

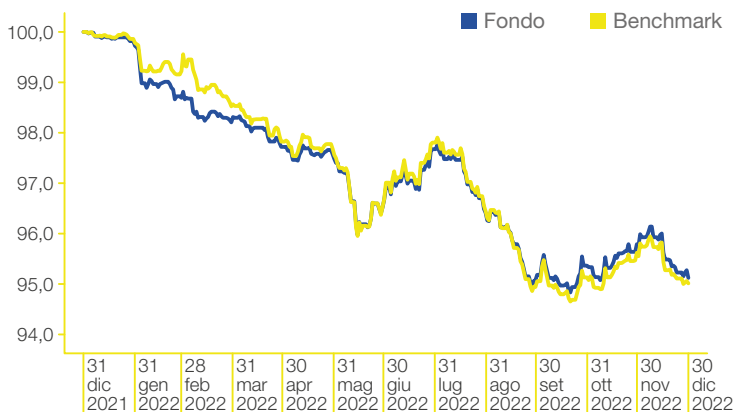


## OBIETTIVO DEL FONDO.

È un Fondo obbligazionario che mira ad una crescita contenuta su un orizzonte temporale tendenzialmente di breve periodo. Principali categorie di strumenti finanziari: strumenti finanziari di natura obbligazionaria e monetaria, principalmente denominati in euro di emittenti governativi, sovranazionali e societari.

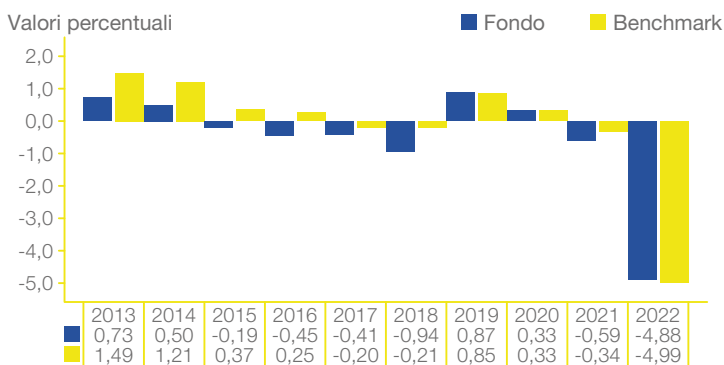
## RENDIMENTI DEL FONDO.

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



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

### RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK.



\* Il Fondo ha cambiato politica d'investimento (benchmark) in data 14 settembre 2018.

### RENDIMENTO CUMULATIVO E ANNUALIZZATO.

	Cumulativo		Annualizzato		
	1 mese	Da inizio anno	1 anno*	Ultimi 3 anni*	Ultimi 5 anni*
<b>FONDO %</b>	-0,67%	-4,88%	-4,88%	-1,74%	-1,06%
<b>BENCHMARK %</b>	-0,56%	-4,99%	-4,99%	-1,69%	-0,89%

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

## INDICATORE DI RISCHIO.

RISCHIO PIÙ BASSO

RISCHIO PIÙ ALTO



**Avvertenze:** l'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 3 anni. Per maggiori informazioni sui rischi correlati al Fondo, si rinvia al KID e alla Parte I, Sez. A), del Prospetto.

## CARTA D'IDENTITÀ.

**CATEGORIA ASSOGESTIONI** Obbligazionario altre specializzazioni

**TIPOLOGIA DI GESTIONE** Market fund

**DATA DI AVVIO** 22 maggio 2001

**CODICE ISIN** IT0003110845

**VALUTA DI DENOMINAZIONE** Euro

**SOCIETÀ DI GESTIONE** BancoPosta Fondi S.p.A. SGR

**BENCHMARK**  
50% ICE BofAML 1-3 Years Euro Government Index (Ex Transaction Costs).  
50% ICE BofAML 1-3 Years Euro Large Cap Corporate Index (Ex Transaction Costs).

**GRADO DI SCOSTAMENTO DAL BENCHMARK** Contenuto

**VALORE DELLA QUOTA** 6,259 €

**PATRIMONIO NETTO** 356,267 mln €

**DURATION** 1,85 (1 anno e 10 mesi)

**N. POSIZIONI IN PORTAFOGLIO** 340

**Posteitaliane**

**BancoPostaFondi SGR**

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



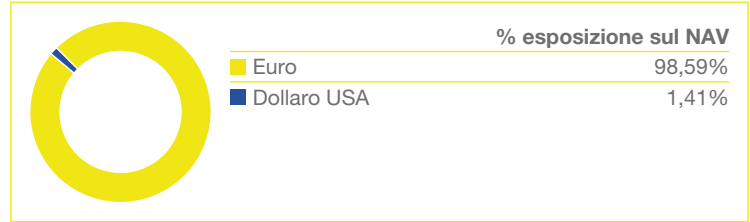
## ASSET ALLOCATION.

### RIPARTIZIONE PER CLASSI DI ATTIVO.

	% su NAV	% esp. netta**
Liquidità / Altro*	0,77%	0,77%
Strumenti obbligazionari	99,23%	
Obbligazioni Governative, Agenzie e Sovranazionali	44,73%	62,74%
Obbligazioni Corporate	54,29%	51,70%
Fondi Obbligazionari	0,21%	0,21%

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

### RIPARTIZIONE PER VALUTA.



## COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA.

### PRIME 10 POSIZIONI.

	% su NAV	Duration
Government Of Italy 1.75% 30-may-2024	5,32%	1,38
Government Of France 0.0% 25-feb-2025	2,40%	2,13
Government Of Spain 3.8% 30-apr-2024	2,32%	1,28
Government Of Germany 1.0% 15-aug-2024	2,19%	1,59
Government Of Italy 0.25% 20-nov-2023	2,03%	0,44
Government Of France 1.75% 25-nov-2024	1,92%	1,86
Government Of Germany 0.0% 11-apr-2025	1,85%	2,25
Government Of Spain 0.0% 31-may-2025	1,70%	2,39
Government Of Italy 0.0% 15-jan-2024	1,60%	1,03
Government Of Italy 0.0% 15-apr-2024	1,53%	1,27

### RIPARTIZIONE PER QUALITÀ CREDITIZIA.

	% PTF titoli
AAA	8,25%
AA	14,01%
A	24,17%
BBB	47,43%
BB	5,84%
B	0,15%
Inferiore a B	0,00%
NR	0,15%

Investment grade: AAA, AA, A, BBB  
Non investment grade: BB, B, Inferiore a B, NR

### RIPARTIZIONE PER SCADENZA.



### RIPARTIZIONE PER PAESE.



## COMMENTO SULLA GESTIONE.

Il Fondo ha chiuso il mese con una performance negativa, pari a -0,67%, inferiore a quella del benchmark di riferimento. Nel corso del mese è stata mantenuta sostanzialmente neutrale l'esposizione sulle emissioni governative italiane ed è rimasta costante su quelle europee definite "core", in termini di contributo di duration. Inoltre, è stata portata lievemente negativa l'esposizione ai governativi USA. La duration totale del portafoglio è rimasta in linea con quella del benchmark. Nel mese il fondo ha mantenuto un'esposizione alle obbligazioni societarie leggermente superiore rispetto al benchmark; rimane contenuta l'esposizione alle obbligazioni garantite, privilegiando l'investimento su obbligazioni societarie senior e subordinate. Nel mese è stata marginalmente ridotta l'esposizione ai segmenti anteriori delle curve del debito emergente, in particolare sulle emissioni in EUR, alla luce di una retorica più restrittiva da parte delle principali banche centrali. È stata estesa la copertura dal rischio di cambio contro il deprezzamento del dollaro.

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