delle quote sottoscritte a valere sul patrimonio dello stesso. La sottoscrizione delle quote del fondo può essere effettuata esclusivamente nel Periodo di Collocamento (dal 24 aprile 2018 al 24 luglio 2018, salvo chiusura anticipata).

In data 22 febbraio 2018, il Consiglio di Amministrazione della SGR ha istituito il fondo e approvato il relativo Regolamento di gestione. Il Regolamento non è stato sottoposto all'approvazione specifica della Banca d'Italia in quanto rientra nei casi in cui l'approvazione si intende rilasciata "in via generale". Le ultime

modifiche regolamentari sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione della SGR in data 29 maggio 2019 e rientrano tra quelle che si intendono approvate "in via generale" dalla Banca d'Italia.

Il fondo è operativo dal 24 aprile 2018.

La SGR ha delegato le attività della funzione di risk management a Poste Italiane S.p.A. – Patrimonio BancoPosta.

La SGR ha delegato la gestione ad Anima SGR S.p.A. ai sensi dell'art. 33 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, coerentemente con gli obiettivi d'investimento e le linee di indirizzo di volta in volta deliberate dal Consiglio di Amministrazione della SGR.

Poste Italiane S.p.A., socio unico di BancoPosta Fondi SGR, detiene una partecipazione pari al 10,35% del capitale di Anima Holding (società controllante di Anima SGR S.p.A., gestore delegato del fondo). Poste Italiane e Anima Holding, nonché Poste Vita, BancoPosta Fondi SGR e Anima SGR, per quanto di rispettiva competenza, hanno stipulato un accordo di collaborazione industriale volto a creare sinergie fra le stesse (e i rispettivi gruppi) nel settore del risparmio gestito.

L'investimento in parti di OICVM di cui alla Sezione B) "Informazioni sull'investimento" può rivolgersi in misura principale agli OICVM del gestore delegato.

Anima SGR S.p.A. retrocede al fondo il compenso percepito in relazione agli OICVM, dalla stessa gestiti, oggetto di investimento da parte del fondo.

6. MODIFICHE DELLA STRATEGIA E DELLA POLITICA D'INVESTIMENTO

Nel corso del tempo, la SGR può apportare delle modifiche alla politica d'investimento indicata nel Regolamento del fondo. Eventuali modifiche della politica d'investimento devono essere approvate dal Consiglio di Amministrazione della SGR e, ove previsto dalla normativa, successivamente sottoposte all'approvazione della Banca d'Italia. Le modifiche regolamentari riguardanti la politica d'investimento sono comunicate individualmente a ciascun partecipante.

7. INFORMAZIONI SULLA NORMATIVA APPLICABILE

La partecipazione al fondo, attraverso la sottoscrizione delle quote o il loro successivo acquisto a qualsiasi titolo, implica l'adesione al Regolamento di gestione del fondo che disciplina il rapporto contrattuale tra la SGR e il partecipante.

Il fondo è di diritto italiano e la legislazione applicabile al rapporto contrattuale derivante dalla partecipazione allo stesso è quella italiana.

8. RISCHI GENERALI CONNESSI ALLA PARTECIPAZIONE AL FONDO

La partecipazione ad un fondo comporta dei rischi connessi alle possibili variazioni del valore della quota che, a sua volta, risente delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari in cui vengono investite le risorse del fondo. In particolare, per apprezzare il rischio derivante dall'investimento, occorre considerare i seguenti elementi:

- a) rischio connesso alla variazione dei prezzi: il prezzo di ciascuno strumento finanziario dipende dalle caratteristiche peculiari della società emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento e dei settori di investimento e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. In generale, la variazione del prezzo delle azioni è connessa alle prospettive reddituali delle società emittenti e può essere tale da comportare la riduzione o addirittura la perdita del capitale investito, mentre il valore delle obbligazioni è influenzato dall'andamento dei tassi di interesse di mercato e dalle valutazioni della capacità del soggetto emittente di far fronte al pagamento degli interessi dovuti e al rimborso del capitale di debito a scadenza;
- b) rischio connesso alla liquidità: è il rischio che gli strumenti finanziari nei quali è investito il fondo presentino ostacoli o limitazioni allo smobilizzo entro un lasso di tempo ragionevole a meno di non subire sostanziali perdite. La liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale, i titoli trattati su mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione

ufficiale rende inoltre complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali. *Per le modalità di gestione del rischio di liquidità e dell'esercizio dei diritti di rimborso dei partecipanti, si rinvia al Regolamento di gestione del fondo (Parte C) Modalità di funzionamento, paragrafo VI.1 Rimborso delle quote - Previsioni generali);*

- c) rischio connesso alla valuta di denominazione: per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il fondo, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti;
- d) rischio connesso all'utilizzo di strumenti derivati: l'utilizzo di strumenti finanziari derivati consente di assumere posizioni di rischio su strumenti finanziari superiori agli esborsi inizialmente sostenuti per aprire tali posizioni (effetto leva). Di conseguenza, una variazione dei prezzi di mercato relativamente piccola ha un impatto amplificato in termini di guadagno o di perdita sul portafoglio rispetto al caso in cui non si faccia uso della leva;
- e) rischio di credito: rappresenta il rischio che l'emittente di un titolo in cui investe il fondo non corrisponda al fondo stesso, alle scadenze previste, tutto o parte del capitale e/o degli interessi maturati. Durante la vita del titolo, il deterioramento del merito creditizio dell'emittente può inoltre comportare oscillazioni del valore del titolo, con possibili temporanei impatti negativi sul fondo prima del termine dell'Orizzonte temporale;
- f) rischio di controparte: rappresenta il rischio che la controparte di un'operazione effettuata per conto del fondo non adempia all'impegno assunto, soprattutto per l'operatività al di fuori dei mercati regolamentati;
- g) altri fattori di rischio: le operazioni sui mercati Emergenti potrebbero esporre l'investitore a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria del Paese di appartenenza degli enti emittenti.

Il fondo potrà investire in titoli assoggettabili a riduzione o conversione degli strumenti di capitale e/o a "bail-in". La riduzione o conversione degli strumenti di capitale e il bail-in costituiscono misure per la gestione delle crisi di una banca o di una impresa di investimento introdotte dai decreti legislativi nn. 180 e 181 del 16 novembre 2015 di recepimento della direttiva 2014/59/UE (cd. Banking Resolution and Recovery Directive). Si evidenzia, altresì, che i depositi degli organismi di investimento collettivo sono esclusi da qualsiasi rimborso da parte dei Sistemi di Garanzia dei Depositi (art. 5, comma 1, lett. h), della Direttiva 2014/49/UE).

L'esame della politica d'investimento del fondo consente l'individuazione specifica dei rischi connessi alla partecipazione al fondo. La presenza di tali rischi può determinare la possibilità di non ottenere, al momento del rimborso, la restituzione dell'investimento finanziario. L'andamento del valore della quota del fondo può variare in relazione alla tipologia di strumenti finanziari e ai settori dell'investimento, nonché ai relativi mercati di riferimento.

9. POLITICHE E PRASSI DI REMUNERAZIONE E INCENTIVAZIONE DEL PERSONALE

La SGR adotta politiche e prassi di remunerazione e incentivazione ai sensi delle previsioni di cui al Regolamento della Banca d'Italia del 5 dicembre 2019. Viene, in particolare, definito: i) il ruolo degli organi aziendali e delle funzioni aziendali interessate nell'ambito del governo e controllo delle politiche di remunerazione e incentivazione, ii) il processo di determinazione e di controllo delle politiche di remunerazione e incentivazione, iii) elementi di dettaglio relativi al sistema di remunerazione e incentivazione. E', inoltre, prevista l'istituzione di un Comitato Remunerazioni. Vengono identificati i soggetti a cui le politiche si applicano, distinguendo tra Personale (i componenti degli organi con funzione di supervisione strategica, gestione e controllo; tutti i dipendenti e collaboratori del gestore) e Personale più rilevante (si intendono i soggetti, inclusi nella definizione di Personale, le cui attività professionali hanno o possono avere un impatto rilevante sul profilo di rischio della SGR o del fondo gestito, identificati dalla SGR stessa sulla base degli "Orientamenti per sane politiche retributive a norma della direttiva OICVM" emanati dall'ESMA e recepiti all'interno del citato Regolamento della Banca d'Italia).

Le politiche di remunerazione e incentivazione del Personale rappresentano uno strumento fondamentale per perseguire gli obiettivi del piano strategico della SGR e sono mirate a:

- (I) contribuire a valorizzare la cultura del merito e della performance;
- (II) creare valore e orientare le risorse verso obiettivi rilevanti nell'ambito di un quadro di regole di riferimento indirizzate a un corretto controllo dei rischi aziendali e dei fondi comuni di investimento gestiti;
- (III) allineare i comportamenti del Personale più rilevante e del restante Personale con gli interessi degli stakeholder, le strategie di medio e lungo periodo e gli obiettivi della SGR stessa, nell'ambito di un quadro di

regole di riferimento indirizzate ad un corretto controllo dei rischi attuali e prospettici e con la situazione patrimoniale e finanziaria della SGR e dei fondi comuni di investimento gestiti;

(IV) attrarre, motivare e trattenere risorse professionalmente qualificate;

(V) garantire l'equità interna correlando la remunerazione alle responsabilità e valorizzando il contributo di tutti al raggiungimento degli obiettivi definiti;

(VI) assicurare la competitività esterna attraverso un costante confronto con il mercato, realizzato con il supporto di strumenti di analisi elaborati anche da primarie società internazionali specializzate che forniscono i benchmark di riferimento;

(VII) assicurare che le politiche di remunerazione e d'incentivazione siano sostenibili sulla base della situazione economico finanziaria della SGR.

La SGR, nel perseguire gli obiettivi di redditività e di equilibrio nel medio e nel lungo periodo, è impegnata ad adottare sistemi di remunerazione coerenti con i principi di trasparenza e di sana e prudente gestione dei rischi, con la gestione efficace dei possibili conflitti d'interesse e con la situazione patrimoniale e finanziaria del gestore e dei fondi comuni di investimento gestiti.

La retribuzione complessiva è, quindi, strutturata attraverso un pacchetto bilanciato di componenti fisse e variabili in un'ottica di motivazione e fidelizzazione del Personale.

Si rinvia al sito della SGR www.bancopostafondi.it per consultare e/o acquisire su supporto duraturo informazioni aggiornate di dettaglio relativamente alle politiche e prassi di remunerazione e incentivazione, inclusi i criteri e le modalità di calcolo delle remunerazioni e degli altri benefici e i soggetti responsabili per la determinazione delle remunerazioni e per l'assegnazione degli altri benefici, nonché la composizione del comitato remunerazioni. È, inoltre, possibile richiedere direttamente alla SGR una copia cartacea gratuita delle suddette politiche retributive.

10. RECLAMI

Per eventuali reclami l'investitore può rivolgersi alla SGR, inoltrando comunicazione in forma scritta all'indirizzo della sede legale della medesima (BancoPosta Fondi S.p.A. SGR - Viale Europa n. 190 - 00144 Roma).

I reclami sono trattati dall'Unità Transfer Agent, operante nell'ambito della Funzione Operations, con il supporto della Funzione Compliance e Antiriciclaggio.

La SGR tratterà i reclami ricevuti con la massima diligenza valutandoli anche alla luce degli orientamenti desumibili dalle decisioni eventualmente assunte dall'Arbitro per le Controversie Finanziarie (ACF) e comunicando per iscritto all'investitore, a mezzo lettera raccomandata A/R, al domicilio dallo stesso indicato, le proprie determinazioni entro il termine di 60 giorni dal ricevimento del reclamo. I dati e le informazioni concernenti i reclami saranno conservati nel Registro dei reclami istituito dalla SGR e tenuto a cura della Funzione Compliance e Antiriciclaggio.

Nel caso in cui il Cliente non riceva la risposta al reclamo nei termini stabiliti o nell'ipotesi di mancato accoglimento, anche parziale, dello stesso e non siano pendenti altre procedure di risoluzione extragiudiziale delle controversie sui medesimi fatti oggetto del reclamo, il Cliente potrà presentare ricorso all'ACF, istituito dalla Consob con Delibera n. 19602 del 4 maggio 2016 ed operativo dal 9 gennaio 2017.

Il diritto di ricorrere all'Arbitro non può formare oggetto di rinuncia da parte dell'investitore ed è sempre esercitabile, anche in presenza di clausole di devoluzione delle controversie ad altri organismi di risoluzione extragiudiziale contenute nei contratti.

Possono essere sottoposte all'Arbitro le controversie che implicano la richiesta di somme di denaro per un importo inferiore a 500.000 euro, relative alla violazione degli obblighi di informazione, diligenza, correttezza e trasparenza cui sono tenuti gli intermediari nei loro rapporti con gli investitori nella prestazione del servizio di gestione collettiva del risparmio. Il ricorso all'ACF deve essere proposto entro un anno dalla presentazione del reclamo all'intermediario ovvero, se il reclamo è stato presentato anteriormente alla data di avvio dell'operatività dell'ACF, entro un anno da tale data.

Per maggiori informazioni sulle modalità per esperire il ricorso all'ACF è possibile fare riferimento al sito internet della SGR www.bancopostafondi.it e al sito internet www.acf.consob.it.

B) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO

Denominazione del Fondo	BANCOPOSTA CEDOLACHIARA SETTEMBRE 2023 <i>Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano, rientrante nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE</i>
Data di istituzione	22 febbraio 2018
ISIN al portatore	
11. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO	
Tipologia di gestione del Fondo	Market fund
Valuta di denominazione del Fondo	Euro
12. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
50% ICE BofAML Euro Treasury Bill Index -Qualora non disponibile sui principali quotidiani economici, la quotazione è reperibile sul sito internet www.mlindex.ml.com , nonché sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg (ticker EGB0 Index, total return index, data type px_last); -Caratteristiche reperibili sul sito internet www.mlindex.ml.com nonché sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg. Alla data di validità del Prospetto, l'amministratore ICE Data Indices LCC (IDI) dell'indice benchmark sopra indicato non è incluso nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento tenuto dall'ESMA. L'indice di riferimento viene utilizzato dall'OICR ai sensi delle disposizioni transitorie di cui all'art. 51 del Regolamento 2016/1011 dell'8 giugno 2016 (Regolamento Benchmark).	
20% ICE BofAML Global Govt (Eur) Index -Qualora non disponibile sui principali quotidiani economici, la quotazione è reperibile sul sito internet www.mlindex.ml.com , nonché sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg (ticker WOG1 Index, total return index, data type px_last); -Caratteristiche reperibili sul sito internet www.mlindex.ml.com nonché sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg. Alla data di validità del Prospetto, l'amministratore ICE Data Indices LCC (IDI) dell'indice benchmark sopra indicato non è incluso nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento tenuto dall'ESMA. L'indice di riferimento viene utilizzato dall'OICR ai sensi delle disposizioni transitorie di cui all'art. 51 del Regolamento 2016/1011 dell'8 giugno 2016 (Regolamento Benchmark).	
15% MSCI World Net TR (Eur) Index -Qualora non disponibile sui principali quotidiani economici, la quotazione è reperibile sul sito internet www.msci.com e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg (ticker NDDUWI Index, data type px_last, convertito in euro al tasso di cambio WM Reuters); -Caratteristiche reperibili sul sito internet www.msci.com , nonché sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg. Alla data di validità del Prospetto, l'amministratore MSCI Limited dell'indice benchmark sopra indicato non è incluso nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento tenuto dall'ESMA. L'indice di riferimento viene utilizzato dall'OICR ai sensi delle disposizioni transitorie di cui all'art. 51 del Regolamento 2016/1011 dell'8 giugno 2016 (Regolamento Benchmark).	
10% ICE BofAML Euro Govt Index -Qualora non disponibile sui principali quotidiani economici, la quotazione è reperibile sul sito internet www.mlindex.ml.com , nonché sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg (ticker EG00 Index, total return index, data type px_last); -Caratteristiche reperibili sul sito internet www.mlindex.ml.com nonché sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg. Alla data di validità del Prospetto, l'amministratore ICE Data Indices LCC (IDI) dell'indice benchmark sopra indicato non è incluso nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento tenuto dall'ESMA.	

L'indice di riferimento viene utilizzato dall'OICR ai sensi delle disposizioni transitorie di cui all'art. 51 del Regolamento 2016/1011 dell'8 giugno 2016 (Regolamento Benchmark).

5% ICE BofAML Euro Corp Large Cap Index

-Qualora non disponibile sui principali quotidiani economici, la quotazione è reperibile sul sito internet www.mlindex.ml.com, nonché sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg (ticker ERL0 Index, total return index, data type px_last);

-Caratteristiche reperibili sul sito internet www.mlindex.ml.com nonché sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg.

Alla data di validità del Prospetto, l'amministratore ICE Data Indices LCC (IDI) dell'indice benchmark sopra indicato non è incluso nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento tenuto dall'ESMA. L'indice di riferimento viene utilizzato dall'OICR ai sensi delle disposizioni transitorie di cui all'art. 51 del Regolamento 2016/1011 dell'8 giugno 2016 (Regolamento Benchmark).

13. PERIODO MINIMO RACCOMANDATO

Fino al 30 settembre 2023

Raccomandazione: questo fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro il 30 settembre 2023.

14. PROFILO DI RISCHIO-RENDIMENTO DEL FONDO

Grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo

Il profilo di rischio e di rendimento del fondo è rappresentato da un indicatore sintetico che classifica il fondo su una scala da 1 a 7 sulla base dei risultati passati in termini di volatilità di un portafoglio modello rappresentativo della politica di investimento. La sequenza numerica, in ordine ascendente e da sinistra a destra, rappresenta i livelli di rischio e di rendimento dal più basso al più elevato.



Il fondo è classificato nella classe di rischio **3** sulla base della variabilità dei rendimenti conseguiti nel passato dal benchmark e in ragione dell'investimento, in via principale, in strumenti obbligazionari di emittenti governativi, sovranazionali e societari, principalmente di adeguata qualità creditizia, e in via contenuta in strumenti azionari.

Avvertenze:

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR.

La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo.

L'appartenenza alla classe più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark

Significativo

15. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO

Categoria del Fondo

Bilanciato Obbligazionario

Principali tipologie di strumenti finanziari⁽¹⁾ e valuta di denominazione	<i>Componente obbligazionaria:</i> investimento, fino al 100% del valore complessivo netto, in strumenti di emittenti governativi, enti locali, organismi sovranazionali e corporate, anche tramite OICVM. Il fondo può investire più del 35% del patrimonio in strumenti finanziari emessi o garantiti da Stati membri dell'UE, da loro enti locali, da Stati aderenti all'OCSE o da organismi pubblici internazionali di carattere pubblico di cui fanno parte uno o più stati membri dell'UE. <i>Componente azionaria:</i> investimento, nel limite del 20% del valore complessivo netto, in azioni e/o in parti di OICVM specializzati nell'investimento in strumenti finanziari aventi caratteristiche analoghe; il Fondo può altresì investire, nel limite del 30% del valore complessivo netto, in parti di OICVM bilanciati e flessibili diversi da quelli di natura obbligazionaria nonché Multi-Asset. Gli strumenti finanziari, denominati in qualsiasi valuta, sono selezionati tra tutte le categorie di emittenti e settori merceologici.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Qualsiasi mercato.
Categorie di emittenti e/o settori industriali	Emittenti governativi, enti locali, organismi sovranazionali e societari (c.d. "corporate").
Specifici fattori di rischio	<i>Duration:</i> correlata all'Orizzonte temporale. L'esposizione combinata del fondo a strumenti obbligazionari (i) di emittenti appartenenti ai mercati emergenti e (ii) di emittenti societari con qualità creditizia inferiore ad adeguata sulla base del sistema interno di valutazione del merito di credito adottato dalla SGR non può superare il 30% del valore complessivo netto del fondo. Gli strumenti finanziari sono classificati di "adeguata qualità creditizia" (c.d. <i>investment grade</i>) sulla base del sistema interno di valutazione del merito di credito adottato dalla SGR. Tale sistema può prendere in considerazione, tra gli altri elementi di carattere qualitativo e quantitativo, i giudizi espressi da una o più delle principali agenzie di <i>rating</i> del credito stabilite nell'Unione Europea e registrate in conformità alla regolamentazione europea in materia di agenzie di <i>rating</i> del credito, senza tuttavia fare meccanicamente affidamento su di essi. Le posizioni di portafoglio non rilevanti possono essere classificate di "adeguata qualità creditizia" se hanno ricevuto l'assegnazione di un <i>rating</i> pari ad <i>investment grade</i> da parte di almeno una delle citate agenzie di <i>rating</i>.
Operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo utilizza strumenti finanziari derivati sia per finalità di copertura dei rischi sia per finalità diverse da quelle di copertura (tra cui arbitraggio). La leva finanziaria massima, realizzata mediante esposizioni di tipo tattico (e calcolata con il metodo degli impegni), è pari a 1,1. Tale utilizzo, sebbene possa comportare una temporanea amplificazione dei guadagni o delle perdite rispetto ai mercati di riferimento, non è comunque finalizzato a produrre un incremento strutturale dell'esposizione del fondo ai mercati di riferimento (effetto leva) e non comporta l'esposizione a rischi ulteriori che possano alterare il profilo rischio-rendimento del fondo.
Tecnica di gestione	Viene adottato uno stile di gestione attivo, con riferimento ad un benchmark, orientato alla costruzione di un portafoglio iniziale di tipo bilanciato, costituito da strumenti finanziari di natura obbligazionaria e strumenti finanziari di natura azionaria e/o OICVM di qualsiasi tipologia, selezionati sulla base delle aspettative di crescita nel medio-lungo periodo e in coerenza con il profilo di rischio del Fondo.

⁽¹⁾ In linea generale, il termine "principale" qualifica gli investimenti superiori in controvalore al 70% del totale del valore complessivo netto del fondo; il termine "prevalente" gli investimenti compresi tra il 50% e il 70%; il termine "significativo" gli investimenti compresi tra il 30% e il 50%; il termine "contenuto" gli investimenti compresi tra il 10% e il 30%; infine, il termine "residuale" gli investimenti inferiori in controvalore al 10%. I termini di rilevanza suddetti sono da intendersi come indicativi delle strategie gestionali del fondo, posti i limiti definiti nel relativo Regolamento.

	Nel corso dell'Orizzonte temporale, si procede ad un attento monitoraggio volto a: (i) effettuare eventuali aggiustamenti del portafoglio al fine di moderare il profilo di rischio del fondo nelle fasi di elevata volatilità dei mercati sottostanti; (ii) verificare il mantenimento di profili di liquidità degli investimenti coerenti con l'impegno di distribuzione di proventi; (iii) gestire attraverso scelte attive la componente investita in OICVM in ragione delle aspettative circa l'evoluzione dei mercati e delle strategie sottostanti. Successivamente al termine dell'Orizzonte temporale, il portafoglio sarà costituito da strumenti finanziari di natura obbligazionaria e/o monetaria con duration tendenzialmente superiore ai 2 anni nonché, nel limite del 20% del valore complessivo netto del Fondo, da strumenti finanziari di natura azionaria.
Destinazione dei proventi	Il fondo è a distribuzione di proventi. La prima distribuzione del provento sarà riferita al periodo intercorrente tra il 1° luglio 2018 ed il 30 giugno 2019; la distribuzione cesserà con riferimento all'esercizio che si conclude il 30 giugno 2023. La distribuzione potrebbe non rappresentare il risultato effettivo del fondo nel periodo preso in considerazione e pertanto potrebbe essere superiore al risultato medesimo, rappresentando, in tal caso, un rimborso parziale del valore delle quote. Con riferimento agli esercizi 1° luglio 2018 – 30 giugno 2019, 1° luglio 2019 – 30 giugno 2020, 1° luglio 2020 – 30 giugno 2021, 1° luglio 2021 – 30 giugno 2022, la SGR riconosce ai partecipanti un ammontare unitario per ciascuna quota predeterminato, pari a 0,0625 euro. Con riferimento ai proventi conseguiti nel periodo 1° luglio 2022 – 30 giugno 2023, la SGR distribuisce ai partecipanti un provento fino al 100% dei proventi conseguiti dal fondo. Su richiesta del partecipante, che abbia disposto l'immissione delle quote nel certificato cumulativo rappresentativo di una pluralità di quote appartenenti a più partecipanti, i proventi destinati alla distribuzione possono essere totalmente o parzialmente reinvestiti nel fondo in esenzione di spese, al netto di eventuali oneri fiscali. I proventi saranno in ogni caso reinvestiti nel fondo qualora l'importo complessivo spettante al partecipante non superi i 10 euro.

Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno della relazione annuale.

C) INFORMAZIONI ECONOMICHE (COSTI, AGEVOLAZIONI, REGIME FISCALE)

16. ONERI A CARICO DEL SOTTOSCRITTORE E ONERI A CARICO DEL FONDO

Occorre distinguere gli oneri direttamente a carico del sottoscrittore da quelli che incidono indirettamente sul sottoscrittore in quanto addebitati automaticamente al fondo.

16.1 ONERI A CARICO DEL SOTTOSCRITTORE

Descrizione	Importo
Commissione di sottoscrizione	Nessuna
Diritto fisso per ogni operazione di sottoscrizione e di rimborso	€ 2
Spese per emissione, frazionamento raggruppamento e spedizione a domicilio del certificato fisico (ove richiesta)	€ 15

Commissione di rimborso: la SGR ha il diritto di prelevare una commissione di rimborso da applicarsi alla somma disinvestita. Detta commissione, interamente accreditata al fondo, è applicata sull'importo risultante dal prodotto tra il numero di quote da rimborsare e il "valore medio di collocamento" (intendendosi come tale

il rapporto tra il capitale complessivamente raccolto nel Periodo di Collocamento e il numero di quote al termine del predetto periodo), secondo le modalità ed i valori massimi di seguito indicati:

Data di ricezione della richiesta di rimborso da parte della SGR	Aliquota % massima
Nel corso del primo trimestre(*)	1,50%
Nel corso del secondo trimestre(*)	1,425%
Nel corso del terzo trimestre(*)	1,35%
Nel corso del quarto trimestre(*)	1,275%
Nel corso del quinto trimestre(*)	1,20%
Nel corso del sesto trimestre(*)	1,125%
Nel corso del settimo trimestre(*)	1,05%
Nel corso dell'ottavo trimestre(*)	0,975%
Nel corso del nono trimestre(*)	0,90%
Nel corso del decimo trimestre(*)	0,825%
Nel corso dell'undicesimo trimestre(*)	0,75%
Nel corso del dodicesimo trimestre(*)	0,675%
Nel corso del tredicesimo trimestre(*)	0,60%
Nel corso del quattordicesimo trimestre(*)	0,525%
Nel corso del quindicesimo trimestre(*)	0,45%
Nel corso del sedicesimo trimestre(*)	0,375%
Nel corso del diciassettesimo trimestre(*)	0,30%
Nel corso del diciottesimo trimestre(*)	0,225%
Nel corso del diciannovesimo trimestre(*)	0,15%
Nel corso del ventesimo trimestre(*)	0,075%

(*) dal termine del Periodo di Collocamento

La commissione massima, indicata per ciascun trimestre nella suddetta tabella, deve essere decurtata della quota parte di commissione di collocamento di cui al successivo punto 16.2.2 già ammortizzata dall'inizio del medesimo trimestre in relazione alle quote oggetto di rimborso. Detta commissione non verrà applicata alle richieste di rimborso impartite successivamente all'ammortamento totale della commissione di collocamento.

* * *

Oltre agli oneri sopra riportati, la SGR ha diritto di prelevare dall'importo di pertinenza del sottoscrittore imposte e tasse eventualmente dovute ai sensi di legge e quelle relative alle spese effettivamente sostenute (comprese quelle relative all'eventuale copertura assicurativa) per l'invio, in caso di rimborso, del mezzo di pagamento al domicilio del partecipante che ne abbia fatto richiesta.

16.2 ONERI A CARICO DEL FONDO

16.2.1 ONERI DI GESTIONE

La commissione di gestione, spettante alla SGR, è calcolata e imputata quotidianamente al patrimonio netto del fondo e prelevata dalle disponibilità del medesimo con periodicità mensile.

Descrizione	Aliquota/Importo
Commissione di gestione (su base annua)	0,70% su base annua (*)
Commissione di performance	Nessuna

(*) nel Periodo di Collocamento, la commissione di gestione è pari a 0,20%.

Il fondo può investire in quote di altri OICVM, anche in misura superiore al 10% dei suoi attivi; gli OICVM oggetto di investimento sono gravati dalle commissioni di gestione previste nei rispettivi Regolamenti. La misura massima delle commissioni di gestione applicabili dagli OICVM sottostanti è pari all'1,00% su base annua.

In caso di investimento in OICVM “collegati”, sul fondo acquirente non vengono fatte gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione ed al rimborso delle parti degli OICVM “collegati” acquisiti, e dal compenso riconosciuto alla SGR è dedotta la remunerazione complessiva che il gestore degli OICVM “collegati” percepisce.

16.2.2 COMMISSIONE DI COLLOCAMENTO

Viene prelevata in un'unica soluzione, in occasione della prima valorizzazione successiva alla chiusura del Periodo di Collocamento, in misura pari all'1,5% del capitale complessivamente raccolto e successivamente ammortizzata, linearmente in 5 anni, mediante addebito a valere sul valore complessivo netto del fondo in occasione di ciascun calcolo del valore unitario della quota. Nel caso in cui il partecipante richieda il rimborso delle quote prima del termine del suddetto periodo di ammortamento, dalla somma disinvestita è trattenuta la commissione di rimborso determinata secondo quanto previsto al precedente punto 16.1.

A titolo esemplificativo, l'investitore che permanesse nel fondo per 5 anni sarebbe gravato, tra l'altro, dalla suddetta commissione di collocamento, totalmente addebitata al fondo, pari all'1,5% dell'importo risultante dal prodotto tra le quote sottoscritte e il “valore medio di collocamento” (intendendosi come tale il rapporto tra il capitale complessivamente raccolto nel Periodo di Collocamento e il numero di quote al termine del predetto periodo). Ipotizzando un investimento pari ad euro 10.000, la commissione di collocamento prelevata dal fondo sarebbe pari ad euro 150. L'investitore che invece scegliesse, ad esempio, di rimborsare totalmente le proprie quote al termine del terzo anno sarebbe gravato (indirettamente) dalla commissione di collocamento addebitata al fondo sino a tale data (pari ad euro 90) nonché (direttamente) da una commissione di rimborso pari ad euro 60 che sarebbe trattenuta dalla somma disinvestita, per un totale di euro 150 (€ 90 + € 60). Anche in tale caso, pertanto, l'onere complessivamente a carico dell'investitore risulterebbe pari all'1,5% dell'importo risultante dal prodotto tra le quote dallo stesso sottoscritte e il “valore medio di collocamento” (come sopra definito).

16.2.3 ALTRI ONERI

Fermi restando gli oneri di gestione indicati ai punti 16.2.1 e 16.2.2 che precedono, sono inoltre a carico del fondo:

- a. il costo sostenuto per il calcolo del valore della quota del fondo, spettante alla SGR, nella misura massima dello 0,052% su base annua del valore complessivo netto del fondo. Il costo sostenuto per il calcolo del valore della quota del fondo, calcolato quotidianamente, è prelevato trimestralmente dalle disponibilità del fondo nel primo giorno lavorativo del mese successivo al trimestre solare di riferimento;
- b. il compenso da riconoscere al Depositario per l'incarico svolto, nella misura massima dello 0,018% su base annua, calcolato quotidianamente sul valore complessivo netto del fondo, da corrispondersi trimestralmente e prelevato dal fondo nel primo giorno lavorativo del mese successivo alla fine del trimestre;
- c. gli oneri di negoziazione inerenti alla compravendita degli strumenti finanziari e le relative imposte di trasferimento. *Le commissioni di negoziazione non sono quantificabili a priori in quanto variabili;*
- d. imposte e tasse di pertinenza del fondo;
- e. i compensi spettanti alla società di revisione dei conti per la verifica dei libri, dei documenti contabili del fondo e per la certificazione della relazione annuale, ivi compreso il Rendiconto finale di liquidazione;
- f. le spese di pubblicazione del valore unitario delle quote e dei prospetti periodici del fondo; le spese di pubblicazione degli avvisi in caso di liquidazione del fondo; i costi della stampa dei documenti destinati al pubblico e quelli derivanti dagli obblighi di comunicazione alla generalità dei partecipanti, purché tali spese non si riferiscano a propaganda e pubblicità o comunque al collocamento delle quote;
- g. le spese degli avvisi relativi alle modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge o delle disposizioni di vigilanza;
- h. gli interessi passivi connessi agli eventuali prestiti assunti dalla SGR per conto del fondo;
- i. le spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse del fondo;
- j. il contributo di vigilanza che la SGR è tenuta a versare annualmente alla CONSOB per il fondo.

Le spese e i costi effettivi sostenuti dal fondo nell'ultimo anno sono indicati nella Parte II del Prospetto.

17. AGEVOLAZIONI FINANZIARIE

La SGR si riserva la facoltà di concedere ai singoli sottoscrittori, anche attribuendola ai soggetti incaricati del collocamento, agevolazioni finanziarie consistenti in sconti fino al 100% dei diritti fissi.

Ai dipendenti e pensionati delle società appartenenti al Gruppo Poste Italiane è riconosciuta un'agevolazione consistente in uno sconto fino al 100% dei diritti fissi di sottoscrizione e rimborso.

18. REGIME FISCALE**Regime di tassazione del fondo**

I redditi del fondo sono esenti dalle imposte sui redditi e dall'IRAP. Il fondo percepisce i redditi di capitale al lordo delle ritenute e delle imposte sostitutive applicabili, tranne talune eccezioni. In particolare, il fondo rimane soggetto alla ritenuta alla fonte sugli interessi e altri proventi delle obbligazioni, titoli similari e cambiali finanziarie non negoziati in mercati regolamentati o in sistemi multilaterali di negoziazione degli Stati membri dell'Unione europea (UE) e degli Stati aderenti all'Accordo sullo spazio economico europeo (SEE) inclusi nella lista degli Stati che consentono un adeguato scambio di informazioni (c.d. white list) emessi da società residenti non quotate nonché alla ritenuta sui proventi dei titoli atipici.

Regime di tassazione dei partecipanti

Sui redditi di capitale derivanti dalla partecipazione al fondo è applicata una ritenuta del 26 per cento. La ritenuta è applicata sull'ammontare dei proventi distribuiti in costanza di partecipazione al fondo e sull'ammontare dei proventi compresi nella differenza tra il valore di rimborso, liquidazione o cessione delle quote e il costo medio ponderato di sottoscrizione o acquisto delle quote medesime, al netto del 51,92 per cento della quota dei proventi riferibili alle obbligazioni e agli altri titoli pubblici italiani ed equiparati, alle obbligazioni emesse dagli Stati esteri inclusi nella white list e alle obbligazioni emesse da enti territoriali dei suddetti Stati (al fine di garantire una tassazione dei predetti proventi nella misura del 12,50 per cento). I proventi riferibili ai titoli pubblici italiani e esteri sono determinati in proporzione alla percentuale media dell'attivo investita direttamente, o indirettamente per il tramite di altri organismi di investimento (italiani ed esteri comunitari armonizzati e non armonizzati soggetti a vigilanza istituiti in Stati UE e SEE inclusi nella white list), nei titoli medesimi. La percentuale media, applicabile in ciascun semestre solare, è rilevata sulla base degli ultimi due prospetti, semestrali o annuali, redatti entro il semestre solare anteriore alla data di distribuzione dei proventi, di riscatto, cessione o liquidazione delle quote ovvero, nel caso in cui entro il predetto semestre ne sia stato redatto uno solo, sulla base di tale prospetto. A tali fini, la SGR fornirà le indicazioni utili circa la percentuale media applicabile in ciascun semestre solare.

Tra le operazioni di rimborso sono comprese anche quelle realizzate mediante conversione delle quote da un comparto ad altro comparto del medesimo fondo.

La ritenuta è altresì applicata nell'ipotesi di trasferimento delle quote a rapporti di custodia, amministrazione o gestione intestati a soggetti diversi dagli intestatari dei rapporti di provenienza, anche se il trasferimento sia avvenuto per successione o donazione.

La ritenuta è applicata a titolo d'acconto sui proventi percepiti nell'esercizio di attività di impresa commerciale e a titolo d'imposta nei confronti di tutti gli altri soggetti, compresi quelli esenti o esclusi dall'imposta sul reddito delle società. La ritenuta non si applica sui proventi spettanti alle imprese di assicurazione e relativi a quote comprese negli attivi posti a copertura delle riserve matematiche dei rami vita nonché sui proventi percepiti da soggetti esteri che risiedono, ai fini fiscali, in Paesi che consentono un adeguato scambio di informazioni e da altri organismi di investimento italiani e da forme pensionistiche complementari istituite in Italia.

Nel caso in cui le quote siano detenute da persone fisiche al di fuori dell'esercizio di attività di impresa commerciale, da società semplici e soggetti equiparati nonché da enti non commerciali, alle perdite derivanti dalla partecipazione al fondo si applica il regime del risparmio amministrato di cui all'art. 6 del D.Lgs. n. 461 del 1997, che comporta obblighi di certificazione da parte dell'intermediario. E' fatta salva la facoltà del partecipante di rinunciare al predetto regime con effetto dalla prima operazione successiva. Le perdite riferibili ai titoli pubblici italiani ed esteri possono essere portate in deduzione dalle plusvalenze e dagli altri redditi diversi per un importo ridotto del 51,92 per cento del loro ammontare.

Nel caso in cui le quote di partecipazione al fondo siano oggetto di donazione o di altra liberalità tra vivi, l'intero valore delle quote concorre alla formazione dell'imponibile ai fini del calcolo dell'imposta sulle donazioni. Nell'ipotesi in cui le quote di partecipazione al fondo siano oggetto di successione ereditaria, non concorre alla formazione della base imponibile ai fini del calcolo del tributo successorio l'importo corrispondente al valore, comprensivo dei relativi frutti maturati e non riscossi, dei titoli del debito pubblico e degli altri titoli, emessi o garantiti dallo Stato italiano o ad essi equiparati e quello corrispondente al valore dei titoli del debito pubblico e degli altri titoli di Stato, garantiti o ad essi equiparati, emessi da Stati appartenenti all'Unione Europea e dagli Stati aderenti all'Accordo sullo Spazio economico europeo detenuti dal fondo alla data di apertura della successione. A tal fine, la SGR fornirà indicazioni utili circa la composizione del patrimonio del fondo.

D) INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE / RIMBORSO

19. MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE DELLE QUOTE

La sottoscrizione delle quote del fondo può essere effettuata esclusivamente durante il Periodo di Collocamento mediante la compilazione e sottoscrizione dell'apposito Modulo ed il versamento del relativo importo presso la sede della SGR o per il tramite del soggetto distributore (presso gli uffici postali abilitati al collocamento delle quote del fondo o mediante offerta fuori sede tramite l'utilizzo di promotori finanziari). In caso di offerta fuori sede non è consentito il versamento del corrispettivo mediante addebito di libretto postale, assegno bancario o circolare.

Le date di inizio e fine del Periodo di Collocamento sono comunicate mediante avviso su internet (www.bancopostafondi.it).

La SGR si riserva la facoltà di chiudere anticipatamente il Periodo di Collocamento delle quote del fondo mediante avviso su internet (www.bancopostafondi.it).

La sottoscrizione delle quote del fondo può avvenire esclusivamente mediante versamento in un'unica soluzione (PIC). L'importo minimo della sottoscrizione è pari a 500 euro, al lordo degli oneri a carico del sottoscrittore come definiti al precedente paragrafo 16.1.

Le quote del Fondo non possono essere detenute né acquistate a qualsiasi titolo da chi sia un Soggetto Statunitense (U.S. Person)² al momento della sottoscrizione o dell'acquisto. A chiunque detenga, a qualsiasi titolo, le quote del Fondo può essere richiesto di dichiarare per iscritto di non essere un Soggetto Statunitense (U.S. Person) e che il titolare effettivo delle quote del Fondo non è un Soggetto Statunitense (U.S. Person).

La SGR può imporre restrizioni alla detenzione di quote del Fondo da parte di un Soggetto Statunitense (U.S. Person) e può procedere, di propria iniziativa, al rimborso di tutte le quote detenute da tale soggetto.

Per ulteriori informazioni relative alle modalità di sottoscrizione delle quote del Fondo, si rinvia al Regolamento di gestione (artt. 1.3, Parte B) Caratteristiche del prodotto; art. I, della Parte C) Modalità di funzionamento).

20. MODALITÀ DI RIMBORSO DELLE QUOTE

Il partecipante ha diritto di richiedere, in qualsiasi momento, il rimborso (totale o parziale) delle quote senza dover fornire alcun preavviso.

Per la descrizione delle modalità di richiesta, dei termini di valorizzazione e di effettuazione del rimborso, si rinvia al Regolamento di gestione del fondo (art. VI, Parte C) Modalità di funzionamento). Per gli oneri applicabili, si rinvia al precedente paragrafo 16.1.

² Per "Soggetto Statunitense" si fa riferimento alla definizione di U.S. Person contenuta nella Regulation S - Rules Governing Offers and Sales Made Outside the United States Without Registration Under the Securities Act of 1933, come tempo per tempo modificata.

21. MODALITÀ DI EFFETTUAZIONE DELLE OPERAZIONI SUCCESSIVE ALLA PRIMA SOTTOSCRIZIONE

Durante il Periodo di Collocamento il partecipante al fondo può effettuare sottoscrizioni successive. Alle sottoscrizioni successive non si applica la sospensiva di sette giorni prevista per un eventuale ripensamento da parte dell'investitore.

Il partecipante può inoltre effettuare investimenti successivi in fondi istituiti successivamente alla prima sottoscrizione previa consegna del KIID aggiornato o del Prospetto aggiornato.

Per gli oneri applicabili, si rinvia al precedente paragrafo 16.1.

Ai sensi dell'art. 30, comma 6, del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, l'efficacia dei contratti conclusi fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione da parte dell'investitore. In tal caso, l'esecuzione della sottoscrizione avverrà una volta trascorso il periodo di sospensiva di sette giorni. Entro tale termine l'investitore può comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo alla SGR o ai soggetti incaricati della distribuzione.

La sospensiva di sette giorni non si applica alle sottoscrizioni effettuate presso la sede di BancoPosta Fondi S.p.A. SGR o le dipendenze del soggetto incaricato della distribuzione e non riguarda altresì le successive sottoscrizioni delle quote dei fondi commercializzati in Italia e riportati nel Prospetto (o ivi successivamente inseriti), a condizione che al partecipante sia stato preventivamente fornito il KIID aggiornato o il Prospetto aggiornato con l'informativa relativa al fondo oggetto della sottoscrizione.

22. PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

La SGR e il soggetto che procede al collocamento delle quote del fondo pongono in essere apposite procedure di controllo delle modalità di sottoscrizione e rimborso per assicurare la tutela degli interessi dei partecipanti al fondo e scoraggiare pratiche abusive.

A fronte di ogni richiesta di investimento / disinvestimento, la SGR invia al sottoscrittore una lettera di conferma, per i cui contenuti si rinvia al Regolamento di gestione del fondo.

E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE**23. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO**

Il valore unitario della quota è calcolato giornalmente, esclusi i giorni di chiusura della Borsa Valori Italiana ed i giorni di festività nazionali Italiane, ed è pubblicato il giorno successivo a quello di calcolo sul sito internet della SGR (www.bancopostafondi.it), con indicazione della relativa data di riferimento.

Per ulteriori informazioni si rinvia al Regolamento di gestione del fondo (Parte A) Scheda Identificativa, e art. V della Parte C) Modalità di funzionamento).

24. INFORMATIVA AI PARTECIPANTI

La SGR provvede ad inviare annualmente ai partecipanti le informazioni relative ai dati periodici di rischio-rendimento del fondo nonché ai costi sostenuti dal fondo, riportati nella Parte II del Prospetto e nel KIID.

La SGR può inviare i predetti documenti anche in formato elettronico, ove l'investitore abbia preventivamente acconsentito a tale forma di comunicazione.

25. ULTERIORE INFORMATIVA DISPONIBILE

Nel caso in cui il Regolamento di gestione del fondo non sia allegato al presente Prospetto, l'investitore può ottenere, su richiesta, l'invio del Regolamento medesimo o l'indicazione del luogo in cui potrà consultarlo.

Il Prospetto, l'ultima versione del KIID, l'ultima relazione annuale e l'ultima relazione semestrale pubblicati sono forniti gratuitamente agli investitori che ne facciano richiesta; tali documenti sono altresì reperibili tramite il sito internet della SGR (www.bancopostafondi.it). I documenti contabili del fondo sono inoltre disponibili presso il Depositario.

Il partecipante può anche richiedere la situazione riassuntiva delle quote detenute, nei casi previsti dalla normativa vigente.

L'investitore ha la facoltà di richiedere l'invio, anche a domicilio, dei suddetti documenti. In tal caso, la richiesta dovrà essere effettuata per iscritto e inviata a BancoPosta Fondi S.p.A. SGR, Viale Europa, 190, 00144 Roma, che provvederà all'inoltro, a mezzo posta, all'indirizzo indicato, entro quindici giorni lavorativi, dietro rimborso delle sole spese di spedizione.

L'indirizzo di posta elettronica della SGR è: infobancopostafondi@bancopostafondi.it.

* * *

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

Il Gestore BancoPosta Fondi S.p.A. SGR si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nel presente Prospetto, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

Il Rappresentante legale della SGR
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
(Dott. Antonio Nervi)

BancoPosta Fondi SpA 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

Per informazioni e assistenza: numero 06.4526.3322

Il costo della chiamata da cellulare o da linea fissa dipende dall'operatore telefonico dal quale si effettua la chiamata.

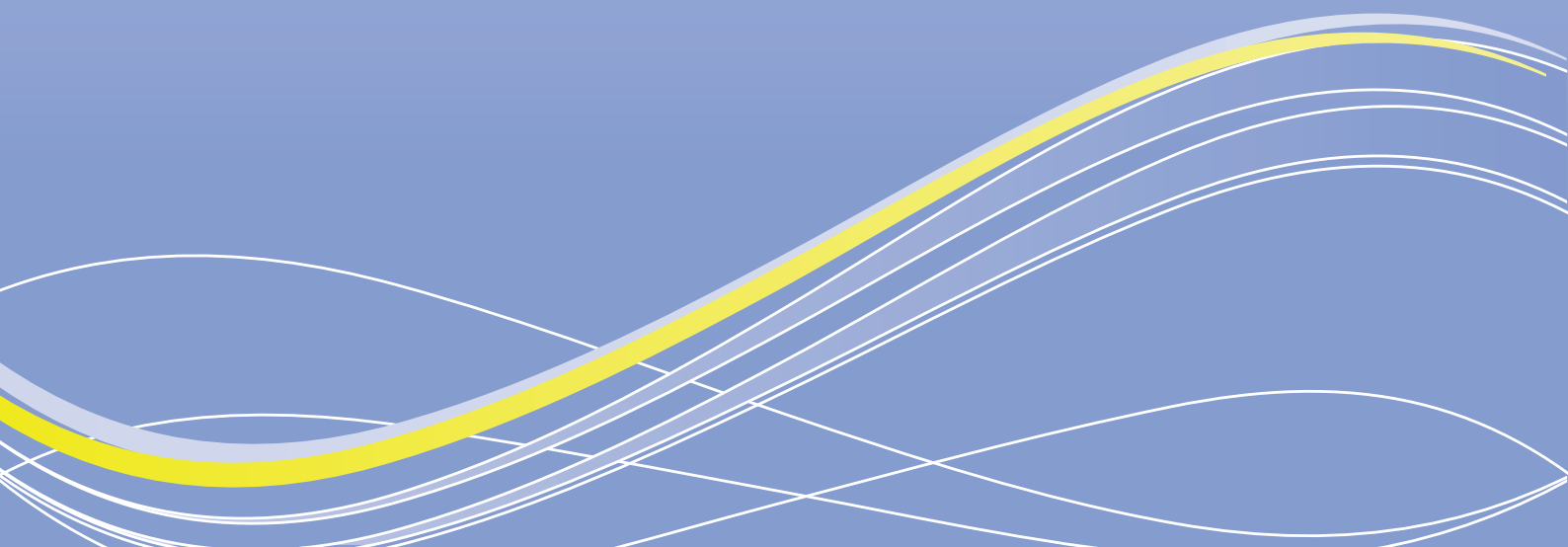
Attivo dal lunedì al sabato esclusi festivi, dalle ore 8.00 alle ore 20.00.

BANCOPOSTA FONDI S.p.A. SGR
appartenente al Gruppo Poste Italiane

**PARTE II DEL PROSPETTO
ILLUSTRAZIONE DEI DATI PERIODICI
DI RISCHIO-RENDIMENTO
E COSTI DEL FONDO**

Data di deposito in Consob della Parte II: 17 febbraio 2023

Data di validità della Parte II: dal 28 febbraio 2023



DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DEL FONDO

La SGR ha conferito ad Anima SGR S.p.A. una delega di gestione ai sensi dell'art. 33 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58.

Benchmark:

50% ICE BofAML Euro Treasury Bill Index

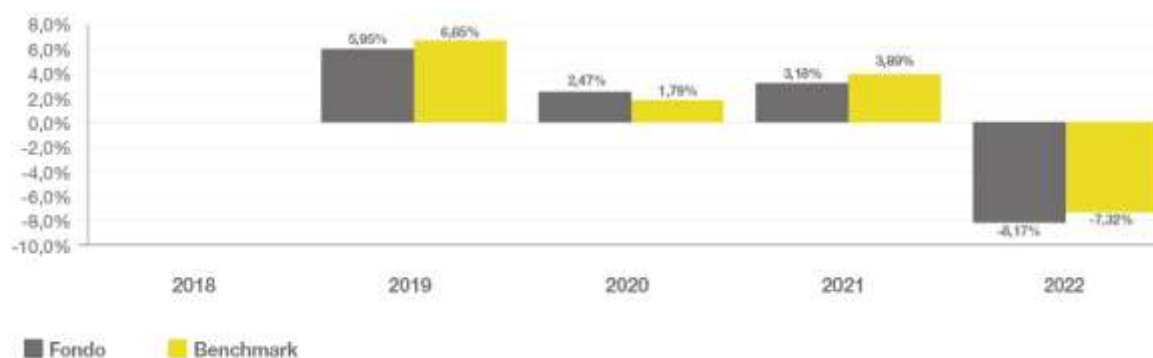
20% ICE BofAML Global Govt (Eur) Index

15% MSCI World Net TR (Eur) Index

10% ICE BofAML Euro Govt Index

5% ICE BofAML Euro Corp Large Cap Index

RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK



I dati di rendimento del fondo non includono i costi di sottoscrizione (né i costi di rimborso) a carico dell'investitore.

I rendimenti del fondo e del *benchmark* sono rappresentati al lordo in quanto la tassazione è a carico dell'investitore.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Inizio collocamento delle quote	24 aprile 2018
Valuta delle quote	Euro
Patrimonio netto al 30/12/2022 (milioni di euro)	74,3
Valore della quota al 30/12/2022 (euro)	4,679

COSTI E SPESE SOSTENUTI DAL FONDO

Spese correnti sostenute nel corso del 2022: **1,81%** (del valore complessivo netto del fondo)

- La misura delle spese correnti si basa sulle spese dell'anno precedente; tale misura può variare da un anno all'altro. Tiene conto delle spese correnti degli OICVM sottostanti, qualora non retrocesse al fondo.
- La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che gravano sul patrimonio del fondo; 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, Sez. C), par. 16.1).
- Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa della relazione annuale del fondo.

Quota parte delle commissioni retrocesse al collocatore nel 2022 con riferimento ai costi di cui al paragrafo 16.2 della Parte I del Prospetto.

Anno	Commissioni di gestione
2022	60%

BancoPosta Fondi SpA 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

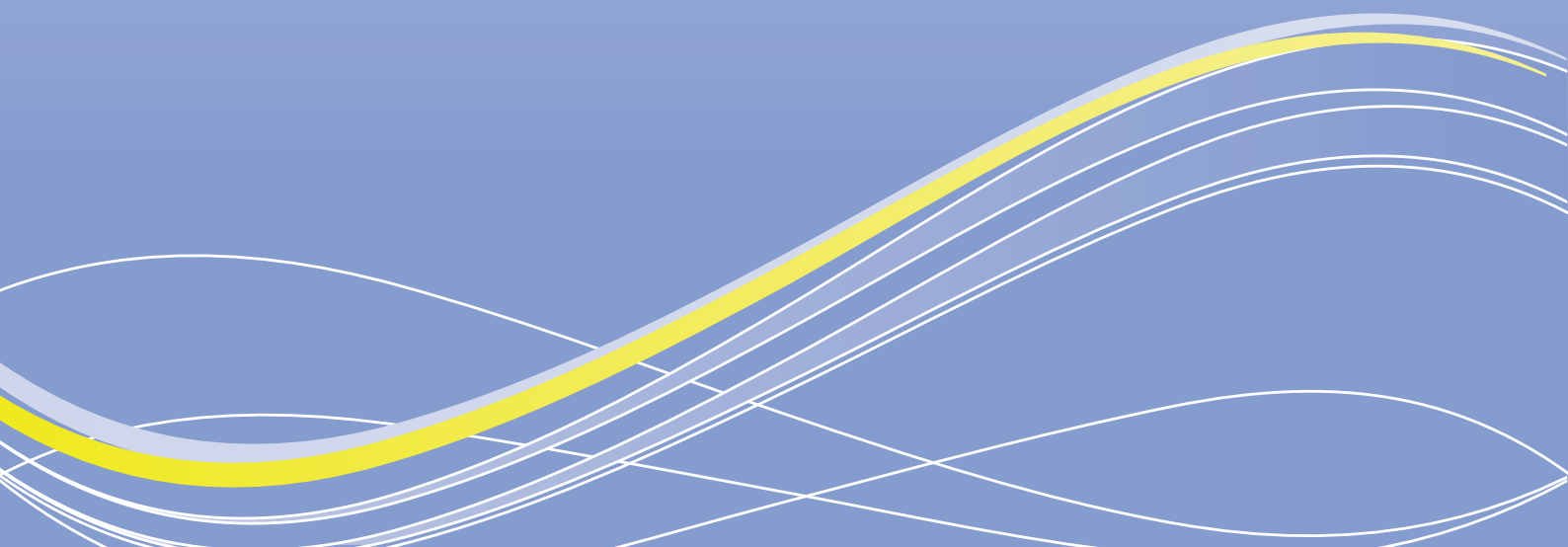
Per informazioni e assistenza: numero 06.4526.3322

Il costo della chiamata da cellulare o da linea fissa dipende dall'operatore telefonico dal quale si effettua la chiamata.

Attivo dal lunedì al sabato esclusi festivi, dalle ore 8.00 alle ore 20.00.

BANCOPOSTA FONDI S.p.A. SGR
appartenente al Gruppo Poste Italiane

GLOSSARIO DEI TERMINI TECNICI UTILIZZATI NEL PROSPETTO



Area Euro: È l'insieme degli Stati membri dell'Unione Europea che adotta l'Euro come valuta ufficiale.

Benchmark: Portafoglio di strumenti finanziari tipicamente determinato da soggetti terzi e valorizzato a valore di mercato, adottato come parametro di riferimento oggettivo per la definizione delle linee guida della politica di investimento di alcune tipologie di fondi.

Capitale investito: Parte dell'importo versato che viene effettivamente investita dal gestore in quote di fondi. Esso è determinato come differenza tra il *Capitale Nominale* e le commissioni di sottoscrizione, nonché, ove presenti, gli altri costi applicati al momento del versamento.

Capitale nominale: Importo versato per la sottoscrizione di quote di fondi.

Categoria: La categoria del fondo è un attributo dello stesso volto a fornire un'indicazione sintetica della sua politica di investimento.

Classe: Articolazione di un fondo in relazione alla politica commissionale adottata e ad ulteriori caratteristiche distintive.

Commissioni di gestione: Compensi pagati al gestore mediante addebito diretto sul patrimonio del fondo per remunerare l'attività di gestione in senso stretto. Sono calcolati quotidianamente sul patrimonio netto del fondo e prelevati ad intervalli più ampi (mensili, trimestrali, ecc.). In genere, sono espressi su base annua.

Commissioni di incentivo (o di performance): Commissioni riconosciute al gestore del fondo per aver raggiunto determinati obiettivi di rendimento in un certo periodo di tempo. In alternativa possono essere calcolate sull'incremento di valore della quota del fondo in un determinato intervallo temporale. Nei fondi con gestione "a benchmark" sono tipicamente calcolate in termini percentuali sulla differenza tra il rendimento del fondo e quello del *benchmark*.

Commissioni di sottoscrizione: Commissioni pagate dall'investitore a fronte dell'acquisto di quote di un fondo.

Comparto: Strutturazione di un fondo ovvero di una Sicav in una pluralità di patrimoni autonomi caratterizzati da una diversa politica di investimento e da un differente profilo di rischio.

Conversione (c.d. Switch): Operazione con cui il sottoscrittore effettua il disinvestimento di quote dei fondi sottoscritti e il contestuale reinvestimento del controvalore ricevuto in quote di altri fondi.

Depositario: Soggetto preposto alla custodia degli strumenti finanziari ad esso affidati e alla verifica della proprietà nonché alla tenuta delle registrazioni degli altri beni. Se non sono affidati a soggetti diversi, detiene altresì le disponibilità liquide degli OICR. Il depositario, nell'esercizio delle proprie funzioni: a) accerta la legittimità delle operazioni di vendita, emissione, riacquisto, rimborso e annullamento delle quote del fondo, nonché la destinazione dei redditi dell'OICR; b) accerta la correttezza del calcolo del valore delle parti dell'OICR o, nel caso di OICVM italiani, su incarico del gestore, provvede esso stesso a tale calcolo; c) accerta che nelle operazioni relative all'OICR la controprestazione sia rimessa nei termini d'uso; d) esegue le istruzioni del gestore se non sono contrarie alla legge, al regolamento o alle prescrizioni degli organi di vigilanza; e) monitora i flussi di liquidità dell'OICR, nel caso in cui la liquidità non sia affidata al medesimo.

Destinazione dei proventi: Politica di destinazione dei proventi in relazione alla loro redistribuzione agli investitori ovvero alla loro accumulazione mediante reinvestimento nella gestione medesima.

Duration: Scadenza media dei pagamenti di un titolo obbligazionario. Essa è generalmente espressa in anni e corrisponde alla media ponderata delle date di corresponsione dei flussi di cassa (c.d. *cash flows*) da parte del titolo, ove i pesi assegnati a ciascuna data sono pari al valore attuale dei flussi di cassa ad essa

corrispondenti (le varie cedole e, per la data di scadenza, anche il capitale). È una misura approssimativa della sensibilità del prezzo di un titolo obbligazionario a variazioni nei tassi di interesse.

Exchange Traded Funds (ETF): Un OICR di cui almeno una categoria di quote o di azioni viene negoziata per tutto il giorno su almeno un mercato regolamentato oppure un sistema multilaterale di negoziazione con almeno un *market maker* che si adopera per garantire che il valore di borsa delle sue quote o azioni non vari significativamente rispetto al suo valore complessivo netto (NAV) e, eventualmente, rispetto al suo NAV indicativo.

Fondo comune di investimento: Patrimonio autonomo suddiviso in quote di pertinenza di una pluralità di sottoscrittori e gestito in monte.

Fondo aperto: Fondo comune di investimento caratterizzato dalla variabilità del patrimonio gestito connessa al flusso delle domande di nuove sottoscrizioni e di rimborsi rispetto al numero di quote in circolazione. I partecipanti hanno il diritto di chiedere il rimborso delle quote o azioni a valere sul patrimonio dello stesso, secondo le modalità e con la frequenza previste dal Regolamento.

Fondo indicizzato: Fondo la cui strategia è replicare o riprodurre l'andamento di un indice o di indici, per esempio attraverso la replica fisica o sintetica.

Gestore delegato: Intermediario abilitato a prestare servizi di gestione di patrimoni, il quale gestisce, anche parzialmente, il patrimonio di un OICR sulla base di una specifica delega ricevuta dalla Società di gestione del risparmio in ottemperanza ai criteri definiti nella delega stessa.

Leva finanziaria: Effetto in base al quale risulta amplificato l'impatto sul valore del portafoglio delle variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il fondo è investito. La presenza di tale effetto è connessa all'utilizzo di strumenti derivati.

Mercati regolamentati: Per mercati regolamentati si intendono i mercati iscritti nell'elenco previsto dall'articolo 64-quater, comma 2, del D. Lgs. 58/98, nonché quelli, indicati nella lista approvata dal Consiglio Direttivo di Assogestioni e pubblicata nel sito Internet dell'Associazione stessa, dei Paesi verso i quali è orientata la politica di investimento del fondo.

Modulo di sottoscrizione: Modulo sottoscritto dall'investitore con il quale egli aderisce al fondo – acquistando un certo numero delle sue quote – in base alle caratteristiche e alle condizioni indicate nel Modulo stesso.

NAV indicativo: Una misura del valore infragiornaliero del NAV di un UCITS ETF in base alle informazioni più aggiornate. Il NAV indicativo non è il valore al quale gli investitori sul mercato secondario acquistano e vendono le loro quote o azioni.

OICR collegati: OICR gestiti dalla Società di gestione o da altre Società di Gestione del gruppo di appartenenza.

Organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR): I fondi comuni di investimento e le Sicav.

Periodo minimo raccomandato per la detenzione dell'investimento: Orizzonte temporale minimo raccomandato.

Piano di accumulo (PAC): Modalità di sottoscrizione delle quote di un fondo mediante adesione ai piani di risparmio che consentono al sottoscrittore di ripartire nel tempo l'investimento nel fondo effettuando più versamenti successivi.

Piano di Investimento di Capitale (PIC): Modalità di investimento in fondi realizzata mediante un unico versamento.

Prime broker: L'ente creditizio, l'impresa di investimento regolamentata o qualsiasi altro soggetto sottoposto a regolamentazione e vigilanza prudenziale che offra servizi di investimento a investitori professionali principalmente per finanziare o eseguire transazioni in strumenti finanziari in contropartita e che possa altresì fornire altri servizi quali compensazione e regolamento delle operazioni, servizi di custodia, prestito titoli, tecnologia personalizzata e strutture di supporto operativo.

Quota: Unità di misura di un fondo comune di investimento. Rappresenta la "quota parte" in cui è suddiviso il patrimonio del fondo. Quando si sottoscrive un fondo si acquista un certo numero di quote (tutte aventi uguale valore unitario) ad un determinato prezzo.

Rating o merito creditizio: È un indicatore sintetico del grado di solvibilità di un soggetto (Stato o impresa) che emette strumenti finanziari di natura obbligazionaria ed esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e del pagamento degli interessi dovuti secondo le modalità ed i tempi previsti.

Gli strumenti finanziari sono classificati di "adeguata qualità creditizia" (c.d. "Investment Grade") sulla base del sistema interno di valutazione del merito di credito adottato dalla SGR. Tale sistema può prendere in considerazione, tra gli altri elementi di carattere qualitativo e quantitativo, i giudizi espressi da una o più delle principali agenzie di rating del credito stabilite nell'Unione Europea e registrate in conformità alla regolamentazione europea in materia di agenzie di rating del credito, senza tuttavia fare meccanicamente affidamento su di essi. Le posizioni di portafoglio non rilevanti possono essere classificate di "adeguata qualità creditizia" se hanno ricevuto l'assegnazione di un rating pari ad investment grade da parte di almeno una delle citate agenzie di rating.

Regolamento di gestione del fondo (o Regolamento del fondo): Documento che completa le informazioni contenute nel Prospetto di un fondo. Il Regolamento di un fondo deve essere approvato dalla Banca d'Italia e contiene l'insieme di norme che definiscono le modalità di funzionamento di un fondo ed i compiti dei vari soggetti coinvolti, e regolano i rapporti con i sottoscrittori.

Replica fisica di un indice: La modalità di replica realizzata attraverso l'acquisto di tutti i titoli inclusi nell'indice in proporzione pari ai pesi che essi hanno nell'indice o attraverso l'acquisto di un campione di titoli scelto in modo da creare un portafoglio sufficientemente simile a quello dell'indice ma con un numero di componenti inferiore che ottimizza perciò i costi di transazione.

Replica sintetica di un indice: La modalità di replica realizzata attraverso l'utilizzo di uno strumento derivato (tipicamente un *total return swap*).

Società di gestione: Società autorizzata alla gestione collettiva del risparmio nonché ad altre attività disciplinate dalla normativa vigente ed iscritta ad apposito albo tenuto dalla Banca d'Italia ovvero la società di gestione armonizzata abilitata a prestare in Italia il servizio di gestione collettiva del risparmio e iscritta in un apposito elenco allegato all'albo tenuto dalla Banca d'Italia.

Società di investimento a capitale variabile (in breve Sicav): Società per azioni la cui costituzione è subordinata alla preventiva autorizzazione della Banca d'Italia e il cui statuto prevede quale oggetto sociale esclusivo l'investimento collettivo del patrimonio raccolto tramite offerta al pubblico delle proprie azioni. Può svolgere altre attività in conformità a quanto previsto dalla normativa vigente. Le azioni rappresentano pertanto la quota-parte in cui è suddiviso il patrimonio.

Società di revisione: Società, iscritta ad apposito albo tenuto dalla CONSOB, che svolge l'attività di controllo sulla regolarità nella tenuta della contabilità del fondo e sulla corretta rilevazione dei fatti di gestione

nelle scritture contabili del medesimo. A seguito dell'analisi, la società rilascia un'apposita relazione di certificazione, tipicamente allegata al/la rendiconto annuale/relazione semestrale del fondo.

Statuto della Sicav: Documento che completa le informazioni contenute nel Prospetto. Lo Statuto della Sicav deve essere approvato dalla Banca d'Italia e contiene tra l'altro l'insieme di norme che definiscono le modalità di funzionamento della Sicav ed i compiti dei vari soggetti coinvolti, e regolano i rapporti con i sottoscrittori.

Swap a rendimento totale (total return swap): Il *Total Return Swap* è uno strumento finanziario derivato OTC (*over the counter*) in base al quale un soggetto cede ad un altro soggetto il rischio e rendimento di un sottostante (*reference assets*), a fronte di un flusso che viene pagato a determinate scadenze. Il flusso monetario periodico è in genere collegato ad un indicatore di mercato sommato ad uno *spread*.

Tipologia di gestione di fondo: La tipologia di gestione del fondo dipende dalla politica di investimento che lo caratterizza. Per i fondi comuni rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE, si distingue tra cinque tipologie di gestione tra loro alternative: la tipologia di gestione "*market fund*" deve essere utilizzata per i fondi la cui politica d'investimento è legata al profilo di rischio-rendimento di un predefinito segmento del mercato dei capitali; le tipologie di gestione "*absolute return*", "*total return*" e "*life cycle*" devono essere utilizzate per fondi la cui politica d'investimento presenta un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e/o dei mercati, subordinatamente ad un obiettivo in termini di profilo di rischio ("*absolute return*") o di rendimento ("*total return*" e "*life cycle*"); la tipologia di gestione "*structured fund*" ("fondi strutturati") deve essere utilizzata per i fondi che forniscono agli investitori, a certe date prestabilite, rendimenti basati su un algoritmo e legati al rendimento, all'evoluzione del prezzo o ad altre condizioni di attività finanziarie, indici o portafogli di riferimento. Per i fondi comuni rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 2011/61/UE, la tipologia è classificata in base alle categorie stabilite nell'allegato IV del Regolamento n. 231/2013/CE (c.d. Regolamento Alternative) che prevede categorie ad hoc per i fondi c.d. hedge fund.

Tracking error: La volatilità della differenza tra il rendimento del fondo indicizzato e il rendimento dell'indice o degli indici replicati.

UCITS ETF: Un ETF armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE.

Valore del patrimonio netto: Il valore del patrimonio netto, anche definito NAV (*Net Asset Value*), rappresenta la valorizzazione di tutte le attività finanziarie oggetto di investimento da parte del fondo, al netto delle passività gravanti sullo stesso, ad una certa data di riferimento.

Valore della quota: Il valore unitario della quota di un fondo, anche definito *unit Net Asset Value (uNAV)*, è determinato dividendo il valore del patrimonio netto del fondo (NAV) per il numero delle quote in circolazione alla data di riferimento della valorizzazione.

Value at Risk (VaR): È una misura di rischio che quantifica la massima perdita potenziale, su un determinato orizzonte temporale, e all'interno di un dato livello di probabilità (c.d. intervallo di confidenza).

Volatilità: È l'indicatore della rischiosità di mercato di un dato investimento. Quanto più uno strumento finanziario è volatile, tanto maggiore è l'aspettativa di guadagni elevati, ma anche il rischio di perdite.

BancoPosta Fondi SpA 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

Per informazioni e assistenza: numero 06.4526.3322

Il costo della chiamata da cellulare o da linea fissa dipende dall'operatore telefonico dal quale si effettua la chiamata.

Attivo dal lunedì al sabato esclusi festivi, dalle ore 8.00 alle ore 20.00.