# Report Febbraio 2024

BancoPosta Fondi SGR

Posteitaliane

BancoPostaFondi SGR

# Indice


**Premessa** 1

01 La finanza sostenibile in BancoPosta Fondi SGR 2

02 Andamento dei mercati finanziari nel 2023. Prospettive 6

03 Modifiche della Documentazione d'offerta 16

04 Statistiche dei fondi BancoPosta 44

05 Costi sostenuti dai fondi nel corso del 2023 80



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



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 in italiano, lingua ufficiale locale del Paese di distribuzione. Il Prospetto è disponibile in italiano.


# Premessa

Gentile Cliente,

Le inviamo nelle pagine che seguono un'analisi sull'andamento dei mercati finanziari nell'anno 2023, un focus sulla finanza sostenibile in BancoPosta Fondi SGR e **l'aggiornamento dei dati periodici relativi ai fondi BancoPosta**.

Il 2023 è stato un anno in cui l'economia globale è cresciuta a un ritmo moderato, procedendo nel processo di normalizzazione avviatosi dopo gli shock registrati negli anni precedenti. Nel biennio 2021-2022, infatti, la crisi pandemica e successivamente l'invasione Russa dell'Ucraina avevano creato squilibri dal lato dell'offerta nel mercato dei beni, in quello delle materie prime e anche nel mercato del lavoro. Allo stesso tempo, le politiche monetarie e fiscali estremamente espansive avevano sostenuto la domanda nel corso della crisi pandemica. Ne è seguita un'impennata inflazionistica che ha costretto le banche centrali occidentali ad avviare una restrizione monetaria che non si vedeva dagli anni '80. Tale restrizione ha poi prodotto i suoi effetti sulla crescita globale, che tuttavia si è mantenuta più resiliente delle attese anche grazie al contributo delle economie emergenti e, tra le economie avanzate, soprattutto degli Stati Uniti.
I principali mercati azionari mondiali hanno registrato nel 2023 performance fortemente positive: l'indice mondiale MSCI World, che rappresenta la performance delle grandi e medie imprese in 23 Paesi dei mercati sviluppati, ha chiuso l'anno con un +21,77%, mentre per i Paesi emergenti il 2023 è terminato con un +7,04%. I mercati obbligazionari, invece, si sono trovati ad affrontare un anno più complicato, dove le performance in larga parte positive misurate sull'arco dei dodici mesi non raccontano tutta la storia di un anno movimentato, in cui la volatilità è stata in alcuni casi, come per i titoli di Stato Statunitensi a 10 anni, elevatissima.

L'attuale contesto globale, la cui crescita sembra essere destinata a rallentare ulteriormente lungo l'anno appena iniziato a causa delle condizioni finanziarie restrittive e della debolezza del commercio e degli investimenti globali, continua, quindi, a presentare elementi di complessità e potenziale volatilità accanto a nuove interessanti opportunità. È perciò fondamentale attuare un'efficiente diversificazione dei propri investimenti affidandosi a una consulenza professionale, per ricercare le opportunità di rendimento sui mercati finanziari senza esporsi a rischi eccessivi. In Poste Italiane troverà sempre un consulente dedicato, pronto ad ascoltarla e ad aiutarla a costruire un portafoglio in linea con i suoi obiettivi.

Le ricordiamo infine che tutte le novità e la documentazione d'offerta aggiornata sono sempre disponibili presso il Collocatore (Poste Italiane S.p.A. - Patrimonio BancoPosta), la sede di BancoPosta Fondi SGR e sui siti bancopostafondi.it e poste.it, dove potrà anche trovare le relazioni annuali e semestrali dei fondi BancoPosta.

Nel ringraziarLa per la fiducia accordataci, La salutiamo cordialmente.

BancoPosta Fondi SGR

# La finanza sostenibile in BancoPosta Fondi SGR

Con la consapevolezza che il settore finanziario può e deve contribuire concretamente allo sviluppo sostenibile del Paese, la Finanza Sostenibile rappresenta uno dei pilastri della strategia che BancoPosta Fondi SGR e tutto il Gruppo Poste Italiane hanno avviato per il raggiungimento degli obiettivi in materia di Sostenibilità.

Tale indirizzo strategico si traduce per Poste Italiane nell'integrazione dei principi ambientali, sociali e di governance (ESG) all'interno dei processi finanziari, nella convinzione che questo consenta di influenzare positivamente la gestione dei portafogli di investimento, rispondendo al contempo alle principali problematiche sociali e ambientali.

BancoPosta Fondi SGR continua a confermare negli anni il proprio impegno a perseguire una gestione responsabile delle proprie attività basata su principi e standard condivisi a livello internazionale come i Principi per l'Investimento Responsabile delle Nazione Unite (PRI) di cui è firmataria dal 2019.

Nel tempo, BancoPosta Fondi SGR ha adottato la Politica di Investimento Responsabile, la Linea Guida in materia di esercizio dei diritti di voto e di attività di engagement e la Linea Guida per l'investimento in settori sensibili, documenti approvati dal Consiglio di Amministrazione della SGR e pubblicati all'interno del sito internet.

Nel corso del 2023 tali documenti sono stati aggiornati per recepire le evoluzioni normative di settore, in particolare l'entrata in vigore del Regolamento UE 2019/2088 «SFDR» (e relativi RTS) e del Regolamento UE 2020/852 sulla Tassonomia.

## L'approccio di integrazione ESG

L'approccio di integrazione ESG nei processi di investimento di BancoPosta Fondi SGR prevede la considerazione dei rischi di sostenibilità e l'applicazione di strategie di investimento responsabile (SRI e ESG) fondate sulla valutazione degli emittenti e degli strumenti finanziari anche sulla base di criteri ambientali, sociali e di governance. La SGR ha adottato anche ulteriori strategie specifiche su alcuni portafogli, la cui gestione è orientata alla promozione di caratteristiche ambientali e/o sociali.

Inoltre, BancoPosta Fondi SGR si impegna a monitorare l'andamento degli indicatori relativi agli effetti negativi sulla sostenibilità delle decisioni di investimento (c.d. "Principal Adverse Impacts" o "PAI") sia a livello di entità che dei prodotti secondo quanto previsto dalla SFDR.

**L'integrazione dei rischi di sostenibilità** nella valutazione degli emittenti aziendali e governativi e **l'esclusione di armi non convenzionali** sono applicate a **tutti i portafogli**, insieme al **monitoraggio dell'esposizione ad attività o settori considerati "sensibili"** in ottica ESG, come i combustibili fossili, il carbone, le violazioni dei diritti umani e i test di sperimentazione sugli animali.

Nei fondi che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali (art. 8 SFDR), BancoPosta Fondi SGR applica esclusioni addizionali di settori come carbone, tabacco, gioco d'azzardo e difesa e la strategia di selezione best-in-class (investimenti in emittenti che si distinguono all'interno del loro settore globale di appartenenza per le migliori pratiche di sostenibilità).
Per i fondi per cui è prevista la delega di gestione a Gestori terzi, BancoPosta Fondi SGR ha definito appositi processi di valutazione del profilo ESG del Gestore Delegato al fine di garantire l'integrazione dei criteri ESG anche per i portafogli gestiti in delega.
Per i fondi comuni che applicano strategie multi-manager (i.e. fondi di fondi), ai fini della promozione delle caratteristiche ambientali e/o sociali, la selezione di case di gestione terze prevede:

- la valutazione preliminare delle case di gestione sulla base di analisi di cultura e approccio di sostenibilità;
- la selezione di prodotti (fondi, ETF) che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali (ex art. 8 SFDR) o che hanno come obiettivo investimenti sostenibili (ex art.9 SFDR);
- l'attribuzione di un rating proprietario ai prodotti sulla base delle strategie di investimento applicate (esclusioni, best in class, etc.) con un approccio *forward looking*.

La strategia sostenibile di BancoPosta Fondi SGR prevede inoltre processi di monitoraggio continuativo finalizzati, da un lato, al monitoraggio del rispetto delle strategie applicate negli investimenti e, dall'altro, al contenimento dei rischi, anche sul piano reputazionale.

BancoPosta Fondi SGR considera infine importante essere un investitore proattivo partecipando ad iniziative di dialogo e interazione diretta **(engagement)** con le società oggetto di investimento ed esercitando i diritti di voto nelle assemblee delle società di cui è azionista. La Linea Guida in materia di esercizio dei diritti di voto e di attività di engagement definisce gli obiettivi, i criteri e le modalità per l'esercizio del diritto di voto e per le attività di engagement.

Nel corso del 2023, in accordo con tale Linea Guida e in coordinamento con il Gruppo Poste Italiane, BancoPosta Fondi SGR ha:

- collaborato con network quali **Workforce Disclosure Initiative (WDI)**, rivolta a sensibilizzare le aziende a rendicontare dati comparabili e completi sulla propria forza lavoro; **Access to Medicine Initiative**, impegnata nel trasformare l'ecosistema sanitario motivando e mobilitando le aziende per espandere l'accesso ai prodotti sanitari essenziali nei paesi a basso e medio reddito; **Access to Nutrition Initiative (ATNI)**, iniziativa che mira ad accelerare l'accesso sostenibile ad alimenti nutrienti e convenienti;
- partecipato a iniziative sul cambiamento climatico quali ad esempio:
  - gruppo di lavoro "Land Use & Climate" della rete internazionale **Ceres** e alle attività sulle imprese a maggiori emissioni di $CO_2$ di **Climate Action 100+**;
  - Non-Disclosure Campaign, Science Based Target Campaign e Green Finance Accelerator di **CDP** (ex Carbon Disclosure Project), organizzazione no-profit nata nel 2000 che gestisce un sistema di rendicontazione globale per investitori, aziende, città, Stati e regioni relativo a cambiamenti climatici, acqua e rischio forestale, svolgendo attività di engagement per favorire la divulgazione su questi temi;

- partecipato a iniziative su:
  - corporate governance, continuando a partecipare al dialogo diretto con alcune società italiane attraverso il **Comitato dei Gestori** composto da rappresentanti delle SGR associate ad Assogestioni;
  - approccio ai temi ESG delle aziende quotate italiane, partecipando al Gruppo di Lavoro "Engagement" del **Forum per la Finanza Sostenibile** e incontrando A2A e Snam durante la Euronext Italian Sustainability Week.

Nel corso del 2023, BancoPosta Fondi ha altresì esercitato i diritti di voto nelle Assemblee Generali degli azionisti (AGM) con il supporto della piattaforma di Proxy Voting ISS.

## Prodotti ESG

L'impegno come investitore responsabile nel Gruppo Poste Italiane si traduce anche nell'offerta di prodotti di investimento con connotazioni ESG. In quest'ottica, BancoPosta Fondi SGR ha iniziato da gennaio 2020 - con Poste Investo Sostenibile - a offrire alla propria clientela prodotti che promuovono caratteristiche ambientali, sociali e di governo societario ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 (Sustainable Finance Disclosure Regulation, o SFDR) e l'offerta è in continua evoluzione e trasformazione verso questa direzione. Nel corso del 2023, infatti, è stato avviato il collocamento di un nuovo prodotto art. 8 - BancoPosta Universo Tematico - oltre a essere stata modificata in ottica ESG la politica di investimento di BancoPosta Mix 1, BancoPosta Mix 2 e BancoPosta Mix 3. A inizio 2024, 12 dei 16 fondi sempre aperti al collocamento risultano classificati come art. 8.

### INDICI ESG E RICONOSCIMENTI

Di seguito si riportano i principali indici ESG e riconoscimenti ottenuti da Poste Italiane, nel corso degli ultimi anni, in tema di sostenibilità nel settore finanziario e assicurativo:

FTSE4Good

Poste Italiane è entrata per il quarto anno consecutivo nei prestigiosi indici di sostenibilità *FTSE4Good*. Gli indici *FTSE4Good Europe* e *FTSE4Good Developed* includono le aziende che si distinguono per una gestione trasparente e l'applicazione di criteri ESG. L'Azienda si è distinta in particolar modo per le proprie performance in ambito Social e Governance.

MSCI ESG RATINGS AA

Poste Italiane nel 2023 ha confermato la propria performance di sostenibilità aziendale e di leadership nel settore ottenendo la valutazione, in termini di rating, di "AA" da parte di MSCI, una delle principali agenzie per i grandi progressi compiuti con riferimento alla sfera sociale.

MIB ESG

Poste Italiane è al primo posto nell'ESG GLOBAL SCORE, l'indice MIB® ESG (Environmental, Social and Governance), lanciato nell'ottobre 2021 da Euronext e Borsa Italiana, il primo dedicato alle blue chip italiane che adottano le migliori pratiche in tema ambientale, sociale e di governo d'impresa.

Member of Dow Jones Sustainability Indices Powered by the S&P Global CSA

Nel 2023 Poste Italiane ha conquistato il primo posto a livello globale nella classifica del *Corporate Sustainability Assessment* di S&P Global, all'interno del settore «Insurance», ottenendo un punteggio pari a 85/100. Nel 2023 Poste Italiane ha confermato, di conseguenza, la propria presenza per il quinto anno consecutivo all'interno del *Dow Jones Sustainability World Index* (DJSI) e del più *selettivo Dow Jones Sustainability Europe Index*.

# Andamento dei mercati finanziari nel 2023. Prospettive

## Contesto macroeconomico

L'economia globale nel 2023 è cresciuta a un ritmo moderato, procedendo nel processo di normalizzazione avviatosi dopo gli shock registrati negli ultimi anni. La crisi pandemica e successivamente l'invasione Russa dell'Ucraina avevano creato squilibri dal lato dell'offerta nel mercato dei beni, in quello delle materie prime e anche nel mercato del lavoro.
Allo stesso tempo, le politiche monetarie e fiscali estremamente espansive avevano sostenuto la domanda nel corso della crisi pandemica.
Ne è seguita un'impennata inflazionistica che ha costretto le banche centrali di numerosi paesi ad avviare una restrizione monetaria che non si vedeva dagli anni '80. La restrizione monetaria ha poi prodotto i suoi effetti sulla crescita globale, che tuttavia si mantiene resiliente grazie al contributo delle economie emergenti e, tra le economie avanzate, soprattutto degli Stati Uniti.
Secondo il rapporto OCSE di novembre[1] 2023, l'economia globale è cresciuta a un tasso annualizzato del 3,1% nella prima metà del 2023, rispetto al 2,8% nella seconda metà del 2022, e nel 2024 il PIL mondiale rallenterebbe al 2,7% dal 2,9% del 2023. Nelle principali macroaree i dati più recenti forniscono segnali contrastanti. Nel terzo trimestre la crescita del PIL in termini reali si è rafforzata sia in Cina sia negli Stati Uniti, mentre è rimasta invariata nel Regno Unito e ha subito una contrazione in Giappone, per effetto di una ancora elevata inflazione che grava sull'attività economica e sui consumi in entrambi i paesi.
Alla fine del 2023 l'attività economica mondiale si è ulteriormente indebolita. La produzione manifatturiera ha continuato a ristagnare e la dinamica dei servizi ha perso vigore.
Negli Stati Uniti, dopo la forte espansione dei consumi nel terzo trimestre, sono emersi alcuni segnali di rallentamento dell'attività; in Cina il protrarsi della crisi del settore immobiliare sta frenando la crescita, che rimane ben al di sotto del periodo pre-pandemico. Gli scambi internazionali hanno registrato una dinamica modesta, su cui hanno inciso la debolezza della domanda di beni e la stretta monetaria a livello globale. La divergenza tra le economie dovrebbe essere in aumento a scapito di molte economie avanzate, soprattutto europee, laddove l'importanza dei finanziamenti creditizi è strutturalmente relativamente maggiore e dove l'impatto sui redditi derivante dall'aumento dei costi energetici è stato particolarmente forte.
La fase di aumento dei tassi di interesse ufficiali da parte della Federal Reserve e della BCE dovrebbe essere sostanzialmente conclusa.
L'incertezza che caratterizza lo scenario internazionale, tuttavia, resta elevata e non possono escludersi nuovi incrementi dei prezzi qualora il costo dell'energia torni a essere un fattore di rischio, risentendo anche delle tensioni geopolitiche in Medio Oriente.

1 OECD Economic Outlook, November 2023 - https://www.oecd.org/economic-outlook/november-2023/#GDP

## Malgrado la tendenza negativa, in alcune aree la resistenza dell'economia si è rivelata superiore alle attese

Malgrado la tendenza negativa, in alcune aree la resistenza dell'economia si è rivelata superiore alle attese: negli **Stati Uniti**, in particolare, si prevede che il PIL reale cresca del 2,4% nel 2023, dell'1,5% nel 2024 e dell'1,7% nel 2025. Si prevede che la crescita dei consumi privati e degli investimenti si modererà in risposta agli effetti delle condizioni monetarie e finanziarie più restrittive. La crescita dell'occupazione rallenterà ulteriormente in risposta all'indebolimento della domanda e il tasso di disoccupazione continuerà a salire nella prima metà del 2024. La crescita del PIL dovrebbe rallentare allo 0,6% nel 2023 per poi rafforzarsi gradualmente allo 0,9% nel 2024 e all'1,5% nel 2025. I consumi privati saranno sostenuti dall'aumento dei redditi reali con il calo dell'inflazione. Allo stesso tempo, i maggiori costi di finanziamento e l'incertezza peseranno sugli investimenti privati. Le strozzature occupazionali nei servizi manterranno elevata l'inflazione core fino alla metà del 2025, nonostante le continue riduzioni dell'inflazione complessiva.

## In Cina, il PIL ha superato il target di crescita del governo nel 2023

In **Cina**, il PIL ha superato il target di crescita del governo nel 2023 (il PIL è salito del 5,2% a/a nel quarto trimestre 2023, portando la crescita annuale al 5,2%) posto intorno al 5%, ma la dinamica congiunturale è nettamente rallentata nel quarto trimestre. I dati di dicembre dipingono un quadro misto a fine anno, con un rallentamento tendenziale delle vendite al dettaglio e della produzione di servizi e un'accelerazione della produzione industriale e degli investimenti. Questi ultimi rimangono supportati da infrastrutture e manifatturiero mentre la situazione del mercato immobiliare rimane debole. Dal lato della domanda, il maggior contributo alla crescita è stato dato dai consumi, mentre l'apporto del canale estero è marginalmente negativo.
La crescita economica è attesa dall'OCSE rallentare al 4,7% e al 4,2% rispettivamente nel 2024 e nel 2025. La crescita dei consumi rimarrà probabilmente contenuta a causa dell'aumento del risparmio precauzionale, delle prospettive deboli per il mercato del lavoro e del clima di incertezza.
L'aggiustamento in corso nel settore immobiliare sta influendo negativamente sugli investimenti e alimenta il perdurare delle tensioni finanziarie.
Si prevede che l'allentamento di alcune restrizioni sul lato della domanda stabilizzerà nei prossimi mesi le compravendite, aiutate da minori costi ipotecari.
Le esportazioni restano deboli in un contesto di crescita globale lenta. L'inflazione dei prezzi al consumo rimane contenuta. Il rischio principale dello scenario attuale è rappresentato da una correzione più profonda del mercato immobiliare. Le sanzioni commerciali, inoltre, potrebbero danneggiare l'industria high-tech.

## Nell'area Euro, gli indicatori congiunturali più recenti prefigurano per il quarto trimestre del 2023 un livello di PIL pressoché invariato

Nell'**area Euro**, gli indicatori congiunturali più recenti prefigurano per il quarto trimestre del 2023 un livello di PIL pressoché invariato rispetto al periodo precedente, dunque in stagnazione[2]. Alla debolezza della manifattura,

2 Banca d'Italia, Bollettino Economico, Numero 1/2024
https://www.bancaditalia.it/pubblicazioni/bollettino-economico/2024-1/boleco-1-2024.pdf

che sulla base dei dati disponibili fino a novembre e degli indicatori PMI è continuata nell'ultimo trimestre, si affianca la crescita molto contenuta dell'attività nei servizi. Il ciclo delle costruzioni resta debole, risentendo della rigidità delle condizioni di finanziamento. Diffusi segnali di debolezza riguardano le componenti della domanda. Nella media del quarto trimestre la fiducia dei consumatori è lievemente diminuita, a causa di attese più negative sulla situazione economica generale. Sebbene l'occupazione nel complesso dell'area abbia continuato a crescere nel terzo trimestre (0,2% sul precedente) e il tasso di disoccupazione sia rimasto stabile al 6,5%, gli indicatori prospettici più recenti si sono indeboliti nella seconda parte dell'anno. In Europa preoccupa in particolare il perdurare della debolezza dell'economia tedesca, complice anche il difficile contesto sia di politica interna che estera. L'indice ZEW rilevato a inizio 2024, che misura le aspettative a 6 mesi di analisti e investitori istituzionali sull'economia tedesca, è salito per il sesto mese consecutivo e apre all'ipotesi di una possibile, seppur lenta, ripresa nei mesi a venire. Secondo le proiezioni degli esperti dell'Eurosistema pubblicate in dicembre[3], il prodotto dell'area accelererà allo 0,8% nel 2024 (dallo 0,6% previsto per il 2023) e all'1,5% nel biennio 2025-26. Le dinamiche inflattive sono drasticamente mitigate in corso d'anno, anche se a dicembre l'inflazione headline dell'area euro è tornata al 2,9% (+0,2% m/m) dal 2,4% di novembre, per mezzo di effetti base sfavorevoli legati principalmente all'inflazione energetica tedesca. Costante, invece, la discesa degli indici al netto delle componenti più volatili: l'indice core BCE (al netto di energia e alimentari freschi) è sceso a dicembre per la nona volta, a 3,9% da 4,2% precedente, il minimo da aprile 2022, e l'indice al netto di alimentari ed energia è calato per il quinto mese consecutivo al 3,4% dal 3,6% di novembre. Secondo le stime dell'Eurosistema la disinflazione proseguirà anche nel 2024: la dinamica dei prezzi al consumo nell'area si ridurrà al 2,7% nel 2024, raggiungendo il 2,0% dal terzo trimestre del 2025. Resterà elevata la variazione del costo del lavoro per unità di prodotto, sospinta dalla dinamica salariale. L'inflazione di fondo scenderà più lentamente dell'indice complessivo fino al 2,1% nel 2026. Nei Paesi occidentali si sta esaurendo la normalizzazione nei servizi a seguito della revoca delle misure di contenimento legate alla pandemia, mentre cresce l'effetto frenante sulla domanda a seguito della restrizione monetaria; in Cina, l'effetto dell'allentamento delle misure sanitarie si è rivelato poco solido, anche per l'aggravarsi della crisi immobiliare.

## L'economia del Regno Unito ha chiuso in sostanziale stagnazione

L'economia del **Regno Unito** ha chiuso in sostanziale stagnazione e si prevede una crescita molto modesta nei prossimi trimestri a causa della debolezza della domanda interna ed estera. La domanda delle famiglie continua a mantenersi debole e rispecchia valori di fiducia stabile ma più bassi del periodo pre-pandemico. I recenti aumenti salariali, legati a un mercato del lavoro che continua a mostrarsi solido, hanno parzialmente compensato l'inflazione degli ultimi mesi, pur non essendo stato ancora pienamente recuperato il potere d'acquisto. La discesa dell'inflazione, anche se il livello continua a essere superiore al valore target, e la debolezza della congiuntura hanno portato la BoE a mantenere invariati i tassi nella riunione di dicembre.

## L'economia del Giappone ha chiuso l'anno con risultati peggiori delle attese

L'economia del **Giappone** ha chiuso l'anno con risultati peggiori delle attese, soprattutto a causa della caduta della domanda interna, e si prevede in flessione nei prossimi mesi. I consumi, seppur in ripresa, pagano gli effetti dell'inflazione sui redditi che sono stati maggiori delle attese. Anche le esportazioni sono state penalizzate dalla flessione della domanda dei paesi asiatici, soprattutto della Cina, solo in parte compensata dall'aumento della domanda degli Stati Uniti e dell'Europa. Il quadro generale rimane sostanzialmente non positivo con la fiducia delle famiglie in ripresa, ma sempre a livelli molto bassi, e gli ordini di macchinari che mostrano una piccola crescita congiunturale. La debole congiuntura e gli effetti dell'inflazione hanno inspirato un nuovo piano di stimolo da parte del Governo dell'ordine del 3% del PIL a sostegno soprattutto delle famiglie. La politica monetaria si mantiene ultra-espansiva.

## In Italia, dopo l'alta volatilità osservata nella prima parte dell'anno, nel terzo trimestre il PIL ha segnato una lieve espansione

In **Italia**, dopo l'alta volatilità osservata nella prima parte dell'anno, nel terzo trimestre il PIL ha segnato una lieve espansione sostenuta dai consumi delle famiglie, mentre nel quarto trimestre, secondo le stime dell'Eurosistema, ha ristagnato. A fine anno l'attività manifatturiera è tornata a diminuire, anche in connessione con la debole fase congiunturale dei principali partner commerciali, in particolare della Germania, e con le perduranti difficoltà nelle produzioni industriali a maggiore intensità energetica, che risentono di prezzi dell'elettricità e del gas ancora alti nel confronto storico. Nei servizi si consolidano i segnali di stabilizzazione del valore aggiunto, mentre nel comparto delle costruzioni è proseguita l'espansione dell'attività. Dal lato della domanda, alla sostanziale tenuta dei consumi si sarebbe contrapposta una diminuzione degli investimenti, frenati dall'inasprimento delle condizioni di finanziamento. In dicembre l'indicatore Ita-coin è rimasto negativo[4], confermando la fase di debolezza di fondo del prodotto. Secondo le proiezioni della Banca d'Italia più aggiornate, il PIL è aumentato dello 0,7% nel 2023 e resterà sul medesimo trend, intorno allo 0,6%, nel 2024. Il potere d'acquisto delle famiglie, dopo la caduta del quarto trimestre 2022, si è collocato stabilmente su un sentiero di risalita. La stessa dinamica si è osservata per la propensione al risparmio che, tuttavia, continua a rimanere inferiore ai livelli pre-Covid[5]. Le condizioni del mercato del lavoro restano solide. A novembre, rispetto al mese precedente, sono aumentati gli occupati e gli inattivi, mentre sono diminuiti i disoccupati portando il tasso di disoccupazione al 7,5%. Nel 2023, in media, l'inflazione misurata con l'indice dei prezzi al consumo armonizzato (IPCA) è scesa a 5,9% da 8,7% del 2022, riducendosi progressivamente in corso d'anno e toccando lo 0,5% a dicembre. Da ottobre, la crescita dei prezzi in Italia è stata inferiore a quella media dell'area Euro.

## Mercati finanziari

**L'anno 2023** è stato un anno molto positivo per il mercato azionario, iniziato con una fase rialzista del comparto equity per tutto il mese di gennaio grazie alle politiche meno aggressive delle banche

3 Proiezioni macroeconomiche Banca Centrale Europea, Dicembre 2023
https://www.ecb.europa.eu/pub/projections/html/ecb.projections202312_eurosystemstaff~9a39ab5088.it.html

4 Banca d'Italia, L'economia italiana in breve, Numero 1/2024
www.bancaditalia.it/pubblicazioni/economia-italiana-in-breve/2024/eib_Gennaio_2024_it.pdf
5 Istat, Nota mensile sull'andamento dell'economia italiana, Novembre-Dicembre 2023 - https://www.istat.it/it/archivio/292938

centrali, con una conseguente riduzione dei tassi a lungo termine. Già nel mese di febbraio tale fase di rialzi ha iniziato ad affievolirsi, principalmente per i toni più aggressivi usati da alcuni esponenti delle Banche centrali in virtù di un'inflazione che, seppur in riduzione, si è comunque mantenuta su livelli elevati. Le tensioni sul settore bancario europeo nel mese di marzo sono state acuite dal dissesto finanziario della Silicon Valley Bank, dal fallimento della Signature Bank e dalla crisi finanziaria di Credit Suisse, acquisita da UBS.
La rapida e incisiva reazione delle autorità monetarie ha stabilizzato la situazione e il buon andamento del mercato azionario è stato favorito da una più alta propensione al rischio degli investitori, riconducibile alle attese di politiche monetarie meno restrittive nelle principali economie. Nell'arco dei dodici mesi, i mercati azionari hanno superato la correzione registrata ad agosto indotta dalle preoccupazioni degli investitori per il deterioramento della crescita economica provocato dal significativo aumento dei tassi di interesse, registrando performance fortemente positive[6]: l'indice mondiale MSCI World, che cattura la performance delle grandi e medie imprese in 23 Paesi dei mercati sviluppati, ha chiuso l'anno con un +21,77%, mentre per gli emergenti il 2023 è terminato con un +7,04%. Negli Stati Uniti, dove l'economia ha tenuto meglio di quanto molti prevedevano a inizio 2023, l'S&P 500 ha concluso con un +24,23%.
I titoli tecnologici hanno fatto la differenza, infatti il Nasdaq 100, l'indice tecnologico USA, ha archiviato l'anno ai massimi di tutti i tempi con un incremento del 53,8%. Il 2023 è stato un anno che ha visto il principale indice della Borsa di Milano - il FTSE MIB - chiudere con un bilancio più che positivo: +28,03%, il miglior risultato d'Europa; laddove anche le altre piazze hanno realizzato ottimi risultati: Madrid (+22,76%), Francoforte (+20,31%), Parigi (+16,52%), Amsterdam (+14,2%) e Londra (+3,78%).
Il 2023 è stato un anno complicato per il mercato del reddito fisso, nonostante il Treasury decennale abbia chiuso praticamente invariato rispetto a fine 2022. La variazione assoluta misurata sull'arco dei dodici mesi non racconta tutta la storia di un anno movimentato, in cui la volatilità, misurata dal MOVE Index, è stata elevatissima, superando per lunghi tratti quella del mercato azionario.
Mentre la Fed portava avanti il più lungo ciclo di rialzo dei tassi a partire dagli anni '80, i rendimenti hanno iniziato l'anno in salita, superando la soglia del 4% sulla scadenza decennale ma hanno invertito la rotta a marzo, quando sono scesi sotto il 3,5% in seguito alla crisi delle banche americane.
Finita l'emergenza, è ripresa la parabola ascendente che li ha portati a toccare il picco del 5% a ottobre, prima di cambiare direzione nuovamente e chiudere l'anno in calo di oltre 100 punti base al 3,88%.
Il mercato del credito, dopo un inizio d'anno caratterizzato da un significativo restringimento degli spread, ha subito una brusca inversione di tendenza a inizio marzo. La crisi delle banche regionali americane e il fallimento di Credit Suisse hanno determinato un repricing su tutto il mercato del credito, in particolare per il settore bancario, riportando gli spread ben al di sopra dei valori di fine anno. Nei mesi estivi, i mercati corporate europei e statunitensi hanno subito sia l'incremento dei tassi di riferimento che l'ampliamento degli spread, di entità più ampia sul segmento High Yield, di pari passo con il deterioramento della crescita economica. Dalla fine di ottobre, sul mercato del credito in Europa e negli Stati Uniti si è avviato un forte trend di *tightening* (politica monetaria restrittiva provocata da un rialzo dei tassi d'interesse) che ha continuato fino alla fine dell'anno. Gli spread in Europa hanno ritoccato i minimi dell'anno, fatti segnare poco prima della crisi delle banche di marzo, mentre gli indici statunitensi, sia Investment Grade che High Yield, hanno raggiunto livelli visti l'ultima volta all'inizio del 2022. La combinazione tra il rally dei titoli di Stato e il *tightening* sulle curve di credito ha determinato nel 2023 performance importanti per il mercato del credito: negli USA l'indice Investment Grade ha realizzato un +8,1% e in Europa una performance del 7,4%, mentre l'indice High Yield ha fatto registrare un +11,2%.
Per quanto concerne il BTP italiano, il 2023 è iniziato con tassi e spread caratterizzati da livelli piuttosto elevati (BTP 10 anni circa 4,70% e spread BTP-Bund circa 215 bps) sul trend di allargamento che aveva interessato l'ultima parte del 2022. Tuttavia, già a partire dai primi giorni dell'anno, il trend si è invertito e si è assistito a un progressivo restringimento che ha portato i livelli del decennale italiano e dello spread a toccare i minimi del trimestre intorno alla metà di gennaio (BTP 10 anni circa 3,75% e spread BTP-Bund circa 170 bps) per poi chiudere il primo trimestre con un marginale allargamento (BTP 10 anni circa 4,1% e spread BTP-Bund circa 185 bps). Nel secondo trimestre, sia i rendimenti del decennale italiano che lo spread BTP-Bund sono ulteriormente scesi portandosi al 30 giugno 2023, rispettivamente, a 4,07% e 167 bps. Nel terzo trimestre l'azione delle banche centrali ha portato a un innalzamento generalizzato dei rendimenti, con il rendimento del BTP 10 anni che a fine settembre è arrivato a 4,8%, mentre lo spread BTP-Bund si è mantenuto intorno ai 190 bps. Infine, nel quarto trimestre il rendimento dei titoli di Stato italiani sulla scadenza decennale ha segnato una consistente flessione rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente, collocandosi al 3,7%, con una contrazione di circa 100 punti base.
Vi ha contribuito principalmente il calo dei tassi privi di rischio delle maggiori economie avanzate, determinato da attese di un orientamento meno restrittivo delle politiche monetarie nel 2024 e dalla diminuzione dell'incertezza sul mercato dei titoli di Stato. Contemporaneamente si è ridotto in misura rilevante anche il differenziale rispetto al corrispondente titolo tedesco (di circa 47 punti base, a 165 punti), beneficiando della minore spesa per interessi sul debito pubblico dovuta in prospettiva alla discesa dei rendimenti a lungo termine, nonché ai giudizi favorevoli sul debito italiano espressi dalle principali agenzie di rating lo scorso autunno. Sono inoltre migliorate le condizioni di liquidità nel mercato dei titoli di Stato ed è sceso il rischio di ridenominazione percepito dagli investitori; quest'ultimo, infatti, è tornato sui valori prevalenti prima dell'invasione russa dell'Ucraina e ben al di sotto dei picchi raggiunti nell'estate del 2022.

## Prospettive

La crescita globale è destinata a rallentare ulteriormente lungo l'anno appena iniziato a causa delle condizioni finanziarie restrittive e della debolezza del commercio e degli investimenti globali. In Italia, le prospettive a breve termine sono segnalate dalle inchieste sulla fiducia che registrano a fine 2023 segnali di miglioramento. Il clima di fiducia delle imprese, infatti, è tornato ad aumentare dopo quattro mesi consecutivi di riduzione e ha raggiunto il livello più elevato dallo scorso luglio, mentre la fiducia dei consumatori è aumentata per il secondo mese consecutivo e si è riportata, anch'essa, sul livello di luglio 2023.
Per il biennio 2024-2025, le proiezioni dell'OCSE prevedono una crescita economica contenuta, rispettivamente pari a 0,7% e 1,2%.
L'inflazione di fondo dovrebbe diminuire gradualmente, 3,1% nel 2024 e 2,5% nel 2025, poiché lo shock dei beni energetici ha determinato pressioni più ampie sui prezzi, che richiederanno tempo per dissiparsi. I rischi sono orientati al ribasso e la presenza di condizioni finanziarie più rigide del previsto ridurrebbe ulteriormente la domanda interna.
In un'ottica rialzista, l'accelerazione della spesa dei fondi del PNRR (Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza), anche mediante il riorientamento del Piano verso progetti di investimento di grandi dimensioni gestiti a livello centrale, come pianificato dal Governo e approvato dalla Commissione europea, potrebbe stimolare gli investimenti.

6 Fonte: Refinitiv

Fonte: Elaborazioni Centro Studi di Gruppo di BancoPosta Fondi SGR.

# Crescita

## 2023
### Rallentamento

- L'economia globale è cresciuta a un ritmo moderato, procedendo nel processo di normalizzazione avviatosi dopo gli shock registrati negli anni precedenti. Il persistere di tensioni geopolitiche e l'aumento dei tassi di interesse hanno comportato una flessione dell'economia reale più visibile nell'ultima parte dell'anno.
- Gli aumenti dei prezzi delle materie prime e dell'energia hanno prodotto un rallentamento dell'economia in USA e in Eurozona, dove le misure espansive di politica fiscale hanno arginato ulteriori spinte al ribasso.

## 2024
### Calo

- La crescita globale è destinata a rallentare ulteriormente. I rischi al ribasso includono un'escalation del recente conflitto in Medio Oriente, stress finanziario, inflazione persistente, frammentazione del commercio.
- In Italia l'irrigidimento delle condizioni finanziarie, verificatosi sulla scia dell'inasprimento monetario nella zona euro, associato a una politica di bilancio neutrale, delineano un contesto nel quale il ciclo economico resta debole, sostenuto in larga misura da consumi interni ed esportazioni nette.

# Inflazione

## 2023
### Elevata, in contrazione

- L'inflazione ha iniziato a invertire la tendenza grazie alla normalizzazione dei prezzi delle materie prime e in particolare del petrolio.
- L'inflazione complessiva è scesa rapidamente mentre l'inflazione di fondo e in particolare quella dei servizi, che possono entrambe essere considerate misura delle pressioni sottostanti sui prezzi, si mantiene ancora al di sopra del target delle banche centrali.

## 2024
### Contenuta, in progressivo calo

- Il processo disinflazionistico dovrebbe proseguire, a meno di nuovi shock esogeni, sebbene a un ritmo più contenuto e meno uniforme rispetto al recente passato.
- L'inflazione totale dovrebbe tornare nell'area del target delle banche centrali verso la fine del 2024, spinta al ribasso oltre che dal settore energetico e dei beni anche dai servizi e dalla contrazione del commercio internazionale. Il rientro dell'inflazione core rimarrà legato a tempi e modalità del riequilibrio di domanda e offerta sul mercato del lavoro.

# Banche centrali

## 2023
### Politica monetaria restrittiva

- FED e BCE in modalità restrittiva per buona parte dell'anno.
- A partire dal mese di ottobre fase di «wait and see» in attesa dell'evolvere del trade off tra crescita e inflazione.

## 2024
### Politica monetaria, inizia l'inversione

- FED e BCE dovrebbero procedere a una riduzione contenuta/graduale dei tassi per poi accelerare solo se il conseguimento dell'obiettivo di inflazione avverrà di pari passo con una ripresa dell'espansione globale.

# Rischi principali

## 2023
### Vertiginoso aumento

- **Rischio geopolitico:** conflitto Russo Ucraino; attacco terroristico di Hamas in Israele e conseguente conflitto; tensioni USA-Cina; tensioni in Iran.
- **Crisi del mercato immobiliare** in Cina.
- **Politiche monetarie** troppo restrittive e troppo a lungo: impatto eccessivo sull'economia reale dei rialzi dei tassi di interesse già effettuati.

## 2024
### Potenziale aumento

- **Acutizzarsi delle tensioni geopolitiche** con potenziale estensione dei conflitti in essere.
- **Impatto sui prezzi** derivanti dall'aumento dei costi di trasporto via nave.
- Perdurare delle **difficoltà dell'economia cinese** a sostenere la crescita globale.

Fonte: Elaborazioni Centro Studi di Gruppo di BancoPosta Fondi SGR

# Economia in pillole

| | | 2023 | 2024 |
|---|---|---|---|
| USA | Crescita | Rallentamento | Moderato calo |
| | Inflazione | Decelerazione | Decelerazione |
| | Politica monetaria | Restrittiva | Espansiva |
| EURO ZONA | Crescita | Rallentamento | Stagnazione |
| | Inflazione | Decelerazione | Decelerazione |
| | Politica monetaria | Restrittiva | Espansiva |
| GIAPPONE | Crescita | Modesta | Rallentamento |
| | Inflazione | Decelerazione | Decelerazione |
| | Politica monetaria | Neutrale | Neutrale |

Fonte: Elaborazioni Centro Studi di Gruppo di BancoPosta Fondi SGR

# Modifiche della documentazione d'offerta

## Di seguito si riepilogano, in ordine cronologico, le principali modifiche apportate alla Documentazione d'offerta dei fondi BancoPosta nel corso dell'anno 2023:

- **Modifiche ai Prospetti, KIID e moduli di sottoscrizione dei fondi BancoPosta Primo, Obbligazionario Euro Medio-Lungo Termine, Mix 1, Mix 2, Mix 3, Azionario Euro, Azionario Internazionale, Selezione Attiva, Orizzonte Reddito, Azionario Flessibile, Poste Investo Sostenibile, Rinascimento, Universo 40, Universo 60 e Investo Protetto 2028.**
  Le principali modifiche che hanno acquisito efficacia con decorrenza **1° gennaio 2023** hanno riguardato i seguenti aspetti:
  - per tutti i fondi, l'adozione del KID (*Key Information Document*) in sostituzione del KIID (*Key Investor Information Document*);
  - per alcuni fondi, il cui elenco è disponibile nell'avviso pubblicato il 30/12/2022 sul sito bancopostafondi.it e nel report inviato ai partecipanti a febbraio 2023, la variazione della categoria di rischio in relazione all'applicazione di nuove metodologie di calcolo dell'indicatore riconducibili alla citata adozione del KID;
  - per i fondi BancoPosta Azionario Euro, Azionario Internazionale, Selezione Attiva, Orizzonte Reddito, Azionario Flessibile, Poste Investo Sostenibile, Universo 40 e Universo 60, che promuovono caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019, l'introduzione, come allegato al Prospetto, di una Informativa precontrattuale in materia di sostenibilità;
  - per tutti i fondi, l'aggiornamento dell'informativa relativa ai reclami nella Parte I dei Prospetti con l'inserimento dei riferimenti di posta elettronica aziendale (infobancopostafondi@bancopostafondi.it e bancopostafondisgr@postemailcertificata.it) cui presentare eventuali reclami.

- **Per i fondi BancoPosta Primo, Obbligazionario Euro Medio-Lungo Termine, Mix 1, Mix 2, Mix 3, Azionario Euro, Azionario Internazionale, Selezione Attiva, Orizzonte Reddito, Azionario Flessibile, Poste Investo Sostenibile, Rinascimento, Universo 40, Universo 60 e Universo Tematico, l'aggiornamento dei KID** (numero di assistenza telefonica che può essere utilizzato dai clienti, dati relativi agli scenari di performance e informativa sui costi) **e l'adeguamento dei Prospetti** ai nuovi schemi di Prospetto introdotti dalla delibera CONSOB n. 22551 del 21 dicembre 2022. Tali modifiche hanno acquisito efficacia in data **28 febbraio 2023**.

- **Modifiche ai Prospetti dei fondi BancoPosta Primo, Obbligazionario Euro Medio-Lungo Termine, Mix 1, Mix 2, Mix 3, Azionario Euro, Azionario Internazionale, Selezione Attiva, Orizzonte Reddito, Azionario Flessibile, Poste Investo Sostenibile, Universo 40, Universo 60 e Universo Tematico.** Le modifiche hanno riguardato, per i fondi BancoPosta Azionario Euro, Azionario Internazionale, Selezione Attiva, Orizzonte Reddito, Azionario Flessibile, Poste Investo Sostenibile, Universo 40, Universo 60 e Universo Tematico, l'aggiornamento dell'Informativa precontrattuale in materia di sostenibilità, allegata ai Prospetti e hanno acquisito efficacia con decorrenza **30 marzo 2023**.

- **Modifiche al Regolamento Unico di Gestione dei fondi BancoPosta Primo, Obbligazionario Euro Medio-Lungo Termine, Mix 1, Mix 2, Mix 3, Azionario Euro, Azionario Internazionale, Selezione Attiva, Orizzonte Reddito, Azionario Flessibile e Poste Investo Sostenibile.**
  Tali modifiche, già comunicate ai partecipanti con il report inviato a febbraio 2023, hanno acquisito efficacia in data **10 maggio 2023** e hanno riguardato i seguenti aspetti:
  - **Modifica alla Politica di investimento dei fondi BancoPosta Mix 1, Mix 2 e Mix 3.**
    Le modifiche sono volte a caratterizzare l'obiettivo dei fondi delineato nella politica di investimento e lo stile di gestione seguito dal gestore, al fine di qualificare i fondi in argomento come prodotti "sostenibili" (ESG), ex art. 8 SFDR. Nello specifico, fermi restando gli indirizzi di politica di investimento propri di ciascun fondo, le decisioni di investimento, oltre a essere fondate sull'analisi finanziaria, sono operate sulla base di analisi non finanziarie che prendono in considerazione in modo sistematico fattori di tipo ambientale, sociale e di governo societario (Fattori ESG).

- **Variazione della categoria di rischio per il fondo "BancoPosta Mix 2",** da 3 a 2 (KID e Prospetto, a decorrere dal **10 maggio 2023**).

- **Operazione di fusione per incorporazione dei fondi "BancoPosta Cedola Dinamica Novembre 2022", "BancoPosta CedolaChiara Dicembre 2022", "BancoPosta Cedola Dinamica Febbraio 2023" e "BancoPosta CedolaChiara Marzo 2023" ("Fondi oggetto di Fusione") nel fondo "BancoPosta Mix 1" ("Fondo Ricevente").** La predetta operazione di fusione non è stata sottoposta all'approvazione specifica della Banca d'Italia in quanto rientrante nei casi in cui l'approvazione si intende rilasciata "in via generale" e ha acquisito efficacia con decorrenza **26 maggio 2023**.

- **Operazione di fusione per incorporazione dei fondi "BancoPosta Sviluppo Mix Dicembre 2022" e "BancoPosta Sviluppo Mix 2023 I" ("Fondi oggetto di Fusione") nel fondo "BancoPosta Mix 3" ("Fondo Ricevente")**. La predetta operazione di fusione non è stata sottoposta all'approvazione specifica della Banca d'Italia in quanto rientrante nei casi in cui l'approvazione si intende rilasciata "in via generale" e ha acquisito efficacia con decorrenza **26 maggio 2023**.

- **Modifiche al Prospetto e ai KID dei fondi BancoPosta Mix 1, Mix 2 e Mix 3.** Le modifiche hanno acquisito efficacia con decorrenza **13 giugno 2023** e hanno riguardato i seguenti aspetti:

- per i fondi BancoPosta Mix 1, Mix 2 e Mix 3, la variazione della duration della componente obbligazionaria e monetaria, da "compresa tra 5,5 anni e 8,5 anni" a "compresa tra 4,5 anni e 7,5 anni";
- per il fondo BancoPosta Mix 3, la variazione dell'esposizione al rischio di cambio, da "in misura contenuta" a "in misura significativa".

- **Modifiche ai Prospetti dei fondi BancoPosta** riguardanti l'aggiornamento di alcune informazioni relative al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale di BancoPosta Fondi SGR (a decorrere dal **19 luglio 2023**).

- **Variazione della categoria di rischio per il fondo "BancoPosta Obbligazionario Italia 6 anni"**, da 4 a 3 (a decorrere dal **18 ottobre 2023**).

- **Operazione di fusione per incorporazione dei fondi "BancoPosta Cedola Dinamica Maggio 2023", "BancoPosta CedolaChiara Giugno 2023", "BancoPosta Progetto Giugno 2023" e "BancoPosta CedolaChiara Settembre 2023" ("Fondi oggetto di Fusione") nel fondo "BancoPosta Mix 1" ("Fondo Ricevente").** La predetta operazione di fusione non è stata sottoposta all'approvazione specifica della Banca d'Italia in quanto rientrante nei casi in cui l'approvazione si intende rilasciata "in via generale" e ha acquisito efficacia con decorrenza **17 novembre 2023**.

- **Operazione di fusione per incorporazione del fondo "BancoPosta Sviluppo Mix 2023 II" ("Fondo oggetto di Fusione") nel fondo "BancoPosta Mix 3" ("Fondo Ricevente").** La predetta operazione di fusione non è stata sottoposta all'approvazione specifica della Banca d'Italia in quanto rientrante nei casi in cui l'approvazione si intende rilasciata "in via generale" e ha acquisito efficacia con decorrenza **17 novembre 2023**.

**Si segnalano infine le seguenti modifiche che hanno acquisito o che acquisiranno efficacia nel corso del 2024:**

- **Variazione della categoria di rischio per il fondo "BancoPosta Obbligazionario Italia 5 anni"**, da 2 a 1 (a decorrere dal **24 gennaio 2024**).

- **Modifiche (i) al Regolamento Unico di Gestione dei fondi BancoPosta Primo, Obbligazionario Euro Medio-Lungo Termine, Mix 1, Mix 2, Mix 3, Azionario Euro, Azionario Internazionale, Selezione Attiva, Orizzonte Reddito, Azionario Flessibile e Poste Investo Sostenibile, (ii) al Regolamento Unico di Gestione dei fondi appartenenti al Sistema "Universo" e (iii) al Regolamento di Gestione del fondo "BancoPosta Rinascimento"**.
  In data 15 dicembre 2023, il Consiglio di Amministrazione di BancoPosta Fondi S.p.A. SGR ha deliberato l'approvazione di alcune modifiche ai Regolamenti di Gestione dei fondi sopra richiamati. Le modifiche acquisiranno efficacia in data **23 maggio 2024** e riguardano i seguenti aspetti:
  - **Modifica al regime delle spese direttamente a carico dei singoli partecipanti**.
    Tali modifiche consistono in: i) aumento dei diritti fissi a carico dei partecipanti applicati per le operazioni di sottoscrizione in unica soluzione, passaggio e rimborso dall'attuale misura di 2 euro a 3,5 euro; ii) introduzione a carico del sottoscrittore di altri eventuali rimborsi spese (es. invio duplicati, ricerca titoli ecc.), nella misura di volta in volta specificata all'interessato, al fine di coprire l'effettivo esborso sostenuto dalla società.

  Le sopra citate modifiche regolamentari rientrano tra quelle che si intendono approvate "in via generale" dalla Banca d'Italia. BancoPosta Fondi S.p.A. SGR fornirà gratuitamente il testo aggiornato del Regolamento di Gestione ai partecipanti che ne faranno richiesta. Il nuovo Regolamento di Gestione, nonché la documentazione d'offerta aggiornata, saranno altresì disponibili presso il Collocatore, Poste Italiane S.p.A. – Patrimonio BancoPosta e sul sito poste.it e presso l'emittente BancoPosta Fondi SGR e sul sito bancopostafondi.it.

Si riportano di seguito i testi integrali delle sopra citate modifiche regolamentari:

**Regolamento Unico di Gestione dei Fondi denominati BancoPosta Primo, Obbligazionario Euro Medio-Lungo Termine, Mix 1, Mix 2, Mix 3, Azionario Euro, Azionario Internazionale, Selezione Attiva, Orizzonte Reddito, Azionario Flessibile e Poste Investo Sostenibile.**

| Testo vigente | Nuova formulazione |
|---|---|
| **Parte B**<br>**CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO**<br><br>**3. REGIME DELLE SPESE**<br>**3.1 Oneri a carico dei singoli partecipanti**<br>…… | **Parte B**<br>**CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO**<br><br>**3. REGIME DELLE SPESE**<br>**3.1 Oneri a carico dei singoli partecipanti**<br>…… |
| 3.1.4 La SGR ha il diritto di prelevare dall'importo di pertinenza del sottoscrittore:<br>**a.** le imposte e le tasse eventualmente dovute, secondo la normativa vigente, per la sottoscrizione, per i successivi versamenti, per la conferma dell'avvenuto investimento;<br>**b.** un diritto fisso pari a € 2 per ogni operazione di sottoscrizione in unica soluzione;<br>**c.** un diritto fisso pari a € 10 per ogni apertura di Piano di Accumulazione anche mediante adesione al Servizio "Investi e Consolida". Nessun diritto fisso è dovuto per i versamenti successivi al primo, rientranti nell'ambito di un Piano di Accumulazione. Sono inoltre a carico del sottoscrittore le spese relative al trasferimento delle somme derivanti dall'utilizzo della procedura di autorizzazione di addebito su un conto corrente postale intrattenuto dal sottoscrittore, relativamente ai versamenti rateali nell'ambito dei Piani di Accumulo; in caso di utilizzo della procedura SDD al sottoscrittore sono applicati gli oneri conseguenti alle operazioni effettuate mediante i conti correnti di corrispondenza; | 3.1.4 La SGR ha il diritto di prelevare dall'importo di pertinenza del sottoscrittore:<br>**a.** le imposte e le tasse eventualmente dovute, secondo la normativa vigente, per la sottoscrizione, per i successivi versamenti, per la conferma dell'avvenuto investimento;<br>**b.** un diritto fisso pari a € 3,502 per ogni operazione di sottoscrizione in unica soluzione;<br>**c.** un diritto fisso pari a € 10 per ogni apertura di Piano di Accumulazione anche mediante adesione al Servizio "Investi e Consolida". Nessun diritto fisso è dovuto per i versamenti successivi al primo, rientranti nell'ambito di un Piano di Accumulazione. Sono inoltre a carico del sottoscrittore le spese relative al trasferimento delle somme derivanti dall'utilizzo della procedura di autorizzazione di addebito su un conto corrente postale intrattenuto dal sottoscrittore, relativamente ai versamenti rateali nell'ambito dei Piani di Accumulo; in caso di utilizzo della procedura SDD al sottoscrittore sono applicati gli oneri conseguenti alle operazioni effettuate mediante i conti correnti di corrispondenza; |

| Testo vigente | Nuova formulazione |
|---|---|
| **d.** un diritto fisso pari a € 2 per ogni operazione di passaggio di quote sottoscritte mediante versamento in unica soluzione ovvero mediante versamenti rientranti nell'ambito di Piani di Accumulazione;<br>**e.** un diritto fisso pari a € 2 per ogni operazione di rimborso di quote sottoscritte mediante versamento in unica soluzione, versamenti rientranti nell'ambito di Piani di Accumulazione ovvero a seguito di passaggi tra fondi. Il diritto fisso relativo alle operazioni di rimborso si applica a tutte le operazioni di rimborso ad eccezione di quelle previste ai punti 4.7.1 e 4.7.7 del presente Regolamento (rimborso programmato per importo fisso e rimborso programmato dell'incremento del valore della quota);<br>**f.** un rimborso spese per l'emissione, il frazionamento, il raggruppamento e la spedizione a domicilio dei certificati singoli rappresentativi delle quote sottoscritte, pari a € 15 per ogni certificato emesso. L'invio dei relativi certificati è a rischio del partecipante che ne abbia fatto richiesta;<br>**g.** un diritto fisso per ogni pratica di successione, pari a 25,00 Euro;<br>**h.** le spese di spedizione, postali e di corrispondenza connesse alle operazioni di sottoscrizione, passaggio e rimborso: nella misura di volta in volta specificata all'interessato, al fine di coprire l'effettivo esborso sostenuto dalla società. La SGR ha inoltre il diritto di prelevare le spese richiamate al successivo punto 4.6.6. Non sono previste spese per l'invio della lettera di conferma dell'operazione in formato elettronico. La SGR, inoltre, preleva dall'importo di pertinenza del sottoscrittore le imposte e le tasse dovute, secondo la normativa vigente. | **d.** un diritto fisso pari a € 3,502 per ogni operazione di passaggio di quote sottoscritte mediante versamento in unica soluzione ovvero mediante versamenti rientranti nell'ambito di Piani di Accumulazione;<br>**e.** un diritto fisso pari a € 3,502 per ogni operazione di rimborso di quote sottoscritte mediante versamento in unica soluzione, versamenti rientranti nell'ambito di Piani di Accumulazione ovvero a seguito di passaggi tra fondi. Il diritto fisso relativo alle operazioni di rimborso si applica a tutte le operazioni di rimborso ad eccezione di quelle previste ai punti 4.7.1 e 4.7.7 del presente Regolamento (rimborso programmato per importo fisso e rimborso programmato dell'incremento del valore della quota);<br>**f.** un rimborso spese per l'emissione, il frazionamento, il raggruppamento e la spedizione a domicilio dei certificati singoli rappresentativi delle quote sottoscritte, pari a € 15 per ogni certificato emesso. L'invio dei relativi certificati è a rischio del partecipante che ne abbia fatto richiesta;<br>**g.** un diritto fisso per ogni pratica di successione, pari a 25,00 Euro;<br>**h.** le spese di spedizione, postali e di corrispondenza connesse alle operazioni di sottoscrizione, passaggio e rimborso: nella misura di volta in volta specificata all'interessato, al fine di coprire l'effettivo esborso sostenuto dalla società;<br>**i.** altri eventuali rimborsi spese (es. invio duplicati, ricerca titoli ecc..): nella misura di volta in volta specificata all'interessato, al fine di coprire l'effettivo esborso sostenuto dalla società.<br>La SGR ha inoltre il diritto di prelevare le spese richiamate al successivo punto 4.6.6. Non sono previste spese per l'invio della lettera di conferma dell'operazione in formato elettronico. La SGR, inoltre, preleva dall'importo di pertinenza del sottoscrittore le imposte e le tasse dovute, secondo la normativa vigente. |

**Regolamento Unico di Gestione dei Fondi denominati BancoPosta Universo Start, BancoPosta Universo 40, BancoPosta Universo 60 e BancoPosta Universo Tematico.**

| Testo vigente | Nuova formulazione |
|---|---|
| **Parte B**<br>**CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO**<br><br>**3. SPESE ED ONERI A CARICO DEI PARTECIPANTI E DEI FONDI**<br><br>**3.1 Oneri a carico dei singoli partecipanti**<br><br>.....<br><br>**vi.** La SGR ha il diritto di prelevare dall'importo di pertinenza del sottoscrittore:<br>**a.** le imposte e le tasse eventualmente dovute, secondo la normativa vigente, per la sottoscrizione e per la conferma dell'avvenuto investimento;<br>**b.** un diritto fisso, a titolo di rimborso spese, per un ammontare pari a € 2 per ogni operazione di sottoscrizione in unica soluzione, passaggio e rimborso; il diritto fisso relativo alle operazioni di rimborso si applica a tutte le operazioni di rimborso ad eccezione di quelle previste al paragrafo V1.2, punto 3, del presente Regolamento (rimborso programmato per importo fisso). Un diritto fisso pari a € 10 per ogni apertura di Piano di Accumulazione. Nessun diritto fisso è dovuto per i versamenti successivi al primo, rientranti nell'ambito di un Piano di Accumulazione. Sono inoltre a carico del sottoscrittore le spese relative al trasferimento delle somme derivanti dall'utilizzo della procedura di autorizzazione di addebito su un conto corrente postale intrattenuto dal sottoscrittore, relativamente ai versamenti rateali nell'ambito dei Piani di Accumulo; in caso di utilizzo della procedura SDD al sottoscrittore sono applicati gli oneri conseguenti alle operazioni effettuate mediante i conti correnti di corrispondenza;<br>**c.** un rimborso spese per l'emissione, il frazionamento, il raggruppamento e la spedizione a domicilio dei certificati singoli rappresentativi delle quote sottoscritte, pari a € 15 per ogni certificato emesso. L'invio dei relativi certificati è a rischio del partecipante che ne abbia fatto richiesta;<br>**d.** un diritto fisso per ogni pratica di successione, pari a 25,00 Euro; | **Parte B**<br>**CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO**<br><br>**3. SPESE ED ONERI A CARICO DEI PARTECIPANTI E DEI FONDI**<br><br>**3.1 Oneri a carico dei singoli partecipanti**<br><br>.....<br><br>**vi.** La SGR ha il diritto di prelevare dall'importo di pertinenza del sottoscrittore:<br>**a.** le imposte e le tasse eventualmente dovute, secondo la normativa vigente, per la sottoscrizione e per la conferma dell'avvenuto investimento;<br>**b.** un diritto fisso, a titolo di rimborso spese, per un ammontare pari a € 3,502 per ogni operazione di sottoscrizione in unica soluzione, passaggio e rimborso; il diritto fisso relativo alle operazioni di rimborso si applica a tutte le operazioni di rimborso ad eccezione di quelle previste al paragrafo V1.2, punto 3, del presente Regolamento (rimborso programmato per importo fisso). Un diritto fisso pari a € 10 per ogni apertura di Piano di Accumulazione. Nessun diritto fisso è dovuto per i versamenti successivi al primo, rientranti nell'ambito di un Piano di Accumulazione. Sono inoltre a carico del sottoscrittore le spese relative al trasferimento delle somme derivanti dall'utilizzo della procedura di autorizzazione di addebito su un conto corrente postale intrattenuto dal sottoscrittore, relativamente ai versamenti rateali nell'ambito dei Piani di Accumulo; in caso di utilizzo della procedura SDD al sottoscrittore sono applicati gli oneri conseguenti alle operazioni effettuate mediante i conti correnti di corrispondenza;<br>**c.** un rimborso spese per l'emissione, il frazionamento, il raggruppamento e la spedizione a domicilio dei certificati singoli rappresentativi delle quote sottoscritte, pari a € 15 per ogni certificato emesso. L'invio dei relativi certificati è a rischio del partecipante che ne abbia fatto richiesta;<br>**d.** un diritto fisso per ogni pratica di successione, pari a 25,00 Euro; |

| Testo vigente | Nuova formulazione |
|---|---|
| **e.** le spese di spedizione, postali e di corrispondenza connesse alle operazioni di sottoscrizione, passaggio e rimborso, nella misura di volta in volta specificata all'interessato, al fine di coprire l'effettivo esborso sostenuto dalla società. La SGR ha inoltre il diritto di prelevare le spese richiamate al punto 2 dell'art. VI.2 della Parte C. Non sono previste spese per l'invio delle lettere di conferma delle operazioni in formato elettronico. | **e.** le spese di spedizione, postali e di corrispondenza connesse alle operazioni di sottoscrizione, passaggio e rimborso, nella misura di volta in volta specificata all'interessato, al fine di coprire l'effettivo esborso sostenuto dalla società.<br>La SGR ha inoltre il diritto di prelevare le spese richiamate al punto 2 dell'art. VI.2 della Parte C. Non sono previste spese per l'invio delle lettere di conferma delle operazioni in formato elettronico;<br>**f.** altri eventuali rimborsi spese (es. invio duplicati, ricerca titoli ecc..): nella misura di volta in volta specificata all'interessato, al fine di coprire l'effettivo esborso sostenuto dalla società. |

**Regolamento di Gestione del Fondo denominato BancoPosta Rinascimento.**

| Testo vigente | Nuova formulazione |
|---|---|
| **Parte B**<br>**CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO**<br><br>**3. SPESE ED ONERI A CARICO DEI PARTECIPANTI E DEI FONDI**<br><br>**3.1 Oneri a carico dei singoli partecipanti**<br><br>**.....**<br><br>**iii**. La SGR ha il diritto di prelevare dall'importo di pertinenza del sottoscrittore:<br>**a.** le imposte e le tasse eventualmente dovute, secondo la normativa vigente, per la sottoscrizione e per la conferma dell'avvenuto investimento;<br>**b.** un diritto fisso, a titolo di rimborso spese, per un ammontare pari a € 2 per ogni operazione di sottoscrizione e rimborso; un diritto fisso pari a € 10 per ogni apertura di Piano di Accumulazione. Nessun diritto fisso è dovuto per i versamenti successivi al primo, rientranti nell'ambito di un Piano di Accumulazione. Sono inoltre a carico del sottoscrittore le spese relative al trasferimento delle somme derivanti dall'utilizzo della procedura di autorizzazione di addebito su un conto corrente postale intrattenuto dal sottoscrittore, relativamente ai versamenti rateali nell'ambito di un Piano di accumulazione; in caso di utilizzo della procedura SDD al sottoscrittore sono applicati gli oneri conseguenti alle operazioni effettuate mediante i conti correnti di corrispondenza; | **Parte B**<br>**CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO**<br><br>**3. SPESE ED ONERI A CARICO DEI PARTECIPANTI E DEI FONDI**<br><br>**3.1 Oneri a carico dei singoli partecipanti**<br><br>**.....**<br><br>**iii.** La SGR ha il diritto di prelevare dall'importo di pertinenza del sottoscrittore:<br>**a.** le imposte e le tasse eventualmente dovute, secondo la normativa vigente, per la sottoscrizione e per la conferma dell'avvenuto investimento;<br>**b.** un diritto fisso, a titolo di rimborso spese, per un ammontare pari a € 3,502 per ogni operazione di sottoscrizione e rimborso; un diritto fisso pari a € 10 per ogni apertura di Piano di Accumulazione. Nessun diritto fisso è dovuto per i versamenti successivi al primo, rientranti nell'ambito di un Piano di Accumulazione. Sono inoltre a carico del sottoscrittore le spese relative al trasferimento delle somme derivanti dall'utilizzo della procedura di autorizzazione di addebito su un conto corrente postale intrattenuto dal sottoscrittore, relativamente ai versamenti rateali nell'ambito di un Piano di accumulazione; in caso di utilizzo della procedura SDD al sottoscrittore sono applicati gli oneri conseguenti alle operazioni effettuate mediante i conti correnti di corrispondenza; |

| Testo vigente | Nuova formulazione |
|---|---|
| **c.** un rimborso spese per l'emissione, il frazionamento, il raggruppamento e la spedizione a domicilio dei certificati singoli rappresentativi delle quote sottoscritte, pari a € 15 per ogni certificato emesso. L'invio dei relativi certificati è a rischio del partecipante che ne abbia fatto richiesta;<br>**d.** un diritto fisso per ogni pratica di successione, pari a 25,00 Euro;<br>**e.** le spese di spedizione, postali e di corrispondenza connesse alle operazioni di sottoscrizione e rimborso, nella misura di volta in volta specificata all'interessato, al fine di coprire l'effettivo esborso sostenuto dalla società. La SGR ha inoltre il diritto di prelevare le spese richiamate al punto 2 dell'art. VI.2 della Parte C. Non sono previste spese per l'invio della lettera di conferma delle operazioni in formato elettronico. | **c.** un rimborso spese per l'emissione, il frazionamento, il raggruppamento e la spedizione a domicilio dei certificati singoli rappresentativi delle quote sottoscritte, pari a € 15 per ogni certificato emesso. L'invio dei relativi certificati è a rischio del partecipante che ne abbia fatto richiesta;<br>**d.** un diritto fisso per ogni pratica di successione, pari a 25,00 Euro;<br>**e.** le spese di spedizione, postali e di corrispondenza connesse alle operazioni di sottoscrizione e rimborso, nella misura di volta in volta specificata all'interessato, al fine di coprire l'effettivo esborso sostenuto dalla società. La SGR ha inoltre il diritto di prelevare le spese richiamate al punto 2 dell'art. VI.2 della Parte C. Non sono previste spese per l'invio della lettera di conferma delle operazioni in formato elettronico;<br>**f.** altri eventuali rimborsi spese (es. invio duplicati, ricerca titoli ecc..): nella misura di volta in volta specificata all'interessato, al fine di coprire l'effettivo esborso sostenuto dalla società. |

- **Modifiche al Regolamento Unico di Gestione dei fondi BancoPosta Primo, Obbligazionario Euro Medio-Lungo Termine, Mix 1, Mix 2, Mix 3, Azionario Euro, Azionario Internazionale, Selezione Attiva, Orizzonte Reddito, Azionario Flessibile e Poste Investo Sostenibile**.
  In data 31 gennaio 2024, il Consiglio di Amministrazione di BancoPosta Fondi S.p.A. SGR ha deliberato l'approvazione di alcune modifiche al Regolamento Unico di Gestione dei fondi sopra richiamati. Le modifiche acquisiranno efficacia in data 1° ottobre 2024 e riguardano: i) alcuni aspetti della politica d'investimento dei fondi BancoPosta Selezione Attiva e Orizzonte Reddito; ii) la trasformazione di BancoPosta Selezione Attiva (ridenominato "BancoPosta Distribuzione Attiva" a seguito delle modifiche regolamentari) in un fondo a distribuzione dei proventi; iii) l'introduzione di alcune precisazioni sulle modalità di distribuzione dei proventi attualmente previste per BancoPosta Orizzonte Reddito; iv) per tutti i fondi a distribuzione disciplinati dal Regolamento in oggetto, gli importi dei proventi al di sotto dei quali si procede in ogni caso al reinvestimento.

  Le sopra citate modifiche regolamentari rientrano tra quelle che si intendono approvate "in via generale" dalla Banca d'Italia. BancoPosta Fondi S.p.A. SGR fornirà gratuitamente il testo aggiornato del Regolamento di Gestione ai partecipanti che ne faranno richiesta.
  Il nuovo Regolamento di Gestione, nonché la documentazione d'offerta aggiornata, saranno altresì disponibili presso il Collocatore, Poste Italiane S.p.A. - Patrimonio BancoPosta e sul sito poste.it e presso l'emittente BancoPosta Fondi SGR e sul sito bancopostafondi.it.

Si riportano di seguito i testi integrali delle sopra citate modifiche regolamentari:
**Regolamento Unico di Gestione dei Fondi denominati BancoPosta Primo, Obbligazionario Euro Medio-Lungo Termine, Mix 1, Mix 2, Mix 3, Azionario Euro, Azionario Internazionale, Selezione Attiva (ridenominato BancoPosta Distribuzione Attiva a seguito delle modifiche regolamentari), Orizzonte Reddito, Azionario Flessibile e Poste Investo Sostenibile.**

| Testo vigente | Nuova formulazione |
|---|---|
| **Parte A**<br>**SCHEDA IDENTIFICATIVA**<br><br>**Denominazione, tipologia e durata dei Fondi**<br><br>OICVM denominati:<br>• BancoPosta Primo<br>• BancoPosta Obbligazionario Euro Medio-Lungo Termine<br>• BancoPosta Mix 1<br>• BancoPosta Mix 2<br>• BancoPosta Mix 3<br>• BancoPosta Azionario Euro<br>• BancoPosta Azionario Internazionale<br>• BancoPosta Selezione Attiva<br>• BancoPosta Orizzonte Reddito<br>• BancoPosta Azionario Flessibile<br>• Poste Investo Sostenibile<br><br>**Parte B**<br>**CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO**<br><br>**1. OGGETTO, POLITICA DI INVESTIMENTO E ALTRE CARATTERISTICHE**<br><br>**1.1 Parte specifica relativa a ciascun fondo**<br><br>**BancoPosta Selezione Attiva**<br><br>**Politica di investimento**<br>Il Fondo, di tipo flessibile, mira a realizzare, in un orizzonte temporale di medio periodo, una crescita moderata del capitale investito, attraverso l'investimento diversificato dei suoi attivi principalmente in strumenti finanziari monetari, obbligazionari ed azionari, selezionati tenendo conto anche di criteri di finanza sostenibile.<br><br>[OMISSIS]<br><br>Il Fondo segue una strategia di gestione di tipo flessibile, orientata alla diversificazione degli investimenti tra le classi di attività, le aree geografiche, le valute ed i singoli strumenti finanziari in funzione delle prospettive a medio e lungo termine dei mercati finanziari. La scelta delle attività verso cui indirizzare gli investimenti si basa inoltre sull'analisi fondamentale | **Parte A**<br>**SCHEDA IDENTIFICATIVA**<br><br>**Denominazione, tipologia e durata dei Fondi**<br><br>OICVM denominati:<br>• BancoPosta Primo<br>• BancoPosta Obbligazionario Euro Medio-Lungo Termine<br>• BancoPosta Mix 1<br>• BancoPosta Mix 2<br>• BancoPosta Mix 3<br>• BancoPosta Azionario Euro<br>• BancoPosta Azionario Internazionale<br>• BancoPosta ~~Selezione~~ Distribuzione Attiva<br>• BancoPosta Orizzonte Reddito<br>• BancoPosta Azionario Flessibile<br>• Poste Investo Sostenibile<br><br>**Parte B**<br>**CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO**<br><br>**1. OGGETTO, POLITICA DI INVESTIMENTO E ALTRE CARATTERISTICHE**<br><br>**1.1 Parte specifica relativa a ciascun fondo**<br><br>**BancoPosta ~~Selezione~~ Distribuzione Attiva**<br><br>**Politica di investimento**<br>Il Fondo, di tipo flessibile e multiasset, mira a realizzare, in un orizzonte temporale di medio periodo, una crescita moderata del capitale investito, attraverso l'investimento diversificato dei suoi attivi principalmente in strumenti finanziari ~~monetari, obbligazionari ed azionari~~ che generano reddito (come, a titolo esemplificativo e non esaustivo: obbligazioni, azioni con dividend yield, fondi con classi a distribuzione dei proventi), selezionati tenendo conto anche di criteri di finanza sostenibile. Il Fondo mira altresì alla distribuzione di un provento trimestrale secondo le modalità indicate nel successivo paragrafo 2 della Parte B.<br><br>[OMISSIS]<br><br>Il Fondo segue una strategia di gestione di tipo flessibile, orientata alla diversificazione degli investimenti tra le classi di |

| Testo vigente | Nuova formulazione |
|---|---|
| dello scenario macroeconomico e finanziario di breve periodo. Il gestore adotta uno stile di gestione attivo rivolto alla ricerca delle migliori opportunità di investimento all'interno dell'ampio universo investibile; a tal fine, il gestore può concentrare gli investimenti sugli attivi che tempo per tempo presentano, sulla base delle sue aspettative, le migliori opportunità, adottando nel contempo tecniche di controllo del rischio. Il gestore adotta uno stile di gestione attivo rivolto alla ricerca delle migliori opportunità di investimento all'interno dell'ampio universo investibile; a tal fine, il gestore può concentrare gli investimenti sugli attivi che tempo per tempo presentano, sulla base delle sue aspettative, le migliori opportunità, adottando nel contempo tecniche di controllo del rischio.<br><br>[OMISSIS]<br><br>**BancoPosta Orizzonte Reddito**<br><br>**Politica di investimento**<br>Il Fondo, di tipo flessibile, può investire in strumenti finanziari di natura azionaria, obbligazionaria e/o monetaria, tenendo conto anche di criteri di finanza sostenibile; gli strumenti finanziari di natura azionaria non possono comunque superare il 50% del totale delle attività del Fondo. Gli strumenti finanziari di natura obbligazionaria e/o monetaria sono rappresentati da emittenti governativi, organismi sovranazionali/ agenzie ed emittenti societari. La durata media finanziaria (duration) del Fondo è inferiore a 4 anni.<br><br>**2. PROVENTI, RISULTATI DELLA GESTIONE E MODALITÀ DI RIPARTIZIONE**<br><br>1. I Fondi "BancoPosta Primo", "BancoPosta Obbligazionario Euro Medio-Lungo Termine", "BancoPosta Mix 1" (Classe "A"), "BancoPosta Mix 2" (Classe "A"), "BancoPosta Mix 3" (Classe "A"), "BancoPosta Azionario Euro", "BancoPosta Azionario Internazionale", "BancoPosta Selezione Attiva", "BancoPosta Orizzonte Reddito" (Classe "A"), "BancoPosta Azionario Flessibile" e "Poste Investo Sostenibile" (Classi "G" e "S") sono del tipo ad accumulazione. I proventi realizzati non vengono pertanto distribuiti ai partecipanti, ma restano compresi nel patrimonio del fondo/classe.<br>2. I Fondi "BancoPosta Mix 1" (Classe "D"), "BancoPosta Mix 2" (Classe "D"), "BancoPosta Mix 3" (Classe "D") e "BancoPosta Orizzonte Reddito" (Classe "D") sono del tipo a distribuzione di proventi. Sulla base della relazione annuale di gestione | attività, le aree geografiche, le valute ed i singoli strumenti finanziari ~~in funzione delle prospettive a medio e lungo termine dei mercati finanziari~~ e alla costruzione di un portafoglio che generi un reddito in linea con gli obiettivi di distribuzione trimestrale di cui al paragrafo 2.4 della Parte B. In particolare, il gestore orienta le sue scelte d'investimento verso un portafoglio diversificato in strumenti di natura azionaria, in obbligazioni societarie e in obbligazioni governative, utilizzando anche l'esposizione valutaria come ulteriore leva di diversificazione e l'investimento in opzioni come elemento di completamento del portafoglio. La scelta delle attività verso cui indirizzare gli investimenti si basa inoltre sull'analisi fondamentale dello scenario macroeconomico e finanziario di medio/lungo periodo, integrandolo anche con scelte tattiche di breve periodo. Il gestore adotta uno stile di gestione attivo rivolto alla ricerca delle migliori opportunità di investimento all'interno dell'ampio universo investibile; ~~a tal fine, il gestore può concentrare gli investimenti sugli attivi che tempo per tempo presentano, sulla base delle sue aspettative, le migliori opportunità, adottando nel contempo tecniche di controllo del rischio~~ in particolare, gli strumenti finanziari di natura azionaria sono selezionati ove opportuno tra quelli che distribuiscono alti dividendi ai propri azionisti; gli strumenti finanziari obbligazionari sono selezionati tendenzialmente tra quelli che prevedono una cedola di interessi periodica.<br><br>[OMISSIS]<br><br>**BancoPosta Orizzonte Reddito**<br><br>**Politica di investimento**<br>Il Fondo, di tipo flessibile, può investire in strumenti finanziari di natura azionaria, obbligazionaria e/o monetaria, tenendo conto anche di criteri di finanza sostenibile; gli strumenti finanziari di natura azionaria non possono comunque superare il 50% del totale delle attività del Fondo. Gli strumenti finanziari di natura obbligazionaria e/o monetaria sono rappresentati da emittenti governativi, organismi sovranazionali/ agenzie ed emittenti societari. La durata media finanziaria (duration) del Fondo è inferiore a 64 anni.<br><br>**2. PROVENTI, RISULTATI DELLA GESTIONE E MODALITÀ DI RIPARTIZIONE**<br><br>1. I Fondi "BancoPosta Primo", "BancoPosta Obbligazionario Euro Medio-Lungo Termine", "BancoPosta Mix 1" (Classe "A"), "BancoPosta Mix 2" (Classe "A"), "BancoPosta Mix 3" (Classe "A"), "BancoPosta Azionario Euro", "BancoPosta Azionario Internazionale", ~~"BancoPosta Selezione Attiva"~~, "BancoPosta Orizzonte Reddito" (Classe "A"), "BancoPosta Azionario Flessibile" e "Poste Investo Sostenibile" (Classi "G" e "S") sono del tipo |

| Testo vigente | Nuova formulazione |
|---|---|
| del Fondo, la SGR provvede al calcolo ed alla distribuzione di proventi conseguiti dalla Classe "D" nel corso del precedente esercizio (periodo di riferimento: dal 1° gennaio al 31 dicembre di ciascun anno, fatta eccezione per il primo anno, in cui il periodo di riferimento è quello compreso dalla data di avvio dell'operatività della Classe "D" al 31 dicembre). I proventi realizzati sono distribuiti ai partecipanti alla Classe "D" dei Fondi "BancoPosta Mix 1", "BancoPosta Mix 2", "BancoPosta Mix 3" e "BancoPosta Orizzonte Reddito" secondo le seguenti modalità. | ad accumulazione. I proventi realizzati non vengono pertanto distribuiti ai partecipanti, ma restano compresi nel patrimonio del fondo/classe. |
| 3. I proventi oggetto di distribuzione sono costituiti: | 2. I Fondi "BancoPosta Mix 1" (Classe "D"), "BancoPosta Mix 2" (Classe "D"), "BancoPosta Mix 3" (Classe "D") e "BancoPosta Orizzonte Reddito" (Classe "D") sono del tipo a distribuzione di proventi. Sulla base della relazione annuale di gestione del Fondo, la SGR provvede al calcolo ed alla distribuzione di proventi conseguiti dalla Classe "D" nel corso del precedente esercizio (periodo di riferimento: dal 1° gennaio al 31 dicembre di ciascun anno, fatta eccezione per il primo anno, in cui il periodo di riferimento è quello compreso dalla data di avvio dell'operatività della Classe "D" al 31 dicembre). I proventi realizzati sono distribuiti ai partecipanti alla Classe "D" dei Fondi "BancoPosta Mix 1", "BancoPosta Mix 2", "BancoPosta Mix 3" e "BancoPosta Orizzonte Reddito" secondo le ~~seguenti~~ modalità indicate nel successivo paragrafo 4. |
| a. per i Fondi "BancoPosta Mix 1", "BancoPosta Mix 2" e "BancoPosta Mix 3", dall'utile di esercizio risultante dalla Sezione Reddituale della Relazione annuale di gestione della Classe "Distribuzione" redatta in relazione al periodo di riferimento.<br>La SGR può distribuire annualmente ai partecipanti fino al 100% dei suddetti proventi in proporzione al numero di quote possedute da ciascun partecipante ai sensi del successivo punto 6; in ogni caso, il provento unitario spettante a ciascuna quota non potrà essere superiore alla variazione assoluta del valore della quota della Classe "D" dei Fondi "BancoPosta Mix 1", "BancoPosta Mix 2" e "BancoPosta Mix 3" nel periodo di riferimento, rispetto al valore della quota iniziale del periodo di riferimento medesimo, rettificata dell'eventuale provento unitario distribuito nel corso del periodo di riferimento. | 23. Il Fondo "BancoPosta Distribuzione Attiva" è del tipo a distribuzione dei proventi. Sulla base della Relazione trimestrale di gestione del Fondo, la SGR provvede al calcolo e alla distribuzione di proventi conseguiti nel corso del precedente trimestre: dal 1° gennaio al 31 marzo, dal 1° aprile al 30 giugno, dal 1° luglio al 30 settembre e dal 1° ottobre al 31 dicembre di ciascun anno. I proventi realizzati sono distribuiti ai partecipanti al Fondo secondo le modalità indicate nel successivo paragrafo 4. |
| b. per il Fondo "BancoPosta Orizzonte Reddito" dalla somma algebrica, se positiva, delle seguenti voci della Sezione Reddituale della Relazione annuale di gestione del Fondo (Classe D) redatta in relazione al periodo di riferimento:<br>- A 1. Proventi da investimenti su strumenti finanziari quotati;<br>- B1. Proventi da investimenti su strumenti finanziari non quotati;<br>- F1. Proventi da operazioni pronti contro termine ed assimilati;<br>- I1. Interessi attivi su disponibilità liquide;<br>- I2. Altri ricavi;<br>- L1. Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio;<br>- L3. Altre imposte;<br>- G. Oneri finanziari;<br>- H. Oneri di gestione.<br>Dati i criteri di determinazione della distribuzione di cui al presente comma, può accadere che l'importo da distribuire riferito a ciascun esercizio sia superiore al risultato effettivo della gestione del Fondo (Classe D) relativo al medesimo esercizio. In tale caso la distribuzione rappresenterà un rimborso parziale del valore delle quote. | 34. I proventi oggetto di distribuzione sono costituiti:<br>a. per i Fondi "BancoPosta Mix 1", "BancoPosta Mix 2" e "BancoPosta Mix 3", dall'utile di esercizio risultante dalla Sezione Reddituale della Relazione annuale di gestione della Classe "Distribuzione" redatta in relazione al periodo di riferimento. La SGR può distribuire annualmente ai partecipanti fino al 100% dei suddetti proventi in proporzione al numero di quote possedute da ciascun partecipante ai sensi del successivo punto 6; in ogni caso, il provento unitario spettante a ciascuna quota non potrà essere superiore alla variazione assoluta del valore della quota della Classe "D" dei Fondi "BancoPosta Mix 1", "BancoPosta Mix 2" e "BancoPosta Mix 3" nel periodo di riferimento, rispetto al valore della quota iniziale del periodo di riferimento medesimo, rettificata dell'eventuale provento unitario distribuito nel corso del periodo di riferimento.<br>b. per il ~~Fondo~~ Fondi "BancoPosta Orizzonte Reddito" (Classe "D") e "BancoPosta Distribuzione Attiva" dalla somma algebrica, se positiva, delle |

| Testo vigente | Nuova formulazione |
|---|---|
| Nella relazione di accompagnamento redatta dagli Amministratori della SGR verrà pertanto specificata, oltre all'ammontare complessivo posto in distribuzione, la somma eccedente l'utile/perdita netta del periodo, che rappresenta quindi un rimborso parziale del capitale versato dai partecipanti.<br>La distribuzione non comporterà in alcun caso un rimborso automatico di un determinato numero di quote o di frazioni di esse, ma avverrà sempre come diminuzione del valore unitario delle stesse.<br>È, inoltre, facoltà del Consiglio di Amministrazione della SGR deliberare la distribuzione fino al 100% degli utili e delle plusvalenze rilevati in ciascuna Relazione annuale di gestione del Fondo (Classe D) con l'obiettivo di distribuire un importo pari al rendimento dell'indice EURIBOR 3M maggiorato del 2% del valore della quota di Classe D all'inizio di ciascun periodo di riferimento. Più precisamente, per utili e plusvalenze si intende la somma algebrica delle seguenti voci, se positive, della Sezione Reddituale di ciascuna Relazione annuale di gestione del Fondo (Classe D):<br>- A 2. Utile da realizzo su strumenti finanziari quotati;<br>- A 3. Plusvalenze su strumenti finanziari quotati;<br>- A 4. Risultati realizzati sulle operazioni di copertura di strumenti finanziari quotati;<br>- B 2. Utile da realizzo su strumenti finanziari non quotati;<br>- B 3. Plusvalenze su strumenti finanziari non quotati;<br>- B 4. Risultati realizzati sulle operazioni di copertura di strumenti finanziari non quotati;<br>- C. Risultato delle operazioni non di copertura su strumenti finanziari derivati.<br>Anche in tale ipotesi, l'eventuale distribuzione non rappresenta il risultato effettivo del Fondo (Classe D) nel periodo di riferimento e pertanto potrebbe essere superiore al risultato medesimo, rappresentando, in tal caso, un rimborso parziale del valore delle quote. Nella relazione di accompagnamento redatta dagli Amministratori della SGR verrà pertanto specificata, oltre all'ammontare complessivo posto in distribuzione, la somma eccedente l'utile/perdita netta del periodo, che rappresenta quindi un rimborso parziale del capitale versato dai partecipanti.<br>La distribuzione non comporterà in alcun caso un rimborso automatico di un determinato numero di quote o di frazioni di esse, ma avverrà sempre come diminuzione del valore unitario delle stesse. | seguenti voci della Sezione Reddituale della Relazione annuale - per "BancoPosta Orizzonte Reddito" (Classe "D") - e trimestrale - per "BancoPosta Distribuzione Attiva" - di gestione ~~del~~ dei due Fondi~~ (Classe D) redatta~~ redatte in relazione al periodo di riferimento:<br>- A 1. Proventi da investimenti su strumenti finanziari quotati;<br>- B1. Proventi da investimenti su strumenti finanziari non quotati;<br>- F1. Proventi da operazioni pronti contro termine ed assimilati;<br>- I1. Interessi attivi su disponibilità liquide;<br>- I2. Altri ricavi;<br>- L1. Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio;<br>- L3. Altre imposte;<br>- G. Oneri finanziari;<br>- H. Oneri di gestione.<br>In aggiunta a quanto sopra riportato è possibile distribuire fino al 100% degli utili e delle plusvalenze rilevati in ciascuna Relazione annuale e trimestrale di gestione dei Fondi con l'obiettivo di distribuire un importo su base annuale pari al rendimento dell'indice EURIBOR 3M maggiorato del 2% del valore della quota all'inizio di ciascun periodo di riferimento. Più precisamente, per utili e plusvalenze si intende la somma algebrica delle seguenti voci, se positive, della Sezione Reddituale di ciascuna Relazione annuale e trimestrale di gestione dei Fondi:<br>- A 2. Utile da realizzo su strumenti finanziari quotati;<br>- A 3. Plusvalenze su strumenti finanziari quotati;<br>- A 4. Risultati realizzati sulle operazioni di copertura di strumenti finanziari quotati;<br>- B 2. Utile da realizzo su strumenti finanziari non quotati;<br>- B 3. Plusvalenze su strumenti finanziari non quotati;<br>- B 4. Risultati realizzati sulle operazioni di copertura di strumenti finanziari non quotati;<br>- C. Risultato delle operazioni non di copertura su strumenti finanziari derivati.<br>È comunque facoltà del Consiglio di Amministrazione della SGR deliberare la distribuzione di un provento unitario entro le seguenti misure massime: 4% del valore iniziale della quota di ciascun periodo annuale per il fondo "BancoPosta Orizzonte Reddito" (Classe "D"); 1% del valore iniziale della quota di ciascun periodo trimestrale per il fondo "BancoPosta Distribuzione Attiva"; anche nel caso in cui la somma delle voci delle sezioni reddituali sopra elencate determinasse un provento inferiore a quelli massimi indicati. |

| Testo vigente | Nuova formulazione |
|---|---|
| 4. Con riferimento a ciascun esercizio finanziario conclusosi, si considerano aventi diritto alla distribuzione i partecipanti alla Classe “D” dei Fondi “BancoPosta Mix 1”, “BancoPosta Mix 2”, “BancoPosta Mix 3” e “BancoPosta Orizzonte Reddito” esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex-cedola. La distribuzione non comporterà in alcun caso un rimborso automatico di un determinato numero di quote o di frazioni di esse, ma avverrà sempre come diminuzione del valore unitario delle stesse.<br>5. L’ammontare dei proventi conseguiti in ciascun esercizio e riferibili alla Classe “D” dei Fondi “BancoPosta Mix 1”, “BancoPosta Mix 2”, “BancoPosta Mix 3” e “BancoPosta Orizzonte Reddito”, spettante ad ogni quota, nonché la data di inizio della distribuzione vengono indicati nella relazione di accompagnamento della Relazione annuale di gestione redatta entro novanta giorni dalla chiusura di ogni esercizio annuale dall’organo amministrativo della SGR e pubblicati sulle fonti indicate nella Scheda Identificativa. In ogni caso la data stabilita non può essere posteriore al 15° giorno successivo alla data di approvazione della Relazione annuale di gestione.<br>6. La distribuzione dei proventi avviene a mezzo del Depositario in proporzione al numero di quote possedute da ciascun partecipante. Qualora il sottoscrittore abbia richiesto l’emissione del certificato di partecipazione, il pagamento dei proventi è subordinato alla presentazione, anche tramite il collocatore, al Depositario delle cedole e, in caso di certificato nominativo, dell’intero certificato e delle relative cedole.<br>I proventi sono corrisposti secondo le seguenti modalità: (i) nei casi in cui la sottoscrizione delle quote sia stata effettuata tramite conto corrente postale o libretto postale nominativo, il pagamento dei proventi sarà effettuato sul conto corrente postale o sul libretto postale nominativo utilizzato al momento della sottoscrizione; (ii) nei casi in cui al momento del pagamento dei proventi, il conto corrente postale o il libretto postale nominativo, a valere sui quali è stata effettuata la sottoscrizione, non siano più attivi e il sottoscrittore ovvero uno dei cointestatari non abbiano provveduto a comunicare al soggetto incaricato del collocamento, nei 30 giorni precedenti la data di distribuzione del provento, gli estremi di un nuovo conto corrente postale o libretto postale nominativo, il pagamento del provento verrà effettuato mediante emissione di un assegno postale vidimato intestato al sottoscrittore o, in caso di cointestazione, al primo cointestatario indicato nel modulo | Dati i criteri di determinazione della distribuzione di cui al presente comma, può accadere che l’importo da distribuire riferito a ciascun esercizio sia superiore al risultato effettivo della gestione ~~del~~ dei Fondo ~~(Classe D)~~ i relativo al medesimo esercizio. In tale caso la distribuzione rappresenterà un rimborso parziale del valore delle quote.<br>Nella relazione di accompagnamento redatta dagli Amministratori della SGR verrà pertanto specificata, oltre all’ammontare complessivo posto in distribuzione, la somma eccedente l’utile/perdita netta del periodo, che rappresenta quindi un rimborso parziale del capitale versato dai partecipanti. La distribuzione non comporterà in alcun caso un rimborso automatico di un determinato numero di quote o di frazioni di esse, ma avverrà sempre come diminuzione del valore unitario delle stesse. ~~È, inoltre, facoltà del Consiglio di Amministrazione della SGR deliberare la distribuzione fino al 100% degli utili e delle plusvalenze rilevati in ciascuna Relazione annuale di gestione del Fondo (Classe D) con l’obiettivo di distribuire un importo pari al rendimento dell’indice EURIBOR 3M maggiorato del 2% del valore della quota di Classe D all’inizio di ciascun periodo di riferimento. Più precisamente, per utili e plusvalenze si intende la somma algebrica delle seguenti voci, se positive, della Sezione Reddituale di ciascuna Relazione annuale di gestione del Fondo (Classe D):~~<br>~~- A 2. Utile da realizzo su strumenti finanziari quotati;~~<br>~~- A 3. Plusvalenze su strumenti finanziari quotati;~~<br>~~- A 4. Risultati realizzati sulle operazioni di copertura di strumenti finanziari quotati;~~<br>~~- B 2. Utile da realizzo su strumenti finanziari non quotati;~~<br>~~- B 3. Plusvalenze su strumenti finanziari non quotati;~~<br>~~- B 4. Risultati realizzati sulle operazioni di copertura di strumenti finanziari non quotati;~~<br>~~- C. Risultato delle operazioni non di copertura su strumenti finanziari derivati.~~<br>~~Anche in tale ipotesi, l’eventuale distribuzione non rappresenta il risultato effettivo del Fondo (Classe D) nel periodo di riferimento e pertanto potrebbe essere superiore al risultato medesimo, rappresentando, in tal caso, un rimborso parziale del valore delle quote. Nella relazione di accompagnamento redatta dagli Amministratori della SGR verrà pertanto specificata, oltre all’ammontare complessivo posto in distribuzione, la somma eccedente l’utile/perdita netta del periodo, che rappresenta quindi un rimborso parziale del capitale versato dai partecipanti. La distribuzione non comporterà in alcun caso un rimborso automatico di un determinato numero~~ |

| Testo vigente | Nuova formulazione |
|---|---|
| di sottoscrizione; (iii) nei casi in cui la sottoscrizione delle quote sia stata effettuata utilizzando mezzi di pagamento diversi dal conto corrente postale o dal libretto postale nominativo, il pagamento dei proventi sarà effettuato mediante emissione di un assegno postale vidimato intestato al sottoscrittore o, in caso di cointestazione, al primo cointestatario indicato nel modulo di sottoscrizione.<br>Con riferimento al Fondo “BancoPosta Orizzonte Reddito”, 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 (Classe D) in esenzione di spese, al netto di eventuali oneri fiscali. In tali casi, il reinvestimento avverrà sulla base del primo valore quota ex-cedola e il numero delle quote da assegnare al partecipante viene determinato sulla base del valore unitario della quota relativo al primo giorno di distribuzione dei proventi.<br>Per tutti i fondi, qualora l’importo complessivo spettante al partecipante non superi i 10 euro, i ricavi saranno reinvestiti nella Classe “D” del medesimo Fondo - in esenzione dal pagamento di diritti o spese e al netto di eventuali oneri fiscali - secondo le modalità sopra indicate.<br>7. I diritti relativi alle cedole non riscosse si prescrivono a favore della Classe “D” del Fondo nei termini di legge. Qualora il credito si prescriva successivamente alla pubblicazione del rendiconto finale di liquidazione del Fondo, i proventi sono acquisiti al patrimonio della SGR. | ~~di quote o di frazioni di esse, ma avverrà sempre come diminuzione del valore unitario delle stesse.~~<br>~~4~~5. Con riferimento a ciascun esercizio finanziario conclusosi, si considerano aventi diritto alla distribuzione i partecipanti alla Classe “D” dei Fondi “BancoPosta Mix 1”, “BancoPosta Mix 2”, “BancoPosta Mix 3”, ~~e~~ “BancoPosta Orizzonte Reddito” e al fondo “BancoPosta Distribuzione Attiva” esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex-cedola. La distribuzione non comporterà in alcun caso un rimborso automatico di un determinato numero di quote o di frazioni di esse, ma avverrà sempre come diminuzione del valore unitario delle stesse.<br>~~5~~6. L’ammontare dei proventi conseguiti in ciascun esercizio e riferibili alla Classe “D” dei Fondi “BancoPosta Mix 1”, “BancoPosta Mix 2”, “BancoPosta Mix 3” e “BancoPosta Orizzonte Reddito” e al Fondo “BancoPosta Distribuzione Attiva”, spettante ad ogni quota, nonché la data di inizio della distribuzione vengono indicati nella relazione di accompagnamento della Relazione annuale o trimestrale di gestione redatta entro novanta giorni dalla chiusura di ogni esercizio annuale dall’organo amministrativo della SGR e pubblicati sulle fonti indicate nella Scheda Identificativa.<br>In ogni caso la data stabilita non può essere posteriore al 15° giorno successivo alla data di approvazione della Relazione annuale o trimestrale di gestione.<br>~~6~~7. La distribuzione dei proventi avviene a mezzo del Depositario in proporzione al numero di quote possedute da ciascun partecipante. Qualora il sottoscrittore abbia richiesto l’emissione del certificato di partecipazione, il pagamento dei proventi è subordinato alla presentazione, anche tramite il collocatore, al Depositario delle cedole e, in caso di certificato nominativo, dell’intero certificato e delle relative cedole. I proventi sono corrisposti secondo le seguenti modalità: (i) nei casi in cui la sottoscrizione delle quote sia stata effettuata tramite conto corrente postale o libretto postale nominativo, il pagamento dei proventi sarà effettuato sul conto corrente postale o sul libretto postale nominativo utilizzato al momento della sottoscrizione; (ii) nei casi in cui al momento del pagamento dei proventi, il conto corrente postale o il libretto postale nominativo, a valere sui quali è stata effettuata la sottoscrizione, non siano più attivi e il sottoscrittore ovvero uno dei cointestatari non abbiano provveduto a comunicare al soggetto incaricato del collocamento, nei 30 giorni precedenti la data di distribuzione del provento, gli estremi |

| Testo vigente | Nuova formulazione |
|---|---|
| | di un nuovo conto corrente postale o libretto postale nominativo, il pagamento del provento verrà effettuato mediante emissione di un assegno postale vidimato intestato al sottoscrittore o, in caso di cointestazione, al primo cointestatario indicato nel modulo di sottoscrizione; (iii) nei casi in cui la sottoscrizione delle quote sia stata effettuata utilizzando mezzi di pagamento diversi dal conto corrente postale o dal libretto postale nominativo, il pagamento dei proventi sarà effettuato mediante emissione di un assegno postale vidimato intestato al sottoscrittore o, in caso di cointestazione, al primo cointestatario indicato nel modulo di sottoscrizione.<br>Con riferimento ~~al~~ ai ~~Fondo~~ Fondi "BancoPosta Orizzonte Reddito" e "BancoPosta Distribuzione Attiva", 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 nei rispettivi ~~l~~Fondo~~ (Classe D)~~ i in esenzione di spese, al netto di eventuali oneri fiscali. In tali casi, il reinvestimento avverrà sulla base del primo valore quota ex-cedola e il numero delle quote da assegnare al partecipante viene determinato sulla base del valore unitario della quota relativo al primo giorno di distribuzione dei proventi. ~~Per tutti i fondi,~~ ~~q~~Qualora l'importo complessivo spettante al partecipante non superi i 100 euro - per i fondi a distribuzione annuale - e i 25 euro – per i fondi a distribuzione trimestrale – i ricavi saranno in ogni caso reinvestiti ~~nella Classe "D" d~~nel medesimo Fondo e Classe – in esenzione dal pagamento di diritti o spese e al netto di eventuali oneri fiscali – secondo le modalità sopra indicate.<br>~~7~~8. I diritti relativi alle cedole non riscosse si prescrivono a favore ~~della Classe "D"~~ del Fondo nei termini di legge. Qualora il credito si prescriva successivamente alla pubblicazione del rendiconto finale di liquidazione del Fondo, i proventi sono acquisiti al patrimonio della SGR. |

**• Si segnala, infine, la variazione del Gestore Delegato - ai sensi dell'art. 33 del D.Lgs. 58/98 (TUF) - per il fondo BancoPosta Selezione Attiva (ridenominato BancoPosta Distribuzione Attiva a seguito delle sopra citate modifiche regolamentari), da Amundi Asset Management SA ad Amundi SGR S.p.A., con decorrenza 1° ottobre 2024.**

# Nelle pagine seguenti si riportano i documenti di informazione destinati ai soli partecipanti ai Fondi riceventi delle operazioni di fusione per incorporazione tra gli OICVM gestiti da BancoPosta Fondi SGR, che acquisiranno efficacia nel 2024:

## DOCUMENTO DI INFORMAZIONE

**Relativo all'operazione di fusione del fondo "BancoPosta Obbligazionario Italia 5 anni" nel fondo "BancoPosta Primo". Documento destinato ai soli partecipanti al fondo "BancoPosta Primo".**

Il presente documento contiene le informazioni sull'operazione di fusione di OICVM di diritto italiano dirette ai partecipanti al Fondo ricevente **"BancoPosta Primo"**.

Esso si compone delle seguenti Parti:
**A)** Motivazione del progetto di fusione e contesto in cui si colloca l'operazione
**B)** Impatto della fusione sui partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione
**C)** Diritti dei partecipanti in relazione all'operazione di fusione
**D)** Aspetti procedurali e data prevista di efficacia dell'operazione

Gli aspetti disciplinati nella Parte B) ("Impatto della fusione sui partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione") concernono, tra l'altro, le differenze sostanziali derivanti dall'operazione con riguardo: alle caratteristiche del fondo, ai risultati attesi dell'investimento, ai rendiconti dei fondi, alla possibile diluizione dei rendimenti.
La Parte C) ("Diritti dei partecipanti in relazione all'operazione di fusione") contiene previsioni che attengono, tra l'altro, al diritto di ottenere informazioni aggiuntive, al diritto di ottenere su richiesta copia della relazione del Depositario e al diritto di chiedere il rimborso o la conversione delle loro quote nonché il periodo di esercizio di tale diritto.

In data 15 dicembre 2023, il Consiglio di Amministrazione di BancoPosta Fondi S.p.A SGR (di seguito, la "SGR") ha deliberato l'operazione di fusione per incorporazione del Fondo **"BancoPosta Obbligazionario Italia 5 anni" ("Fondo oggetto di fusione") nel fondo "BancoPosta Primo" ("Fondo ricevente")**.

I fondi coinvolti nell'operazione di fusione sono gestiti dalla medesima SGR, sono OICVM di diritto italiano e hanno una politica di investimento tendenzialmente compatibile. Per i fondi coinvolti nell'operazione di fusione il Depositario è BNP Paribas SA e il revisore legale è Deloitte & Touche S.p.A..

La fusione per incorporazione è un'operazione in cui uno o più fondi si estinguono ("Fondo/i oggetto di fusione") trasferendo tutte le loro attività e passività a un altro fondo esistente ("Fondo ricevente"). L'operazione di fusione è stata sottoposta all'approvazione specifica della Banca d'Italia che ha rilasciato l'autorizzazione in data 19/01/2024 con provvedimento n° 0123495/24.

### PARTE A)
### MOTIVAZIONE DEL PROGETTO DI FUSIONE E CONTESTO IN CUI SI COLLOCA L'OPERAZIONE

L'operazione di fusione per incorporazione del Fondo "BancoPosta Obbligazionario Italia 5 anni" nel fondo "BancoPosta Primo" consegue a quanto previsto dal vigente Regolamento di Gestione del Fondo oggetto di fusione.

Tenuto conto che il 31/03/2024 sarà raggiunto il termine dell'orizzonte temporale d'investimento del Fondo oggetto di fusione si è reso necessario deliberare l'operazione di fusione al fine di procedere alla fusione del Fondo "BancoPosta Obbligazionario Italia 5 anni" in quello di destinazione, "BancoPosta Primo", già individuato, come detto, nel vigente Regolamento del Fondo oggetto di fusione.

### PARTE B)
### IMPATTO DELLA FUSIONE SUI PARTECIPANTI AI FONDI COINVOLTI NELL'OPERAZIONE

Il Fondo ricevente non subirà alcuna variazione per effetto e in coincidenza dell'efficacia dell'operazione di fusione.

**B.1.)** **Risultati attesi dall'investimento:** invariato
**B.2.)** **Oggetto, politica di investimento e altre caratteristiche:** invariato
**B.3.)** **Indicatore sintetico di rischio e rendimento del fondo e rischi rilevanti non rappresentati dall'indicatore:** invariato
**B.4.)** **Regime dei proventi:** invariato
**B.5.)** **Regime delle spese:** invariato
**B.6.)** **Rendiconti dei fondi:** invariato
**B.7.)** **Differenze nei diritti dei partecipanti a seguito del perfezionamento dell'operazione:** invariato
**B.8.)** **Possibile diluizione dei rendimenti:** si ritiene che l'operazione di fusione non produrrà impatti sui partecipanti in termini di diluizione dei rendimenti in considerazione della presumibile ridotta dimensione del patrimonio del Fondo oggetto di fusione (una volta raggiunto il termine dell'orizzonte temporale d'investimento) rispetto al patrimonio del Fondo ricevente.
**B.9.)** **Regime fiscale applicabile:** l'operazione di fusione non produrrà impatti sul regime fiscale applicabile ai partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione.
**B.10.)** **Informazioni specifiche per i partecipanti al Fondo ricevente ("BancoPosta Primo"):** poiché le politiche d'investimento dei fondi coinvolti nell'operazione di fusione (Fondi oggetto di fusione e Fondo ricevente) sono tra loro tendenzialmente compatibili, la SGR non si aspetta che le fusioni abbiano un impatto sostanziale sul portafoglio del Fondo ricevente.

A seguito della fusione, la SGR non ha deliberato di apportare modifiche al Regolamento del Fondo ricevente.

### PARTE C)
### DIRITTI DEI PARTECIPANTI IN RELAZIONE ALL'OPERAZIONE DI FUSIONE

I partecipanti al Fondo ricevente hanno il diritto di chiedere, senza spese diverse da quelle strettamente inerenti ai costi di disinvestimento, il riacquisto o il rimborso o la conversione delle loro quote

in un altro OICVM con politica di investimento analoga e gestito dalla stessa SGR. Tali diritti potranno essere esercitati dal momento di ricezione del presente Documento di informazione inoltrando la relativa richiesta a BancoPosta Fondi S.p.A. SGR (Viale Europa 190 – 00144 Roma), fino al giorno di seguito indicato: **13 giugno 2024.**
I partecipanti al Fondo ricevente che non si avvalgono delle suddette facoltà possono esercitare i loro diritti quali partecipanti al Fondo ricevente a partire dal: **14 giugno 2024.**

I partecipanti al Fondo ricevente possono richiedere gratuitamente alla SGR, direttamente o per il tramite del soggetto incaricato del collocamento, copia della relazione del Depositario che attesta la correttezza dei criteri adottati per la valutazione delle attività e delle passività del fondo, del metodo di calcolo e del livello effettivo del rapporto di cambio alla data di riferimento di tale rapporto a partire dal: **14 giugno 2024.**
I suddetti documenti sono altresì disponibili sul sito: www.bancopostafondi.it

I partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione di fusione possono richiedere informazioni aggiuntive tramite richiesta da inviare per iscritto a BancoPosta Fondi S.p.A. SGR ai seguenti recapiti: Viale Europa, 190 – 00144 Roma oppure via fax al nr. 06/98680509. In caso di invio a domicilio della documentazione a disposizione del partecipante, gli oneri di spedizione saranno a carico del richiedente.

**PARTE D)**
**ASPETTI PROCEDURALI**

- Gli effetti della fusione del Fondo "BancoPosta Obbligazionario Italia 5 anni" nel fondo "BancoPosta Primo" decorreranno dal 14 giugno 2024. Il valore di concambio per il fondo oggetto di fusione è determinato secondo il metodo c.d. patrimoniale.
- La prima valorizzazione della quota del Fondo ricevente dopo l'operazione di fusione del Fondo "BancoPosta Obbligazionario Italia 5 anni" sarà quella relativa al 14 giugno 2024, calcolata il 17 giugno 2024.
- Lo svolgimento dell'operazione di fusione non comporterà la sospensione della sottoscrizione e del rimborso delle quote del Fondo "BancoPosta Primo".

## DOCUMENTO DI INFORMAZIONE

**Relativo all'operazione di fusione del fondo "BancoPosta CedolaChiara 2024 I" nel fondo "BancoPosta Mix 1" (Classe D). Documento destinato ai soli partecipanti al fondo "BancoPosta Mix 1" (Classe D).**

Il presente documento contiene le informazioni sull'operazione di fusione di OICVM di diritto italiano dirette ai partecipanti al Fondo ricevente **"BancoPosta Mix 1" - Classe D**.

Esso si compone delle seguenti Parti:
**A)** Motivazione del progetto di fusione e contesto in cui si colloca l'operazione
**B)** Impatto della fusione sui partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione
**C)** Diritti dei partecipanti in relazione all'operazione di fusione
**D)** Aspetti procedurali e data prevista di efficacia dell'operazione

Gli aspetti disciplinati nella Parte B) ("Impatto della fusione sui partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione") concernono, tra l'altro, le differenze sostanziali derivanti dall'operazione con riguardo: alle caratteristiche del fondo, ai risultati attesi dell'investimento, ai rendiconti dei fondi, alla possibile diluizione dei rendimenti.
La Parte C) ("Diritti dei partecipanti in relazione all'operazione di fusione") contiene previsioni che attengono, tra l'altro, al diritto di ottenere informazioni aggiuntive, al diritto di ottenere su richiesta copia della relazione del Depositario e al diritto di chiedere il rimborso o la conversione delle loro quote nonché il periodo di esercizio di tale diritto.

In data 15 dicembre 2023, il Consiglio di Amministrazione di BancoPosta Fondi S.p.A SGR (di seguito, la "SGR") ha deliberato l'operazione di fusione per incorporazione del Fondo **"BancoPosta CedolaChiara 2024 I" ("Fondo oggetto di fusione") nel fondo "BancoPosta Mix 1" - Classe D ("Fondo ricevente")**.

I fondi coinvolti nell'operazione di fusione sono gestiti dalla medesima SGR, sono OICVM di diritto italiano e hanno una politica di investimento tendenzialmente compatibile. Per i fondi coinvolti nell'operazione di fusione il Depositario è BNP Paribas SA e il revisore legale è Deloitte & Touche S.p.A..

La fusione per incorporazione è un'operazione in cui uno o più fondi si estinguono ("Fondo oggetto di fusione") trasferendo tutte le loro attività e passività a un altro fondo esistente ("Fondo ricevente").

L'operazione di fusione è stata sottoposta all'approvazione specifica della Banca d'Italia che ha rilasciato l'autorizzazione in data 19/01/2024 con provvedimento n° 0123495/24.

**PARTE A)**
**MOTIVAZIONE DEL PROGETTO DI FUSIONE E CONTESTO IN CUI SI COLLOCA L'OPERAZIONE**

L'operazione di fusione per incorporazione del Fondo "BancoPosta CedolaChiara 2024 I" nel fondo "BancoPosta Mix 1" (Classe D) consegue a quanto previsto dal vigente Regolamento di Gestione del Fondo oggetto di fusione.

Tenuto conto che il 31/03/2024 sarà raggiunto il termine dell'orizzonte temporale d'investimento del Fondo oggetto di fusione si è reso necessario deliberare l'operazione di fusione al fine di procedere alla fusione del Fondo "BancoPosta CedolaChiara 2024 I" in quello di destinazione, "BancoPosta Mix 1" (Classe D), già individuato, come detto, nel vigente Regolamento del Fondo oggetto di fusione.

**PARTE B)**
**IMPATTO DELLA FUSIONE SUI PARTECIPANTI AI FONDI COINVOLTI NELL'OPERAZIONE**

Il Fondo ricevente non subirà alcuna variazione per effetto e in coincidenza dell'efficacia dell'operazione di fusione.

**B.1.)** **Risultati attesi dall'investimento:** invariato
**B.2.)** **Oggetto, politica di investimento e altre caratteristiche:** invariato
**B.3.)** **Indicatore sintetico di rischio e rendimento del fondo e rischi rilevanti non rappresentati dall'indicatore:** invariato
**B.4.)** **Regime dei proventi:** invariato
**B.5.)** **Regime delle spese:** invariato
**B.6.)** **Rendiconti dei fondi:** invariato
**B.7.)** **Differenze nei diritti dei partecipanti a seguito del perfezionamento dell'operazione:** invariato
**B.8.)** **Possibile diluizione dei rendimenti:** si ritiene che l'operazione di fusione non produrrà impatti sui partecipanti in termini di diluizione dei rendimenti in considerazione della tendenziale omogeneità dei portafogli e della presumibile ridotta dimensione del patrimonio del Fondo oggetto di fusione (una volta raggiunto il termine dell'orizzonte temporale d'investimento) rispetto al patrimonio del Fondo ricevente.
**B.9.)** **Regime fiscale applicabile:** l'operazione di fusione non produrrà impatti sul regime fiscale applicabile ai partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione.
**B.10.)** **Informazioni specifiche per i partecipanti al Fondo ricevente ("BancoPosta Mix 1" - Classe D):** poiché le politiche d'investimento dei fondi coinvolti nell'operazione di fusione (Fondo oggetto di fusione e Fondo ricevente) sono tra loro tendenzialmente omogenee e compatibili, la SGR non si aspetta che le fusioni abbiano un impatto sostanziale sul portafoglio del Fondo ricevente.

A seguito della fusione, la SGR non ha deliberato di apportare modifiche al Regolamento del Fondo ricevente.

**PARTE C)**
**DIRITTI DEI PARTECIPANTI IN RELAZIONE ALL'OPERAZIONE DI FUSIONE**

I partecipanti al Fondo ricevente hanno il diritto di chiedere, senza spese diverse da quelle strettamente inerenti ai costi di disinvestimento, il riacquisto o il rimborso o la conversione delle loro quote in un altro OICVM con politica di investimento analoga e gestito dalla stessa SGR. Tali diritti potranno essere esercitati dal momento di ricezione del presente Documento di informazione inoltrando la relativa richiesta a BancoPosta Fondi S.p.A. SGR (Viale Europa 190 – 00144 Roma), fino al giorno di seguito indicato: **13 giugno 2024**.
I partecipanti al Fondo ricevente che non si avvalgono delle suddette facoltà possono esercitare i loro diritti quali partecipanti al Fondo ricevente a partire dal: **14 giugno 2024**.

I partecipanti al Fondo ricevente possono richiedere gratuitamente alla SGR, direttamente o per il tramite dei soggetti incaricati del collocamento, copia della relazione del Depositario che attesta la correttezza dei criteri adottati per la valutazione delle attività e delle passività del fondo, del metodo di calcolo e del livello effettivo del rapporto di cambio alla data di riferimento di tale rapporto a partire dal: **14 giugno 2024**.
I suddetti documenti sono altresì disponibili sul sito: www.bancopostafondi.it

I partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione di fusione possono richiedere informazioni aggiuntive tramite richiesta da inviare per iscritto a BancoPosta Fondi S.p.A. SGR ai seguenti recapiti: Viale Europa, 190 – 00144 Roma oppure via fax al nr. 06/98680509. In caso di invio a domicilio della documentazione a disposizione del partecipante, gli oneri di spedizione saranno a carico del richiedente.

**PARTE D)**
**ASPETTI PROCEDURALI**

- Gli effetti della fusione del Fondo "BancoPosta CedolaChiara 2024 I" nel fondo "BancoPosta Mix 1" (Classe D) decorreranno dal 14 giugno 2024. Il valore di concambio per il fondo oggetto di fusione è determinato secondo il metodo c.d. patrimoniale.
- La prima valorizzazione della quota del Fondo ricevente dopo l'operazione di fusione del Fondi "BancoPosta CedolaChiara 2024 I" sarà quella relativa al 14 giugno 2024, calcolata il 17 giugno 2024.
- Lo svolgimento dell'operazione di fusione non comporterà la sospensione della sottoscrizione e del rimborso delle quote del Fondo "BancoPosta Mix 1" – Classe D.

## DOCUMENTO DI INFORMAZIONE

**Relativo all'operazione di fusione tra fondi non comunitaria avente ad oggetto la fusione dei fondi "BancoPosta Focus Benessere 2024" e "BancoPosta Focus Benessere 2024 II" nel fondo "BancoPosta Mix 1" (Classe D). Documento destinato ai soli partecipanti al fondo "BancoPosta Mix 1" (Classe D).**

Il presente documento contiene le informazioni sull'operazione di fusione di OICVM di diritto italiano dirette ai partecipanti al Fondo ricevente **"BancoPosta Mix 1" (Classe D)**.

Esso si compone delle seguenti Parti:
**A)** Motivazione del progetto di fusione e contesto in cui si colloca l'operazione
**B)** Impatto della fusione sui partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione
**C)** Diritti dei partecipanti in relazione all'operazione di fusione
**D)** Aspetti procedurali e data prevista di efficacia dell'operazione

Gli aspetti disciplinati nella Parte B) ("Impatto della fusione sui partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione") concernono, tra l'altro, le differenze sostanziali derivanti dall'operazione con riguardo: alle caratteristiche del fondo, ai risultati attesi dell'investimento, ai rendiconti dei fondi, alla possibile diluizione dei rendimenti.
La Parte C) ("Diritti dei partecipanti in relazione all'operazione di fusione") contiene previsioni che attengono, tra l'altro, al diritto di ottenere informazioni aggiuntive, al diritto di ottenere su richiesta copia della relazione del Depositario e al diritto di chiedere il rimborso o la conversione delle loro quote nonché il periodo di esercizio di tale diritto.

In data 15 dicembre 2023, il Consiglio di Amministrazione di BancoPosta Fondi S.p.A SGR (di seguito, la "SGR") ha deliberato l'operazione di fusione per incorporazione dei Fondi **"BancoPosta Focus Benessere 2024" e "BancoPosta Focus Benessere 2024 II" ("Fondi oggetto di fusione") nel fondo "BancoPosta Mix 1" - Classe D ("Fondo ricevente")**.

Tutti i fondi coinvolti nell'operazione di fusione sono gestiti dalla medesima SGR, sono OICVM di diritto italiano e hanno una politica di investimento tendenzialmente compatibile. Per i fondi coinvolti nell'operazione di fusione il Depositario è BNP Paribas SA e il revisore legale è Deloitte & Touche S.p.A..

La fusione per incorporazione è un'operazione in cui uno o più fondi si estinguono ("Fondo/i oggetto di fusione") trasferendo tutte le loro attività e passività a un altro fondo esistente ("Fondo ricevente").

L'operazione di fusione è stata sottoposta all'approvazione specifica della Banca d'Italia che ha rilasciato l'autorizzazione in data 19/01/2024 con provvedimento n° 0123495/24.

### PARTE A)
### MOTIVAZIONE DEL PROGETTO DI FUSIONE E CONTESTO IN CUI SI COLLOCA L'OPERAZIONE

Le operazioni di fusione per incorporazione dei Fondi "BancoPosta Focus Benessere 2024" e "BancoPosta Focus Benessere 2024 II" nel fondo "BancoPosta Mix 1" (Classe D) conseguono a quanto previsto dai vigenti Regolamenti di gestione dei Fondi oggetto di fusione.

Tenuto conto che, rispettivamente, il 31/07/2024 e il 31/10/2024 sarà raggiunto il termine dell'orizzonte temporale d'investimento dei Fondi oggetto di fusione si è reso necessario deliberare le operazioni di fusione al fine di procedere nel rispetto dei termini indicati per i Fondi, alla fusione dei Fondi "BancoPosta Focus Benessere 2024" e "BancoPosta Focus Benessere 2024 II" in quello di destinazione, "BancoPosta Mix 1" (Classe D), già individuato, come detto, nei vigenti Regolamenti dei Fondi oggetto di fusione.

### PARTE B)
### IMPATTO DELLA FUSIONE SUI PARTECIPANTI AI FONDI COINVOLTI NELL'OPERAZIONE

Il Fondo ricevente non subirà alcuna variazione per effetto e in coincidenza dell'efficacia dell'operazione di fusione.

**B.1.)** **Risultati attesi dall'investimento:** invariato
**B.2.)** **Oggetto, politica di investimento e altre caratteristiche:** invariato
**B.3.)** **Indicatore sintetico di rischio e rendimento del fondo e rischi rilevanti non rappresentati dall'indicatore:** invariato
**B.4.)** **Regime dei proventi:** invariato
**B.5.)** **Regime delle spese:** invariato
**B.6.)** **Rendiconti dei fondi:** invariato
**B.7.)** **Differenze nei diritti dei partecipanti a seguito del perfezionamento dell'operazione:** invariato
**B.8.)** **Possibile diluizione dei rendimenti:** si ritiene che l'operazione di fusione non produrrà impatti sui partecipanti in termini di diluizione dei rendimenti in considerazione della tendenziale omogeneità dei portafogli e della presumibile ridotta dimensione del patrimonio dei Fondi oggetto di fusione (una volta raggiunto il termine dell'orizzonte temporale d'investimento) rispetto al patrimonio del Fondo ricevente.
**B.9.)** **Regime fiscale applicabile:** l'operazione di fusione non produrrà impatti sul regime fiscale applicabile ai partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione.
**B.10.)** **Informazioni specifiche per i partecipanti al Fondo ricevente ("BancoPosta Mix 1" - Classe D):** poiché le politiche d'investimento dei fondi coinvolti nell'operazione di fusione (Fondi oggetto di fusione e Fondo ricevente) sono tra loro tendenzialmente omogenee e compatibili, la SGR non si aspetta che le fusioni abbiano un impatto sostanziale sul portafoglio del Fondo ricevente.

A seguito della fusione, la SGR non ha deliberato di apportare modifiche al Regolamento del Fondo ricevente.

**PARTE C)**
**DIRITTI DEI PARTECIPANTI IN RELAZIONE ALL'OPERAZIONE DI FUSIONE**

I partecipanti al Fondo ricevente hanno il diritto di chiedere, senza spese diverse da quelle strettamente inerenti ai costi di disinvestimento, il riacquisto o il rimborso o la conversione delle loro quote in un altro OICVM con politica di investimento analoga e gestito dalla stessa SGR. Tali diritti potranno essere esercitati dal momento di ricezione del presente Documento di informazione inoltrando la relativa richiesta a BancoPosta Fondi S.p.A. SGR (Viale Europa 190 - 00144 Roma), fino al giorno di seguito indicato: **14 novembre 2024**.
I partecipanti al Fondo ricevente che non si avvalgono delle suddette facoltà possono esercitare i loro diritti quali partecipanti al Fondo ricevente a partire dal: **15 novembre 2024**.

I partecipanti al Fondo ricevente possono richiedere gratuitamente alla SGR, direttamente o per il tramite dei soggetti incaricati del collocamento, copia della relazione del Depositario che attesta la correttezza dei criteri adottati per la valutazione delle attività e delle passività del fondo, del metodo di calcolo e del livello effettivo del rapporto di cambio alla data di riferimento di tale rapporto a partire dal: **15 novembre 2024**.
I suddetti documenti sono altresì disponibili sul sito: www.bancopostafondi.it

I partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione di fusione possono richiedere informazioni aggiuntive tramite richiesta da inviare per iscritto a BancoPosta Fondi S.p.A. SGR ai seguenti recapiti: Viale Europa, 190 – 00144 Roma oppure via fax al nr. 06/98680509. In caso di invio a domicilio della documentazione a disposizione del partecipante, gli oneri di spedizione saranno a carico del richiedente.

**PARTE D)**
**ASPETTI PROCEDURALI**

- Gli effetti della fusione dei Fondi "BancoPosta Focus Benessere 2024" e "BancoPosta Focus Benessere 2024 II" nel fondo "BancoPosta Mix 1" (Classe D) decorreranno dal 15 novembre 2024. Il valore di concambio per i Fondi oggetto di fusione è determinato secondo il metodo c.d. patrimoniale.
- La prima valorizzazione della quota del Fondo ricevente dopo l'operazione di fusione dei Fondi "BancoPosta Focus Benessere 2024" e "BancoPosta Focus Benessere 2024 II" sarà quella relativa al 15 novembre 2024, calcolata il 18 novembre 2024.
- Lo svolgimento dell'operazione di fusione non comporterà la sospensione della sottoscrizione e del rimborso delle quote del Fondo "BancoPosta Mix 1" – Classe D.

## DOCUMENTO DI INFORMAZIONE

**Relativo all'operazione di fusione del fondo "BancoPosta Sviluppo Re-Mix 2024" nel fondo "BancoPosta Mix 3" (Classe A). Documento destinato ai soli partecipanti al fondo "BancoPosta Mix 3" (Classe A).**

Il presente documento contiene le informazioni sull'operazione di fusione di OICVM di diritto italiano dirette ai partecipanti al Fondo ricevente **"BancoPosta Mix 3" (Classe A)**.

Esso si compone delle seguenti Parti:
**A)** Motivazione del progetto di fusione e contesto in cui si colloca l'operazione
**B)** Impatto della fusione sui partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione
**C)** Diritti dei partecipanti in relazione all'operazione di fusione
**D)** Aspetti procedurali e data prevista di efficacia dell'operazione

Gli aspetti disciplinati nella Parte B) ("Impatto della fusione sui partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione") concernono, tra l'altro, le differenze sostanziali derivanti dall'operazione con riguardo: alle caratteristiche del fondo, ai risultati attesi dell'investimento, ai rendiconti dei fondi, alla possibile diluizione dei rendimenti.
La Parte C) ("Diritti dei partecipanti in relazione all'operazione di fusione") contiene previsioni che attengono, tra l'altro, al diritto di ottenere informazioni aggiuntive, al diritto di ottenere su richiesta copia della relazione del Depositario e al diritto di chiedere il rimborso o la conversione delle loro quote nonché il periodo di esercizio di tale diritto.

In data 15 dicembre 2023, il Consiglio di Amministrazione di BancoPosta Fondi S.p.A SGR (di seguito, la "SGR") ha deliberato l'operazione di fusione per incorporazione del Fondo **"BancoPosta Sviluppo Re-Mix 2024" ("Fondo oggetto di fusione") nel fondo "BancoPosta Mix 3" - Classe A ("Fondo ricevente")**.

Tutti i fondi coinvolti nell'operazione di fusione sono gestiti dalla medesima SGR, sono OICVM di diritto italiano e hanno una politica di investimento tendenzialmente compatibile. Per i fondi coinvolti nell'operazione di fusione il Depositario è BNP Paribas SA e il revisore legale è Deloitte & Touche S.p.A..

La fusione per incorporazione è un'operazione in cui uno o più fondi si estinguono ("Fondo/i oggetto di fusione") trasferendo tutte le loro attività e passività a un altro fondo esistente ("Fondo ricevente").

L'operazione di fusione è stata sottoposta all'approvazione specifica della Banca d'Italia che ha rilasciato l'autorizzazione in data 19/01/2024 con provvedimento n° 0123495/24.

**PARTE A)**
**MOTIVAZIONE DEL PROGETTO DI FUSIONE E CONTESTO IN CUI SI COLLOCA L'OPERAZIONE**

L'operazione di fusione per incorporazione del Fondo "BancoPosta Sviluppo Re-Mix 2024" nel fondo "BancoPosta Mix 3" (Classe A) consegue a quanto previsto dal vigente Regolamento di gestione del Fondo oggetto di fusione.

Tenuto conto che il 30/09/2024 sarà raggiunto il termine dell'orizzonte temporale d'investimento del Fondo oggetto di fusione si è reso necessario deliberare l'operazione di fusione al fine di procedere nel rispetto dei termini indicati per i Fondi alla fusione del Fondo "BancoPosta Sviluppo Re-Mix 2024" in quello di destinazione, "BancoPosta Mix 3" (Classe A), già individuato, come detto, nel vigente Regolamento del Fondo oggetto di fusione.

**PARTE B)**
**IMPATTO DELLA FUSIONE SUI PARTECIPANTI AI FONDI COINVOLTI NELL'OPERAZIONE**

Il Fondo ricevente non subirà alcuna variazione per effetto e in coincidenza dell'efficacia dell'operazione di fusione.

**B.1.)** **Risultati attesi dall'investimento:** invariato
**B.2.)** **Oggetto, politica di investimento e altre caratteristiche:** invariato
**B.3.)** **Indicatore sintetico di rischio e rendimento del fondo e rischi rilevanti non rappresentati dall'indicatore:** invariato
**B.4.)** **Regime dei proventi:** invariato
**B.5.)** **Regime delle spese:** invariato
**B.6.)** **Rendiconti dei fondi:** invariato
**B.7.)** **Differenze nei diritti dei partecipanti a seguito del perfezionamento dell'operazione:** invariato
**B.8.)** **Possibile diluizione dei rendimenti:** si ritiene che l'operazione di fusione non produrrà impatti sui partecipanti in termini di diluizione dei rendimenti in considerazione della tendenziale omogeneità dei portafogli e della presumibile ridotta dimensione del patrimonio del Fondo oggetto di fusione (una volta raggiunto il termine dell'orizzonte temporale d'investimento) rispetto al patrimonio del Fondo ricevente.
**B.9.)** **Regime fiscale applicabile:** l'operazione di fusione non produrrà impatti sul regime fiscale applicabile ai partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione.
**B.10.)** **Informazioni specifiche per i partecipanti al Fondo ricevente ("BancoPosta Mix 3" - Classe A):** poiché le politiche d'investimento dei fondi coinvolti nell'operazione di fusione (Fondo oggetto di fusione e Fondo ricevente) sono tra loro tendenzialmente omogenee e compatibili, la SGR non si aspetta che le fusioni abbiano un impatto sostanziale sul portafoglio del Fondo ricevente.

A seguito della fusione, la SGR non ha deliberato di apportare modifiche al Regolamento del Fondo ricevente.

**PARTE C)**
**DIRITTI DEI PARTECIPANTI IN RELAZIONE ALL'OPERAZIONE DI FUSIONE**

I partecipanti al Fondo ricevente hanno il diritto di chiedere, senza spese diverse da quelle strettamente inerenti ai costi di disinvestimento, il riacquisto o il rimborso o la conversione delle loro quote in un altro OICVM con politica di investimento analoga e gestito dalla stessa SGR. Tali diritti potranno essere esercitati dal momento di ricezione del presente Documento di informazione inoltrando la relativa richiesta a BancoPosta Fondi S.p.A. SGR (Viale Europa 190 – 00144 Roma), fino al giorno di seguito indicato: **14 novembre 2024**.
I partecipanti al Fondo ricevente che non si avvalgono delle suddette facoltà possono esercitare i loro diritti quali partecipanti al Fondo ricevente a partire dal: **15 novembre 2024**.

I partecipanti al Fondo ricevente possono richiedere gratuitamente alla SGR, direttamente o per il tramite dei soggetti incaricati del collocamento, copia della relazione del Depositario che attesta la correttezza dei criteri adottati per la valutazione delle attività e delle passività del fondo, del metodo di calcolo e del livello effettivo del rapporto di cambio alla data di riferimento di tale rapporto a partire dal: **15 novembre 2024**.
I suddetti documenti sono altresì disponibili sul sito: www.bancopostafondi.it

I partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione di fusione possono richiedere informazioni aggiuntive tramite richiesta da inviare per iscritto a BancoPosta Fondi S.p.A. SGR ai seguenti recapiti: Viale Europa, 190 – 00144 Roma oppure via fax al nr. 06/98680509. In caso di invio a domicilio della documentazione a disposizione del partecipante, gli oneri di spedizione saranno a carico del richiedente.

**PARTE D)**
**ASPETTI PROCEDURALI**

- Gli effetti della fusione del Fondo "BancoPosta Sviluppo Re-Mix 2024" nel fondo "BancoPosta Mix 3" (Classe A) decorreranno dal 15 novembre 2024. Il valore di concambio per il Fondo oggetto di fusione è determinato secondo il metodo c.d. patrimoniale.
- La prima valorizzazione della quota del Fondo ricevente dopo l'operazione di fusione del Fondo "BancoPosta Sviluppo Re-Mix 2024" sarà quella relativa al 15 novembre 2024, calcolata il 18 novembre 2024.
- Lo svolgimento dell'operazione di fusione non comporterà la sospensione della sottoscrizione e del rimborso delle quote del Fondo "BancoPosta Mix 3" (Classe A).

# Statistiche dei fondi BancoPosta

## Aggiornamento KID e Parte II del Prospetto

Le pagine che seguono contengono l'aggiornamento dei dati relativi ai costi e agli scenari di performance rappresentati nei KID e/o dei dati periodici contenuti nella Parte II dei Prospetti relativi all'offerta pubblica di quote dei Fondi Comuni di investimento mobiliare aperti di diritto italiano rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE, istituiti e gestiti da BancoPosta Fondi S.p.A. SGR.

Alcuni dei dati relativi ai fondi BancoPosta Universo Tematico, Obbligazionario Italia 6 anni II, Obbligazionario 5 anni, Obbligazionario 3 anni e Universo Start, non possono essere rappresentati in quanto non disponibili per l'intero ultimo anno solare (l'offerta dei fondi in argomento ha avuto inizio nel corso del 2023).

**Tra le informazioni comunicate segnaliamo, ove disponibili:**

- il rendimento annuo di fondo e benchmark nel corso degli ultimi 10 anni solari (grafico a barre);
- misura di rischio ex-post dell'ammontare di rischio sopportato dal fondo/classe nel corso dell'ultimo anno solare (per i fondi privi di benchmark);
- il patrimonio netto (in mln di euro) e il valore della quota di ogni singolo fondo/classe (in euro) al 29/12/2023;
- la data di inizio del collocamento del fondo/classe;
- per i fondi la cui offerta è in corso, gli scenari di performance e il dato ex post, in valore percentuale, concernente i costi correnti (distinti tra commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio e costi di transazione) e i costi accessori effettivamente sostenuti dal fondo/classe nell'ultimo anno solare;
- per i fondi la cui offerta è stata chiusa dopo il 1° gennaio 2023, il dato ex post, in valore percentuale, concernente i costi correnti (distinti tra commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio e costi di transazione) e i costi accessori effettivamente sostenuti dal fondo/classe nell'ultimo anno solare;
- per i fondi la cui offerta è stata chiusa prima del 1° gennaio 2023, il dato delle spese correnti sostenute dal fondo/classe nell'ultimo anno solare;
- il nominativo dell'eventuale soggetto cui è stata delegata la gestione, ai sensi dell'art. 33 del D.Lgs. 58/98 (TUF).

**Amundi Asset Management SA** è il Gestore Delegato del fondo BancoPosta Selezione Attiva. Come già rappresentato nelle pagine precedenti di questo report, si ricorda che con decorrenza 1° ottobre 2024 avverrà la variazione del Gestore Delegato per il fondo BancoPosta Selezione Attiva (ridenominato BancoPosta Distribuzione Attiva a seguito delle già citate modifiche regolamentari), da Amundi Asset Management SA ad Amundi SGR S.p.A. (appartenente allo stesso Gruppo del precedente Gestore Delegato).
**Amundi SGR S.p.A.** è il Gestore Delegato dei fondi BancoPosta Azionario Euro e Poste Investo Sostenibile. Come detto, dal 1° ottobre 2024 sarà il Gestore Delegato anche del fondo BancoPosta Selezione Attiva (ridenominato BancoPosta Distribuzione Attiva a seguito delle già citate modifiche regolamentari).
**Eurizon Capital SGR S.p.A.** è il Gestore Delegato dei fondi BancoPosta Orizzonte Reddito e Azionario Flessibile.
**Epsilon SGR S.p.A.** è il Gestore Delegato del fondo BancoPosta Investo Protetto 2028.
**Anima SGR S.p.A.** è il Gestore Delegato dei fondi BancoPosta Mix 1, Mix 2, Mix 3, Azionario Internazionale, CedolaChiara 2024 I, Focus Benessere 2024, Sviluppo Re-Mix 2024, Focus Benessere 2024 II, Sviluppo Re-Mix 2024 II, Focus Digital 2025, Sviluppo Re-Mix 2025, Focus Digital 2025 II, Rinascimento, Focus Rilancio 2026, Focus Rilancio Giugno 2027, Focus Ambiente 2027, Focus Ambiente Marzo 2028, Focus NuoviConsumi 2028, Obbligazionario 5 anni e Obbligazionario 3 anni.
Per il fondo BancoPosta Rinascimento è stata conferita una delega di gestione parziale, concernente la sola componente azionaria Italia.

La quota parte della commissione di collocamento retrocessa al distributore (Poste Italiane S.p.A. - Patrimonio BancoPosta) nel corso del 2023 è stata pari al 100%. Nel 2023 hanno effettivamente retrocesso la commissione di collocamento i fondi BancoPosta Investo Protetto 2028, Obbligazionario Italia 6 anni II, Obbligazionario 5 anni e Obbligazionario 3 anni.

La quota parte della commissione di sottoscrizione e della commissione di passaggio retrocessa al distributore (Poste Italiane S.p.A. - Patrimonio BancoPosta) nel corso del 2023 è stata pari al 100%. Nel 2023 hanno effettivamente retrocesso la commissione di sottoscrizione i fondi BancoPosta Universo 40, Universo 60 e Universo Tematico. Nel 2023 nessun fondo ha retrocesso la commissione di passaggio.

La quota parte della commissione di gestione retrocessa al distributore (Poste Italiane S.p.A. - Patrimonio BancoPosta) nel corso del 2023 è stata pari al 60% per tutti i fondi.

Si segnala, infine, che nelle pagine che seguono non vengono più fornite, a differenza di quanto fatto nei report degli anni precedenti, per ciascun fondo le seguenti informazioni: composizione del patrimonio per classe di attività, composizione del patrimonio per rating emittente, duration del fondo/portafoglio obbligazionario e composizione del portafoglio azionario per aree geografiche e settori di investimento. Tali informazioni, infatti, ove disponibili, sono reperibili direttamente nelle schede prodotto (aggiornate mensilmente) pubblicate sul sito bancopostafondi.it.

## Benchmark dei fondi

- **ICE BofAML 1-3 Years Euro Government Index (Ex Transaction Costs)**. Qualora non disponibile sui principali quotidiani economici, la quotazione è reperibile sul sito internet www.ice.com; le caratteristiche dell'indice sono reperibili sul sito internet www.ice.com.
- **ICE BofAML 1-3 Years Euro Large Cap Corporate Index (Ex Transaction Costs)**. Qualora non disponibile sui principali quotidiani economici, la quotazione è reperibile sul sito internet www.ice.com; le caratteristiche dell'indice sono reperibili sul sito internet www.ice.com.
- **ICE BofAML Euro Broad Market Index (Ex Transaction Costs)**. Qualora non disponibile sui principali quotidiani economici, la quotazione è reperibile sul sito internet www.ice.com; le caratteristiche dell'indice sono reperibili sul sito internet www.ice.com.

- **ICE BofAML Italy Treasury Bill Index (Ex Transaction Costs)**. Qualora non disponibile sui principali quotidiani economici, la quotazione è reperibile sul sito internet www.ice.com; le caratteristiche dell'indice sono reperibili sul sito internet www.ice.com.
- **ICE BofAML Euro Treasury Bill Index (Ex Transaction Costs)**. Qualora non disponibile sui principali quotidiani economici, la quotazione è reperibile sul sito internet www.ice.com; le caratteristiche dell'indice sono reperibili sul sito internet www.ice.com.
- **ICE BofAML Euro Large Cap Corporate Index (Ex Transaction Costs)**. Qualora non disponibile sui principali quotidiani economici, la quotazione è reperibile sul sito internet www.ice.com; le caratteristiche dell'indice sono reperibili sul sito internet www.ice.com.
- **ICE BofAML Euro Large Cap Corporate ESG Tilt Index (Ex Transaction Costs)**. Qualora non disponibile sui principali quotidiani economici, la quotazione è reperibile sul sito internet www.ice.com; le caratteristiche dell'indice sono reperibili sul sito internet www.ice.com.
- **ICE BofAML Italy Large Cap Corporate Custom Index (Ex Transaction Costs)**. Qualora non disponibile sui principali quotidiani economici, la quotazione è reperibile sul sito internet www.ice.com; le caratteristiche dell'indice sono reperibili sul sito internet www.ice.com.
- **ICE BofAML Euro Government Index (Ex Transaction Costs)**. Qualora non disponibile sui principali quotidiani economici, la quotazione è reperibile sul sito internet www.ice.com; le caratteristiche dell'indice sono reperibili sul sito internet www.ice.com.
- **ICE BofAML Global Government Index (Ex Transaction Costs)**. Qualora non disponibile sui principali quotidiani economici, la quotazione è reperibile sul sito internet www.ice.com; le caratteristiche dell'indice sono reperibili sul sito internet www.ice.com.
- **ICE BofAML Diversified Emerging Markets External Debt Sovereign Bond 100% Hedged to EUR Index (Ex Transaction Costs)**. Qualora non disponibile sui principali quotidiani economici, la quotazione è reperibile sul sito internet www.ice.com; le caratteristiche dell'indice sono reperibili sul sito internet www.ice.com.
- **MSCI ACWI ESG Leaders Net Return 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 NE703303 Index, data_type px_last); le caratteristiche dell'indice sono reperibili sul sito internet www.msci.com e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg.
- **MSCI EMU ESG Leaders Net return 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 NE700862 Index, data type px_last); le caratteristiche dell'indice sono reperibili sul sito internet www.msci.com e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg.
- **MSCI World Net Total Return EUR Index**. Qualora non disponibile sui principali quotidiani economici, la quotazione è reperibile sul sito internet www.msci.com e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg (ticker MSDEWIN Index, data type px_last); le caratteristiche dell'indice sono reperibili sul sito internet www.msci.com e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg.
- **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); le caratteristiche dell'indice sono reperibili sul sito internet www.msci.com e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg.
- **MSCI World Health Care Net TR (USD) 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 NDWUHC Index, data_type px_last, convertito in euro al tasso di cambio WM Reuters); le caratteristiche dell'indice sono reperibili sul sito internet www.msci.com e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg.
- **MSCI World ESG Leaders 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 MBWOES Index, data_type px_last); le caratteristiche dell'indice sono reperibili sul sito internet www.msci.com e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg.
- **Bloomberg Barclays MSCI Euro Aggregate Sustainability**. 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 SEAGTREU Index, data_type px_last); le caratteristiche dell'indice sono reperibili sul sito internet www.msci.com e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg.
- **Bloomberg Barclays MSCI US Aggregate Sustainability**. 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 SUAMTREU Index, data_type px_last); le caratteristiche dell'indice sono reperibili sul sito internet www.msci.com e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg.
- **MSCI Italy IMI Top 40 15% issuer capped 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 NE729989 Index, data_type px_last); le caratteristiche dell'indice sono reperibili sul sito internet www.msci.com e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg.
- **MSCI Italy Investable Market 60 Select 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 NE720644 Index, data_type px_last); le caratteristiche dell'indice sono reperibili sul sito internet www.msci.com e sull'agenzia di informazione finanziaria Bloomberg.

**AVVERTENZE**

**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I dati di rendimento dei fondi non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore. I rendimenti sono rappresentati al lordo in quanto la tassazione è a carico dell'investitore. Il trattamento fiscale dipende dalla situazione individuale di ciascun cliente e può essere soggetto a modifiche in futuro.**

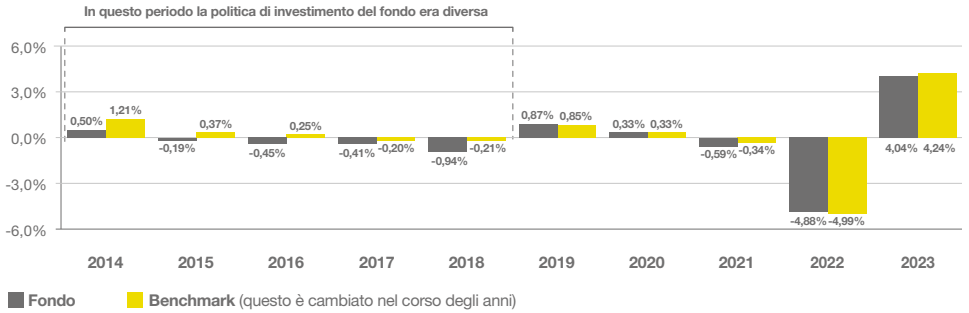
Per informazioni sulle imposte a carico del partecipante e del fondo e sulle relative modalità di applicazione, si raccomanda la lettura della «Informativa sulla fiscalità», disponibile sul sito bancopostafondi.it.

*Per ulteriori informazioni si rinvia alla lettura dei Regolamenti, dei KID e dei Prospetti aggiornati, disponibili su internet (www.bancopostafondi.it; www.poste.it). Si segnala inoltre che su internet sono sempre reperibili e aggiornati, per tutti i fondi, il Documento Informativo sulle strategie di esecuzione e di trasmissione degli ordini nel servizio di gestione collettiva del risparmio, il Documento Informativo sulla politica di gestione delle situazioni di conflitto di interesse, il Documento di sintesi della strategia per l'esercizio dei diritti di intervento e di voto inerenti agli strumenti finanziari dell'OICR e il Documento Informativo in materia di incentivi e reclami.*

# BancoPosta Primo

| | |
|---|---|
| Categoria Assogestioni | **Obbligazionario altre specializzazioni** |
| Data inizio collocamento | **22/05/2001** |
| 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) |
| Patrimonio netto al 29/12/2023 | **345,3 mln/€** |
| Valore quota al 29/12/2023 | **6,512€** |

## RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK




## SCENARI DI PERFORMANCE (DATI AGGIORNATI A GENNAIO 2024)

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto/di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Periodo di detenzione raccomandato** | **3 anni** | | |
| **Esempio di investimento** | **10.000€** | | |
| **Scenari** | | **In caso di uscita dopo 1 anno** | **In caso di uscita dopo 3 anni** |
| **Minimo** | **Non esiste un rendimento minimo garantito** | | |
| **Stress** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 9.110**<br>-8.86% | **€ 9.290**<br>-2.41% |
| **Sfavorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 9.480**<br>-5.23% | **€ 9.460**<br>-1.82% |
| **Moderato** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 10.000**<br>-0.03% | **€ 9.980**<br>-0.08% |
| **Favorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 10.400**<br>4.00% | **€ 10.170**<br>0.55% |
| **Periodo di detenzione raccomandato** | **3 anni** | | |
| **Esempio di investimento** | **1.000€ all'anno** | | |
| **Scenari** | | **In caso di uscita dopo 1 anno** | **In caso di uscita dopo 3 anni** |
| **Minimo** | **Non esiste un rendimento minimo garantito** | | |
| **Stress** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 900**<br>-9.93% | **€ 2.810**<br>-2.12% |
| **Sfavorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 940**<br>-6.34% | **€ 2.810**<br>-2.12% |
| **Moderato** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 990**<br>-1.19% | **€ 2.960**<br>-0.40% |
| **Favorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 1.030**<br>2.80% | **€ 3.010**<br>0.10% |
| **Importo investito nel tempo** | | **€ 1.000** | **€ 3.000** |

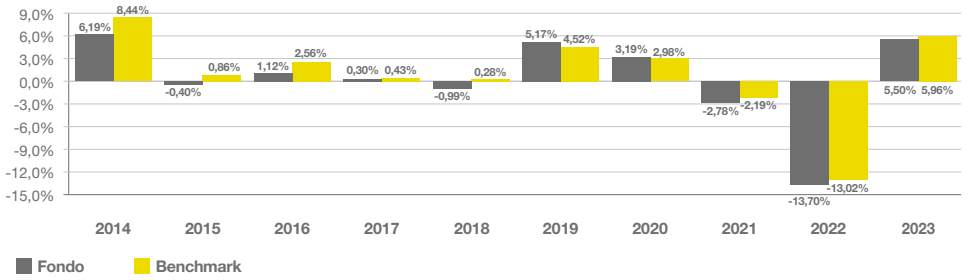


**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

# BancoPosta Obbligazionario Euro Medio-Lungo Termine

| | |
|---|---|
| Categoria Assogestioni | **Obbligazionario Euro Governativo a medio/lungo termine** |
| Data inizio collocamento | **22/05/2001** |
| Benchmark | **75%** ICE BofAML Euro Broad Market Index (Ex Transaction Costs) |
| | **25%** ICE BofAML Italy Treasury Bill Index (Ex Transaction Costs) |
| Patrimonio netto al 29/12/2023 | **348,3 mln/€** |
| Valore quota al 29/12/2023 | **8,077€** |

## RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK




## SCENARI DI PERFORMANCE (DATI AGGIORNATI A GENNAIO 2024)

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto/di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Periodo di detenzione raccomandato** | **4 anni** | | |
| **Esempio di investimento** | **10.000€** | | |
| **Scenari** | | **In caso di uscita dopo 1 anno** | **In caso di uscita dopo 4 anni** |
| **Minimo** | **Non esiste un rendimento minimo garantito** | | |
| **Stress** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 8.200**<br>-18.01% | **€ 8.080**<br>-5.19% |
| **Sfavorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 8.630**<br>-13.73% | **€ 8.510**<br>-3.95% |
| **Moderato** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 10.030**<br>0.26% | **€ 10.310**<br>0.77% |
| **Favorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 10.790**<br>7.89% | **€ 10.860**<br>2.08% |
| **Periodo di detenzione raccomandato** | **4 anni** | | |
| **Esempio di investimento** | **1.000€ all'anno** | | |
| **Scenari** | | **In caso di uscita dopo 1 anno** | **In caso di uscita dopo 4 anni** |
| **Minimo** | **Non esiste un rendimento minimo garantito** | | |
| **Stress** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 810**<br>-18.99% | **€ 3.440**<br>-3.69% |
| **Sfavorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 850**<br>-14.76% | **€ 3.440**<br>-3.69% |
| **Moderato** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 990**<br>-0.91% | **€ 4.020**<br>0.12% |
| **Favorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 1.070**<br>6.65% | **€ 4.230**<br>1.40% |
| **Importo investito nel tempo** | | **€ 1.000** | **€ 4.000** |

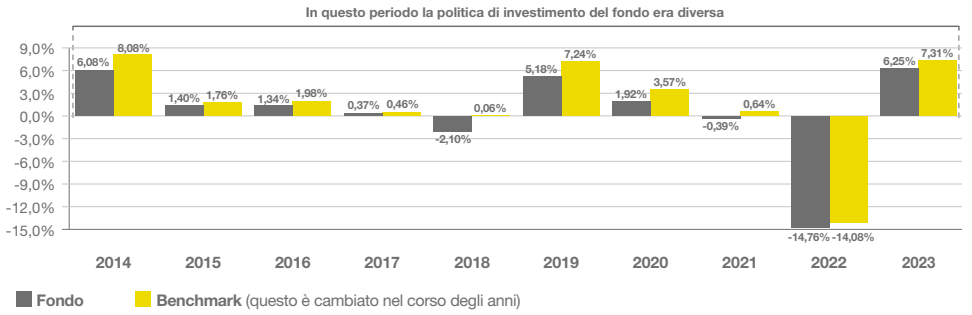
**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

# BancoPosta Mix 1 - Classe A

| | |
|---|---|
| Categoria Assogestioni | **Obbligazionario Misto** |
| Data inizio collocamento | **15/09/2003** |
| Benchmark | **5%** ICE BofAML Euro Treasury Bill Index (Ex Transaction Costs)<br>**25%** ICE BofAML Euro Large Cap Corporate ESG Tilt Index (Ex Transaction Costs)<br>**35%** ICE BofAML Euro Government Index (Ex Transaction Costs)<br>**15%** ICE BofAML Global Government Index (Ex Transaction Costs)<br>**10%** MSCI ACWI ESG Leaders Net Return EUR Index<br>**10%** ICE BofAML Diversified Emerging Markets External Debt Sovereign Bond 100% Hedged to EUR Index (Ex Transaction Costs) |
| Patrimonio netto al 29/12/2023 | **736,9 mln/€** |
| Valore quota al 29/12/2023 | **6,983€** |

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governo societario (fattori ESG) ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019.

## RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK




## SCENARI DI PERFORMANCE (DATI AGGIORNATI A GENNAIO 2024)

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto/di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Periodo di detenzione raccomandato** | **4 anni** | | |
| **Esempio di investimento** | **10.000€** | | |
| **Scenari** | | **In caso di uscita dopo 1 anno** | **In caso di uscita dopo 4 anni** |
| **Minimo** | **Non esiste un rendimento minimo garantito** | | |
| **Stress** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 7.890**<br>-21.13% | **€ 8.130**<br>-5.04% |
| **Sfavorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 8.490**<br>-15.06% | **€ 8.530**<br>-3.89% |
| **Moderato** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 10.050**<br>0.52% | **€ 10.410**<br>1.01% |
| **Favorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 11.050**<br>10.52% | **€ 11.140**<br>2.74% |
| **Periodo di detenzione raccomandato** | **4 anni** | | |
| **Esempio di investimento** | **1.000€ all'anno** | | |
| **Scenari** | | **In caso di uscita dopo 1 anno** | **In caso di uscita dopo 4 anni** |
| **Minimo** | **Non esiste un rendimento minimo garantito** | | |
| **Stress** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 700**<br>-22.08% | **€ 3.450**<br>-3.66% |
| **Sfavorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 840**<br>-16.07% | **€ 3.450**<br>-3.66% |
| **Moderato** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 990**<br>-0.64% | **€ 4.050**<br>0.33% |
| **Favorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 1.090**<br>9.26% | **€ 4.260**<br>1.61% |
| **Importo investito nel tempo** | | **€ 1.000** | **€ 4.000** |



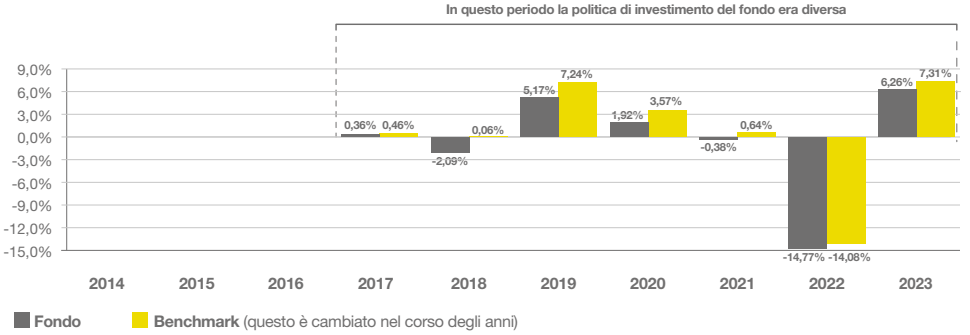
**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

# BancoPosta Mix 1 - Classe D

| | |
|---|---|
| Categoria Assogestioni | **Obbligazionario Misto** |
| Data inizio collocamento | **6/07/2016** |
| Benchmark | **5%** ICE BofAML Euro Treasury Bill Index (Ex Transaction Costs)<br>**25%** ICE BofAML Euro Large Cap Corporate ESG Tilt Index (Ex Transaction Costs)<br>**35%** ICE BofAML Euro Government Index (Ex Transaction Costs)<br>**15%** ICE BofAML Global Government Index (Ex Transaction Costs)<br>**10%** MSCI ACWI ESG Leaders Net Return EUR Index<br>**10%** ICE BofAML Diversified Emerging Markets External Debt Sovereign Bond 100% Hedged to EUR Index (Ex Transaction Costs) |
| Patrimonio netto al 29/12/2023 | **446,7 mln/€** |
| Valore quota al 29/12/2023 | **4,569€** |

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governo societario (fattori ESG) ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019.

## RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK




## SCENARI DI PERFORMANCE (DATI AGGIORNATI A GENNAIO 2024)

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto/di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Periodo di detenzione raccomandato** | **4 anni** | | |
| **Esempio di investimento** | **10.000€** | | |
| **Scenari** | | **In caso di uscita dopo 1 anno** | **In caso di uscita dopo 4 anni** |
| **Minimo** | **Non esiste un rendimento minimo garantito** | | |
| **Stress** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 7.890**<br>-21.13% | **€ 8.130**<br>-5.04% |
| **Sfavorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 8.490**<br>-15.06% | **€ 8.530**<br>-3.89% |
| **Moderato** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 10.050**<br>0.52% | **€ 10.410**<br>1.01% |
| **Favorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 11.050**<br>10.52% | **€ 11.140**<br>2.74% |
| **Periodo di detenzione raccomandato** | **4 anni** | | |
| **Esempio di investimento** | **1.000€ all'anno** | | |
| **Scenari** | | **In caso di uscita dopo 1 anno** | **In caso di uscita dopo 4 anni** |
| **Minimo** | **Non esiste un rendimento minimo garantito** | | |
| **Stress** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 700**<br>-22.08% | **€ 3.450**<br>-3.66% |
| **Sfavorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 840**<br>-16.07% | **€ 3.450**<br>-3.66% |
| **Moderato** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 990**<br>-0.64% | **€ 4.050**<br>0.33% |
| **Favorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 1.090**<br>9.26% | **€ 4.260**<br>1.61% |
| **Importo investito nel tempo** | | **€ 1.000** | **€ 4.000** |

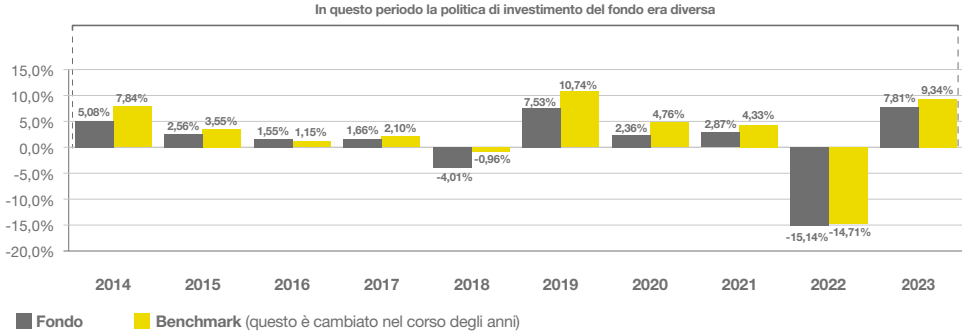
**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

# BancoPosta Mix 2 - Classe A

| | |
|---|---|
| Categoria Assogestioni | **Bilanciato obbligazionario** |
| Data inizio collocamento | **15/09/2003** |
| Benchmark | **5%** ICE BofAML Euro Treasury Bill Index (Ex Transaction Costs)<br>**20%** ICE BofAML Euro Large Cap Corporate ESG Tilt Index (Ex Transaction Costs)<br>**30%** ICE BofAML Euro Government Index (Ex Transaction Costs)<br>**10%** ICE BofAML Global Government Index (Ex Transaction Costs)<br>**25%** MSCI ACWI ESG Leaders Net Return EUR Index<br>**10%** ICE BofAML Diversified Emerging Markets External Debt Sovereign Bond 100% Hedged to EUR Index (Ex Transaction Costs) |
| Patrimonio netto al 29/12/2023 | **1.025,0 mln/€** |
| Valore quota al 29/12/2023 | **7,968€** |

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governo societario (fattori ESG) ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019.

## RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK




## SCENARI DI PERFORMANCE (DATI AGGIORNATI A GENNAIO 2024)

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto/di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Periodo di detenzione raccomandato** | **5 anni** | | |
| **Esempio di investimento** | **10.000€** | | |
| **Scenari** | | **In caso di uscita dopo 1 anno** | **In caso di uscita dopo 5 anni** |
| **Minimo** | **Non esiste un rendimento minimo garantito** | | |
| **Stress** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 6.730**<br>-32.71% | **€ 7.620**<br>-5.30% |
| **Sfavorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 8.420**<br>-15.81% | **€ 9.090**<br>-1.89% |
| **Moderato** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 10.170**<br>1.70% | **€ 11.200**<br>2.29% |
| **Favorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 11.280**<br>12.81% | **€ 11.790**<br>3.35% |
| **Periodo di detenzione raccomandato** | **5 anni** | | |
| **Esempio di investimento** | **1.000€ all'anno** | | |
| **Scenari** | | **In caso di uscita dopo 1 anno** | **In caso di uscita dopo 5 anni** |
| **Minimo** | **Non esiste un rendimento minimo garantito** | | |
| **Stress** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 660**<br>-33.55% | **€ 4.390**<br>-2.58% |
| **Sfavorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 830**<br>-16.82% | **€ 4.490**<br>-2.12% |
| **Moderato** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 1.010**<br>0.52% | **€ 5.270**<br>1.07% |
| **Favorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 1.120**<br>11.53% | **€ 5.510**<br>1.97% |
| **Importo investito nel tempo** | | **€ 1.000** | **€ 5.000** |



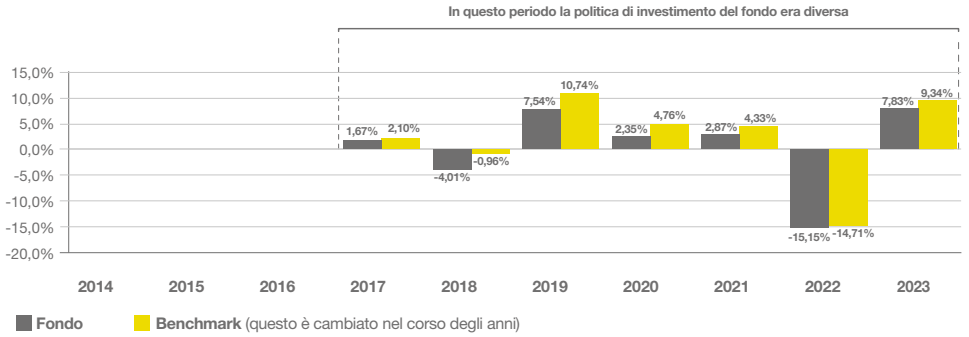
**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

# BancoPosta Mix 2 - Classe D

| | |
|---|---|
| Categoria Assogestioni | **Bilanciato obbligazionario** |
| Data inizio collocamento | **6/07/2016** |
| Benchmark | **5%** ICE BofAML Euro Treasury Bill Index (Ex Transaction Costs)<br>**20%** ICE BofAML Euro Large Cap Corporate ESG Tilt Index (Ex Transaction Costs)<br>**30%** ICE BofAML Euro Government Index (Ex Transaction Costs)<br>**10%** ICE BofAML Global Government Index (Ex Transaction Costs)<br>**25%** MSCI ACWI ESG Leaders Net Return EUR Index<br>**10%** ICE BofAML Diversified Emerging Markets External Debt Sovereign Bond 100% Hedged to EUR Index (Ex Transaction Costs) |
| Patrimonio netto al 29/12/2023 | **113,7 mln/€** |
| Valore quota al 29/12/2023 | **4,685€** |

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governo societario (fattori ESG) ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019.

## RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK




## SCENARI DI PERFORMANCE (DATI AGGIORNATI A GENNAIO 2024)

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto/di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Periodo di detenzione raccomandato** | **5 anni** | | |
| **Esempio di investimento** | **10.000€** | | |
| **Scenari** | | **In caso di uscita dopo 1 anno** | **In caso di uscita dopo 5 anni** |
| **Minimo** | **Non esiste un rendimento minimo garantito** | | |
| **Stress** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 6.730**<br>-32.71% | **€ 7.620**<br>-5.30% |
| **Sfavorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 8.420**<br>-15.81% | **€ 9.090**<br>-1.89% |
| **Moderato** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 10.170**<br>1.70% | **€ 11.200**<br>2.29% |
| **Favorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 11.280**<br>12.81% | **€ 11.790**<br>3.35% |
| **Periodo di detenzione raccomandato** | **5 anni** | | |
| **Esempio di investimento** | **1.000€ all'anno** | | |
| **Scenari** | | **In caso di uscita dopo 1 anno** | **In caso di uscita dopo 5 anni** |
| **Minimo** | **Non esiste un rendimento minimo garantito** | | |
| **Stress** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 660**<br>-33.55% | **€ 4.390**<br>-2.58% |
| **Sfavorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 830**<br>-16.82% | **€ 4.490**<br>-2.12% |
| **Moderato** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 1.010**<br>0.52% | **€ 5.270**<br>1.07% |
| **Favorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 1.120**<br>11.53% | **€ 5.510**<br>1.97% |
| **Importo investito nel tempo** | | **€ 1.000** | **€ 5.000** |

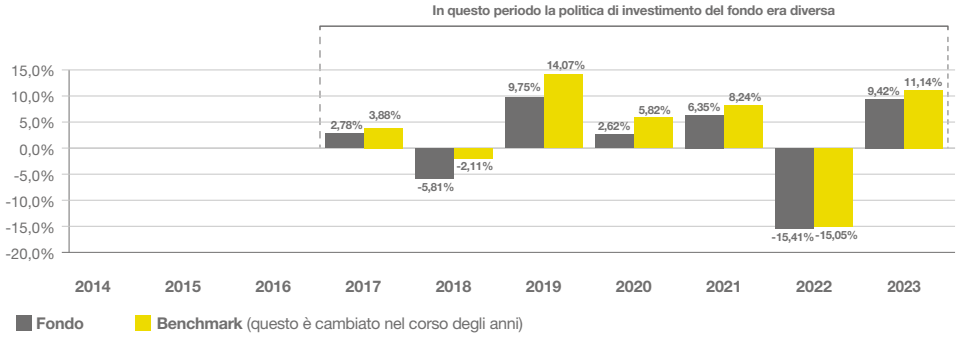
**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

# BancoPosta Mix 3 - Classe A

| | |
|---|---|
| Categoria Assogestioni | **Bilanciato** |
| Data inizio collocamento | **6/07/2016** |
| Benchmark | **5%** ICE BofAML Euro Treasury Bill Index (Ex Transaction Costs)<br>**15%** ICE BofAML Euro Large Cap Corporate ESG Tilt Index (Ex Transaction Costs)<br>**25%** ICE BofAML Euro Government Index (Ex Transaction Costs)<br>**10%** ICE BofAML Global Government Index (Ex Transaction Costs)<br>**40%** MSCI ACWI ESG Leaders Net Return EUR Index<br>**5%** ICE BofAML Diversified Emerging Markets External Debt Sovereign Bond 100% Hedged to EUR Index (Ex Transaction Costs) |
| Patrimonio netto al 29/12/2023 | **1.270,7 mln/€** |
| Valore quota al 29/12/2023 | **5,551€** |

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governo societario (fattori ESG) ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019.

## RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK




## SCENARI DI PERFORMANCE (DATI AGGIORNATI A GENNAIO 2024)

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto/di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Periodo di detenzione raccomandato** | **5 anni** | | |
| **Esempio di investimento** | **10.000€** | | |
| **Scenari** | | **In caso di uscita dopo 1 anno** | **In caso di uscita dopo 5 anni** |
| **Minimo** | **Non esiste un rendimento minimo garantito** | | |
| **Stress** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 5.620**<br>-43.80% | **€ 7.080**<br>-6.68% |
| **Sfavorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 8.380**<br>-16.20% | **€ 9.250**<br>-1.56% |
| **Moderato** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 10.270**<br>2.70% | **€ 11.650**<br>3.10% |
| **Favorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 11.640**<br>16.40% | **€ 12.510**<br>4.58% |
| **Periodo di detenzione raccomandato** | **5 anni** | | |
| **Esempio di investimento** | **1.000€ all'anno** | | |
| **Scenari** | | **In caso di uscita dopo 1 anno** | **In caso di uscita dopo 5 anni** |
| **Minimo** | **Non esiste un rendimento minimo garantito** | | |
| **Stress** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 550**<br>-44.53% | **€ 4.250**<br>-3.20% |
| **Sfavorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 830**<br>-17.20% | **€ 4.670**<br>-1.35% |
| **Moderato** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 1.020**<br>1.51% | **€ 5.410**<br>1.58% |
| **Favorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 1.150**<br>15.08% | **€ 5.810**<br>3.06% |
| **Importo investito nel tempo** | | **€ 1.000** | **€ 5.000** |



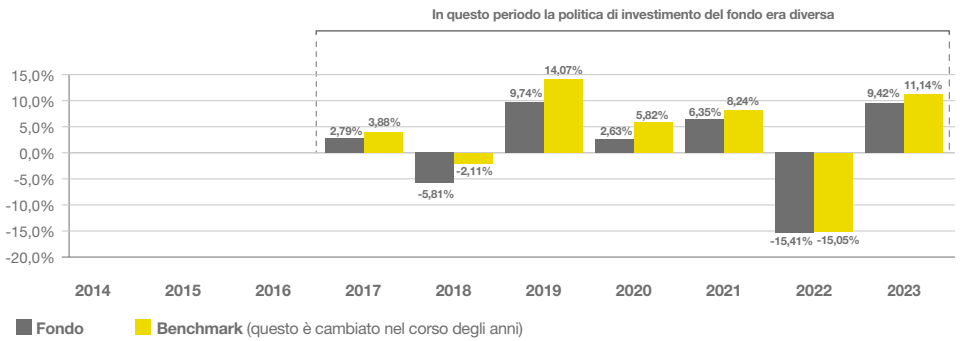
**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

# BancoPosta Mix 3 - Classe D

| | |
|---|---|
| Categoria Assogestioni | **Bilanciato** |
| Data inizio collocamento | **6/07/2016** |
| Benchmark | **5%** ICE BofAML Euro Treasury Bill Index (Ex Transaction Costs)<br>**15%** ICE BofAML Euro Large Cap Corporate ESG Tilt Index (Ex Transaction Costs)<br>**25%** ICE BofAML Euro Government Index (Ex Transaction Costs)<br>**10%** ICE BofAML Global Government Index (Ex Transaction Costs)<br>**40%** MSCI ACWI ESG Leaders Net Return EUR Index<br>**5%** ICE BofAML Diversified Emerging Markets External Debt Sovereign Bond 100% Hedged to EUR Index (Ex Transaction Costs) |
| Patrimonio netto al 29/12/2023 | **143,6 mln/€** |
| Valore quota al 29/12/2023 | **4,705€** |

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governo societario (fattori ESG) ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019.

## RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK




## SCENARI DI PERFORMANCE (DATI AGGIORNATI A GENNAIO 2024)

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto/di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Periodo di detenzione raccomandato** | **5 anni** | | |
| **Esempio di investimento** | **10.000€** | | |
| **Scenari** | | **In caso di uscita dopo 1 anno** | **In caso di uscita dopo 5 anni** |
| **Minimo** | **Non esiste un rendimento minimo garantito** | | |
| **Stress** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 5.620**<br>-43.80% | **€ 7.080**<br>-6.68% |
| **Sfavorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 8.380**<br>-16.20% | **€ 9.250**<br>-1.55% |
| **Moderato** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 10.270**<br>2.70% | **€ 11.650**<br>3.10% |
| **Favorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 11.640**<br>16.40% | **€ 12.510**<br>4.58% |
| **Periodo di detenzione raccomandato** | **5 anni** | | |
| **Esempio di investimento** | **1.000€ all'anno** | | |
| **Scenari** | | **In caso di uscita dopo 1 anno** | **In caso di uscita dopo 5 anni** |
| **Minimo** | **Non esiste un rendimento minimo garantito** | | |
| **Stress** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 550**<br>-44.53% | **€ 4.250**<br>-3.20% |
| **Sfavorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 830**<br>-17.20% | **€ 4.670**<br>-1.35% |
| **Moderato** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 1.020**<br>1.51% | **€ 5.410**<br>1.58% |
| **Favorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 1.150**<br>15.08% | **€ 5.810**<br>3.06% |
| **Importo investito nel tempo** | | **€ 1.000** | **€ 5.000** |

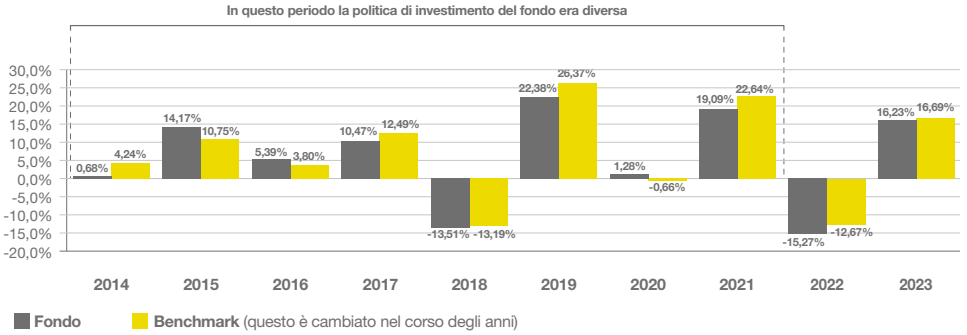
**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

# BancoPosta Azionario Euro

| | |
|---|---|
| Categoria Assogestioni | **Azionario Area Euro** |
| Data inizio collocamento | **14/04/2008** |
| Benchmark | **100%** MSCI EMU ESG Leaders Net return EUR Index |
| Patrimonio netto al 29/12/2023 | **304,7 mln/€** |
| Valore quota al 29/12/2023 | **10,107€** |

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governo societario (fattori ESG) ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019.

## RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK




## SCENARI DI PERFORMANCE (DATI AGGIORNATI A GENNAIO 2024)

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto/di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Periodo di detenzione raccomandato** | **7 anni** | | |
| **Esempio di investimento** | **10.000€** | | |
| **Scenari** | | **In caso di uscita dopo 1 anno** | **In caso di uscita dopo 7 anni** |
| **Minimo** | **Non esiste un rendimento minimo garantito** | | |
| **Stress** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 1.470**<br>-85.27% | **€ 1.160**<br>-26.50% |
| **Sfavorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 8.050**<br>-19.45% | **€ 10.030**<br>0.05% |
| **Moderato** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 10.960**<br>9.63% | **€ 14.660**<br>5.61% |
| **Favorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 15.450**<br>54.52% | **€ 19.080**<br>9.67% |

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Periodo di detenzione raccomandato** | **7 anni** | | |
| **Esempio di investimento** | **1.000€ all'anno** | | |
| **Scenari** | | **In caso di uscita dopo 1 anno** | **In caso di uscita dopo 7 anni** |
| **Minimo** | **Non esiste un rendimento minimo garantito** | | |
| **Stress** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 140**<br>-85.60% | **€ 3.100**<br>-10.97% |
| **Sfavorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 800**<br>-20.42% | **€ 6.370**<br>-1.34% |
| **Moderato** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 1.080**<br>8.38% | **€ 8.560**<br>2.91% |
| **Favorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 1.530**<br>52.83% | **€ 9.770**<br>4.88% |
| **Importo investito nel tempo** | | **€ 1.000** | **€ 7.000** |



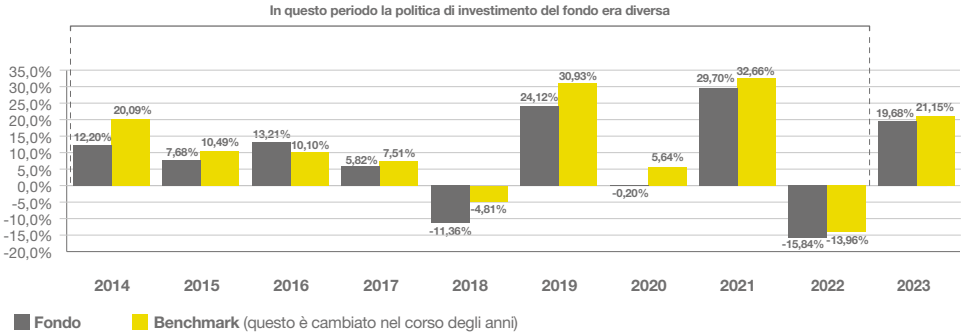
**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

# BancoPosta Azionario Internazionale

| | |
|---|---|
| Categoria Assogestioni | **Azionario Internazionale** |
| Data inizio collocamento | **22/05/2001** |
| Benchmark | **100%** MSCI World ESG Leaders index |
| Patrimonio netto al 29/12/2023 | **897,1 mln/€** |
| Valore quota al 29/12/2023 | **10,385€** |

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governo societario (fattori ESG) ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019.

## RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK




## SCENARI DI PERFORMANCE (DATI AGGIORNATI A GENNAIO 2024)

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto/di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Periodo di detenzione raccomandato** | **7 anni** | | |
| **Esempio di investimento** | **10.000€** | | |
| **Scenari** | | **In caso di uscita dopo 1 anno** | **In caso di uscita dopo 7 anni** |
| **Minimo** | **Non esiste un rendimento minimo garantito** | | |
| **Stress** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 1.400**<br>-86.01% | **€ 1.110**<br>-26.91% |
| **Sfavorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 8.410**<br>-15.88% | **€ 10.420**<br>0.58% |
| **Moderato** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 10.840**<br>8.43% | **€ 16.160**<br>7.09% |
| **Favorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 13.780**<br>37.84% | **€ 18.760**<br>9.40% |

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Periodo di detenzione raccomandato** | **7 anni** | | |
| **Esempio di investimento** | **1.000€ all'anno** | | |
| **Scenari** | | **In caso di uscita dopo 1 anno** | **In caso di uscita dopo 7 anni** |
| **Minimo** | **Non esiste un rendimento minimo garantito** | | |
| **Stress** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 140**<br>-86.32% | **€ 3.060**<br>-11.14% |
| **Sfavorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 830**<br>-16.88% | **€ 7.100**<br>0.21% |
| **Moderato** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 1.070**<br>7.19% | **€ 9.130**<br>3.87% |
| **Favorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 1.360**<br>36.31% | **€ 10.560**<br>6.06% |
| **Importo investito nel tempo** | | **€ 1.000** | **€ 7.000** |

**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

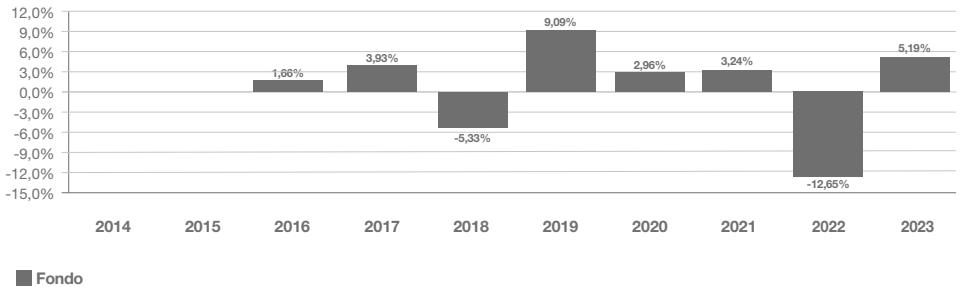
# BancoPosta Selezione Attiva

| | |
|---|---|
| Categoria Assogestioni | **Flessibile** |
| Data inizio collocamento | **8/06/2015** |
| Patrimonio netto al 29/12/2023 | **589,7 mln/€** |
| Valore quota al 29/12/2023 | **5,206€** |
| Volatilità ex-post 2023 | **4,7%** |

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

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governo societario (fattori ESG) ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019.

## RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO




## SCENARI DI PERFORMANCE (DATI AGGIORNATI A GENNAIO 2024)

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto/di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Periodo di detenzione raccomandato** | **5 anni** | | |
| **Esempio di investimento** | **10.000€** | | |
| **Scenari** | | **In caso di uscita dopo 1 anno** | **In caso di uscita dopo 5 anni** |
| **Minimo** | **Non esiste un rendimento minimo garantito** | | |
| **Stress** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 6.680**<br>-33.16% | **€ 7.050**<br>-6.76% |
| **Sfavorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 8.670**<br>-13.32% | **€ 9.170**<br>-1.72% |
| **Moderato** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 10.150**<br>1.46% | **€ 10.860**<br>1.66% |
| **Favorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 12.220**<br>22.21% | **€ 11.970**<br>3.66% |
| **Periodo di detenzione raccomandato** | **5 anni** | | |
| **Esempio di investimento** | **1.000€ all'anno** | | |
| **Scenari** | | **In caso di uscita dopo 1 anno** | **In caso di uscita dopo 5 anni** |
| **Minimo** | **Non esiste un rendimento minimo garantito** | | |
| **Stress** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 660**<br>-34.00% | **€ 4.240**<br>-3.24% |
| **Sfavorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 860**<br>-14.35% | **€ 4.600**<br>-1.63% |
| **Moderato** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 1.000**<br>0.28% | **€ 5.180**<br>0.69% |
| **Favorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 1.210**<br>20.83% | **€ 5.470**<br>1.80% |
| **Importo investito nel tempo** | | **€ 1.000** | **€ 5.000** |



**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

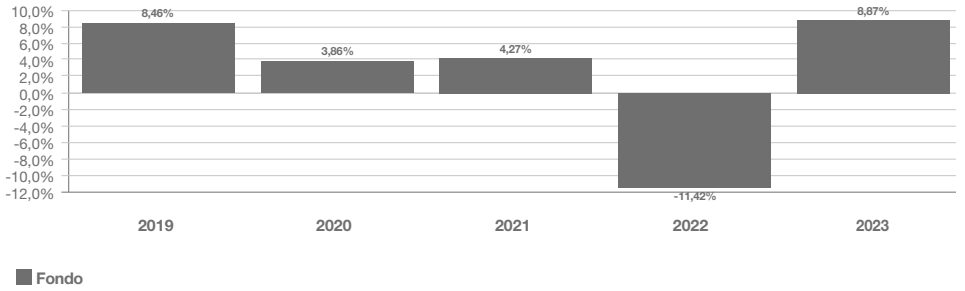
# BancoPosta Orizzonte Reddito - Classe A

| | |
|---|---|
| Categoria Assogestioni | **Flessibile** |
| Data inizio collocamento | **10/04/2018** |
| Patrimonio netto al 29/12/2023 | **360,8 mln/€** |
| Valore quota al 29/12/2023 | **5,327€** |
| Volatilità ex-post 2023 | **6,0%** |

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

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governo societario (fattori ESG) ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019.

## RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO




## SCENARI DI PERFORMANCE (DATI AGGIORNATI A GENNAIO 2024)

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto/di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Periodo di detenzione raccomandato** | **5 anni** | | |
| **Esempio di investimento** | **10.000€** | | |
| **Scenari** | | **In caso di uscita dopo 1 anno** | **In caso di uscita dopo 5 anni** |
| **Minimo** | **Non esiste un rendimento minimo garantito** | | |
| **Stress** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 6.950**<br>-30.47% | **€ 6.920**<br>-7.09% |
| **Sfavorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 8.680**<br>-13.18% | **€ 9.070**<br>-1.93% |
| **Moderato** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 10.140**<br>1.36% | **€ 10.530**<br>1.04% |
| **Favorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 12.140**<br>21.37% | **€ 11.750**<br>3.29% |
| **Periodo di detenzione raccomandato** | **5 anni** | | |
| **Esempio di investimento** | **1.000€ all'anno** | | |
| **Scenari** | | **In caso di uscita dopo 1 anno** | **In caso di uscita dopo 5 anni** |
| **Minimo** | **Non esiste un rendimento minimo garantito** | | |
| **Stress** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 690**<br>-31.33% | **€ 4.210**<br>-3.39% |
| **Sfavorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 860**<br>-14.21% | **€ 4.580**<br>-1.75% |
| **Moderato** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 1.000**<br>0.18% | **€ 5.000**<br>0.00% |
| **Favorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 1.200**<br>20.00% | **€ 5.440**<br>1.69% |
| **Importo investito nel tempo** | | **€ 1.000** | **€ 5.000** |

**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

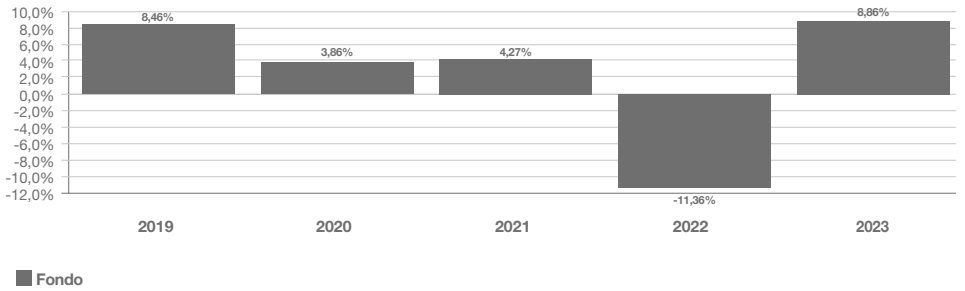
# BancoPosta Orizzonte Reddito - Classe D

| | |
|---|---|
| Categoria Assogestioni | **Flessibile** |
| Data inizio collocamento | **10/04/2018** |
| Patrimonio netto al 29/12/2023 | **135,0 mln/€** |
| Valore quota al 29/12/2023 | **5,014€** |
| Volatilità ex-post 2023 | **6,0%** |

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

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governo societario (fattori ESG) ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019.

## RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO




## SCENARI DI PERFORMANCE (DATI AGGIORNATI A GENNAIO 2024)

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto/di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Periodo di detenzione raccomandato** | **5 anni** | | |
| **Esempio di investimento** | **10.000€** | | |
| **Scenari** | | **In caso di uscita dopo 1 anno** | **In caso di uscita dopo 5 anni** |
| **Minimo** | **Non esiste un rendimento minimo garantito** | | |
| **Stress** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 6.950**<br>-30.50% | **€ 6.920**<br>-7.10% |
| **Sfavorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 8.680**<br>-13.24% | **€ 9.070**<br>-1.93% |
| **Moderato** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 10.130**<br>1.33% | **€ 10.530**<br>1.04% |
| **Favorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 12.140**<br>21.37% | **€ 11.750**<br>3.29% |
| **Periodo di detenzione raccomandato** | **5 anni** | | |
| **Esempio di investimento** | **1.000€ all'anno** | | |
| **Scenari** | | **In caso di uscita dopo 1 anno** | **In caso di uscita dopo 5 anni** |
| **Minimo** | **Non esiste un rendimento minimo garantito** | | |
| **Stress** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 690**<br>-31.36% | **€ 4.210**<br>-3.40% |
| **Sfavorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 860**<br>-14.27% | **€ 4.580**<br>-1.75% |
| **Moderato** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 1.000**<br>0.16% | **€ 5.000**<br>0.00% |
| **Favorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 1.200**<br>20.00% | **€ 5.430**<br>1.68% |
| **Importo investito nel tempo** | | **€ 1.000** | **€ 5.000** |



**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

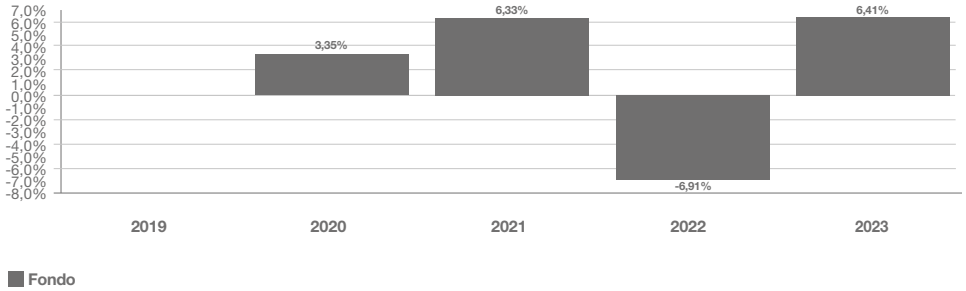
# BancoPosta Azionario Flessibile

| | |
|---|---|
| Categoria Assogestioni | **Flessibile** |
| Data inizio collocamento | **9/04/2019** |
| Patrimonio netto al 29/12/2023 | **315,5 mln/€** |
| Valore quota al 29/12/2023 | **5,594€** |
| Volatilità ex-post 2023 | **6,2%** |

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

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governo societario (fattori ESG) ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019.

## RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO




## SCENARI DI PERFORMANCE (DATI AGGIORNATI A GENNAIO 2024)

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto/di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Periodo di detenzione raccomandato** | **6 anni** | | |
| **Esempio di investimento** | **10.000€** | | |
| **Scenari** | | **In caso di uscita dopo 1 anno** | **In caso di uscita dopo 6 anni** |
| **Minimo** | **Non esiste un rendimento minimo garantito** | | |
| **Stress** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 3.840**<br>-61.61% | **€ 3.610**<br>-15.62% |
| **Sfavorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 9.070**<br>-9.26% | **€ 9.940**<br>-0.10% |
| **Moderato** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 10.440**<br>4.38% | **€ 12.790**<br>4.19% |
| **Favorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 12.360**<br>23.62% | **€ 14.730**<br>6.67% |
| **Periodo di detenzione raccomandato** | **6 anni** | | |
| **Esempio di investimento** | **1.000€ all'anno** | | |
| **Scenari** | | **In caso di uscita dopo 1 anno** | **In caso di uscita dopo 6 anni** |
| **Minimo** | **Non esiste un rendimento minimo garantito** | | |
| **Stress** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 380**<br>-62.17% | **€ 3.920**<br>-6.86% |
| **Sfavorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 900**<br>-10.33% | **€ 5.980**<br>-0.06% |
| **Moderato** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 1.030**<br>3.18% | **€ 6.810**<br>2.14% |
| **Favorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 1.220**<br>22.23% | **€ 7.220**<br>3.13% |
| **Importo investito nel tempo** | | **€ 1.000** | **€ 6.000** |

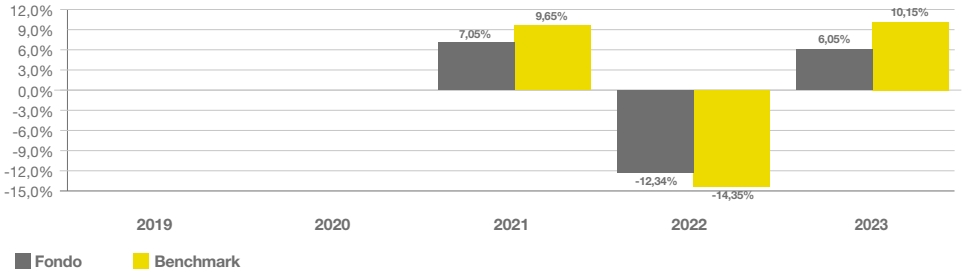
**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

# Poste Investo Sostenibile - Classe S

| | |
|---|---|
| Categoria Assogestioni | **Bilanciato obbligazionario** |
| Data inizio collocamento | **27/01/2020** |
| Benchmark | **30%** MSCI World ESG Leaders<br>**50%** Bloomberg Barclays MSCI Euro Aggregate Sustainability<br>**20%** Bloomberg Barclays MSCI US Aggregate Sustainability |
| Patrimonio netto al 29/12/2023 | **644,2 mln/€** |
| Valore quota al 29/12/2023 | **5,222€** |

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governo societario (fattori ESG) ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019.

## RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK




## SCENARI DI PERFORMANCE (DATI AGGIORNATI A GENNAIO 2024)

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto/di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Periodo di detenzione raccomandato** | **5 anni** | | |
| **Esempio di investimento** | **10.000€** | | |
| **Scenari** | | **In caso di uscita dopo 1 anno** | **In caso di uscita dopo 5 anni** |
| **Minimo** | **Non esiste un rendimento minimo garantito** | | |
| **Stress** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 5.810**<br>-41.90% | **€ 6.060**<br>-9.53% |
| **Sfavorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 8.760**<br>-12.38% | **€ 9.370**<br>-1.29% |
| **Moderato** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 10.730**<br>7.33% | **€ 14.420**<br>7.60% |
| **Favorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 13.400**<br>33.95% | **€ 16.560**<br>10.61% |
| **Periodo di detenzione raccomandato** | **5 anni** | | |
| **Esempio di investimento** | **1.000€ all'anno** | | |
| **Scenari** | | **In caso di uscita dopo 1 anno** | **In caso di uscita dopo 5 anni** |
| **Minimo** | **Non esiste un rendimento minimo garantito** | | |
| **Stress** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 570**<br>-42.65% | **€ 3.970**<br>-4.49% |
| **Sfavorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 870**<br>-13.41% | **€ 4.930**<br>-0.27% |
| **Moderato** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 1.060**<br>6.10% | **€ 6.290**<br>4.71% |
| **Favorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 1.320**<br>32.46% | **€ 6.860**<br>6.52% |
| **Importo investito nel tempo** | | **€ 1.000** | **€ 5.000** |



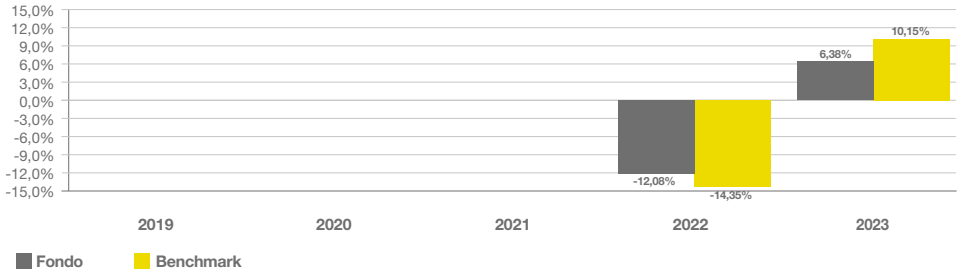
**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

# Poste Investo Sostenibile - Classe G

| | |
|---|---|
| Categoria Assogestioni | **Bilanciato obbligazionario** |
| Data inizio collocamento | **15/07/2021** |
| Benchmark | **30%** MSCI World ESG Leaders<br>**50%** Bloomberg Barclays MSCI Euro Aggregate Sustainability<br>**20%** Bloomberg Barclays MSCI US Aggregate Sustainability |
| Patrimonio netto al 29/12/2023 | **358,3 mln/€** |
| Valore quota al 29/12/2023 | **4,786€** |

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governo societario (fattori ESG) ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019.

## RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK




## SCENARI DI PERFORMANCE (DATI AGGIORNATI A GENNAIO 2024)

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto/di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

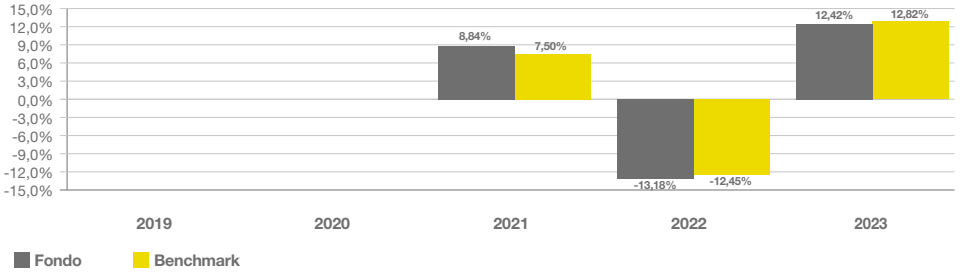
| | | | |
|---|---|---|---|
| **Periodo di detenzione raccomandato** | **5 anni** | | |
| **Esempio di investimento** | **10.000€** | | |
| **Scenari** | | **In caso di uscita dopo 1 anno** | **In caso di uscita dopo 5 anni** |
| **Minimo** | **Non esiste un rendimento minimo garantito** | | |
| **Stress** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 6.210**<br>-37.90% | **€ 6.150**<br>-9.28% |
| **Sfavorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 8.790**<br>-12.11% | **€ 9.430**<br>-1.16% |
| **Moderato** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 10.630**<br>6.34% | **€ 14.290**<br>7.40% |
| **Favorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 13.440**<br>34.35% | **€ 16.570**<br>10.63% |
| **Periodo di detenzione raccomandato** | **5 anni** | | |
| **Esempio di investimento** | **1.000€ all'anno** | | |
| **Scenari** | | **In caso di uscita dopo 1 anno** | **In caso di uscita dopo 5 anni** |
| **Minimo** | **Non esiste un rendimento minimo garantito** | | |
| **Stress** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 610**<br>-38.69% | **€ 4.000**<br>-4.37% |
| **Sfavorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 870**<br>-13.16% | **€ 4.940**<br>-0.23% |
| **Moderato** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 1.050**<br>5.12% | **€ 6.280**<br>4.68% |
| **Favorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 1.330**<br>32.86% | **€ 6.850**<br>6.49% |
| **Importo investito nel tempo** | | **€ 1.000** | **€ 5.000** |

**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

# BancoPosta Rinascimento - Classe A

| | | |
|---|---|---|
| Categoria Assogestioni | **Bilanciato obbligazionario** | |
| Data inizio collocamento | **23/11/2020** | |
| Benchmark | **5%** ICE BofAML Euro Treasury Bill Index (Ex Transaction Costs) | **55%** ICE BofAML Italy Large Cap Corporate Custom Index (Ex Transaction Costs) |
| | **10%** ICE BofAML Euro Government Index (Ex Transaction Costs) | **10%** MSCI Italy IMI Top 40 15% issuer capped Index |
| | **10%** MSCI World Net Total Return Eur Index | **10%** IMSCI Italy Investable Market 60 Select Index |
| Patrimonio netto al 29/12/2023 | **31,5 mln/€** | |
| Valore quota al 29/12/2023 | **5,286€** | |

## RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK




## SCENARI DI PERFORMANCE (DATI AGGIORNATI A GENNAIO 2024)

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto/di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Periodo di detenzione raccomandato** | **5 anni** | | |
| **Esempio di investimento** | **10.000€** | | |
| **Scenari** | | **In caso di uscita dopo 1 anno** | **In caso di uscita dopo 5 anni** |
| **Minimo** | **Non esiste un rendimento minimo garantito** | | |
| **Stress** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 5.550**<br>-44.52% | **€ 7.040**<br>-6.77% |
| **Sfavorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 8.640**<br>-13.60% | **€ 9.730**<br>-0.55% |
| **Moderato** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 10.320**<br>3.21% | **€ 11.400**<br>2.65% |
| **Favorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 11.760**<br>17.65% | **€ 12.360**<br>4.34% |
| **Periodo di detenzione raccomandato** | **5 anni** | | |
| **Esempio di investimento** | **1.000€ all'anno** | | |
| **Scenari** | | **In caso di uscita dopo 1 anno** | **In caso di uscita dopo 5 anni** |
| **Minimo** | **Non esiste un rendimento minimo garantito** | | |
| **Stress** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 550**<br>-45.26% | **€ 4.240**<br>-3.23% |
| **Sfavorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 850**<br>-15.13% | **€ 4.680**<br>-1.33% |
| **Moderato** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 1.020**<br>1.93% | **€ 5.240**<br>0.95% |
| **Favorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 1.160**<br>16.31% | **€ 5.760**<br>2.87% |
| **Importo investito nel tempo** | | **€ 1.000** | **€ 5.000** |

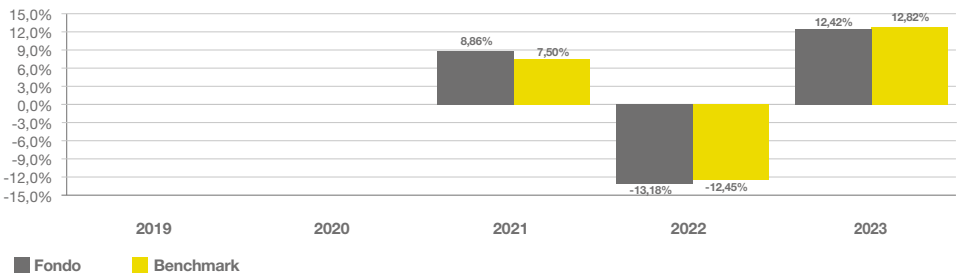


**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

# BancoPosta Rinascimento - Classe P

| | | |
|---|---|---|
| Categoria Assogestioni | **Bilanciato obbligazionario** | |
| Data inizio collocamento | **23/11/2020** | |
| Benchmark | **5%** ICE BofAML Euro Treasury Bill Index (Ex Transaction Costs) | **55%** ICE BofAML Italy Large Cap Corporate Custom Index (Ex Transaction Costs) |
| | **10%** ICE BofAML Euro Government Index (Ex Transaction Costs) | **10%** MSCI Italy IMI Top 40 15% issuer capped Index |
| | **10%** MSCI World Net Total Return Eur Index | **10%** IMSCI Italy Investable Market 60 Select Index |
| Patrimonio netto al 29/12/2023 | **180,8 mln/€** | |
| Valore quota al 29/12/2023 | **5,287€** | |

## RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK




## SCENARI DI PERFORMANCE (DATI AGGIORNATI A GENNAIO 2024)

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto/di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Periodo di detenzione raccomandato** | **5 anni** | | |
| **Esempio di investimento** | **10.000€** | | |
| **Scenari** | | **In caso di uscita dopo 1 anno** | **In caso di uscita dopo 5 anni** |
| **Minimo** | **Non esiste un rendimento minimo garantito** | | |
| **Stress** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 5.550**<br>-44.52% | **€ 7.040**<br>-6.77% |
| **Sfavorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 8.640**<br>-13.60% | **€ 9.730**<br>-0.55% |
| **Moderato** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 10.320**<br>3.21% | **€ 11.400**<br>2.65% |
| **Favorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 11.760**<br>17.65% | **€ 12.360**<br>4.34% |
| **Periodo di detenzione raccomandato** | **5 anni** | | |
| **Esempio di investimento** | **1.000€ all'anno** | | |
| **Scenari** | | **In caso di uscita dopo 1 anno** | **In caso di uscita dopo 5 anni** |
| **Minimo** | **Non esiste un rendimento minimo garantito** | | |
| **Stress** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 550**<br>-45.26% | **€ 4.240**<br>-3.23% |
| **Sfavorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 850**<br>-15.11% | **€ 4.680**<br>-1.33% |
| **Moderato** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 1.020**<br>1.93% | **€ 5.240**<br>0.95% |
| **Favorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 1.160**<br>16.31% | **€ 5.760**<br>2.87% |
| **Importo investito nel tempo** | | **€ 1.000** | **€ 5.000** |

**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

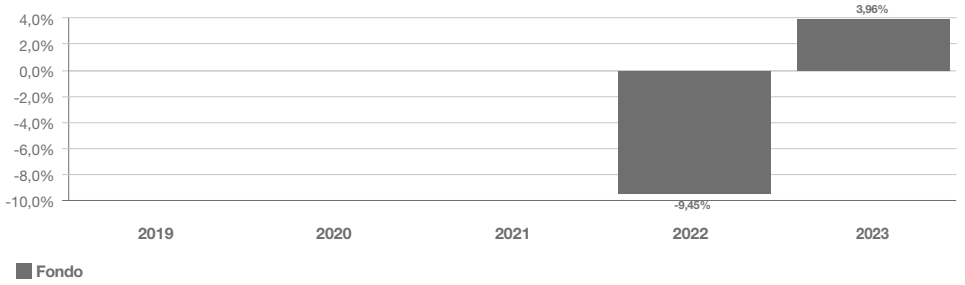
# BancoPosta Universo 40

| | |
|---|---|
| Categoria Assogestioni | **Flessibile** |
| Data inizio collocamento | **6/07/2021** |
| Patrimonio netto al 29/12/2023 | **60,5 mln/€** |
| Valore quota al 29/12/2023 | **4,703€** |
| Volatilità ex-post 2023 | **3,8%** |

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

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governo societario (fattori ESG) ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019.

## RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO




## SCENARI DI PERFORMANCE (DATI AGGIORNATI A GENNAIO 2024)

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto/di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Periodo di detenzione raccomandato** | **5 anni** | | |
| **Esempio di investimento** | **10.000€** | | |
| **Scenari** | | **In caso di uscita dopo 1 anno** | **In caso di uscita dopo 5 anni** |
| **Minimo** | **Non esiste un rendimento minimo garantito** | | |
| **Stress** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 5.120**<br>-48.76% | **€ 6.590**<br>-7.99% |
| **Sfavorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 8.850**<br>-11.46% | **€ 9.210**<br>-1.63% |
| **Moderato** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 10.060**<br>0.58% | **€ 11.110**<br>2.13% |
| **Favorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 11.590**<br>15.87% | **€ 12.190**<br>4.04% |
| **Periodo di detenzione raccomandato** | **5 anni** | | |
| **Esempio di investimento** | **1.000€ all'anno** | | |
| **Scenari** | | **In caso di uscita dopo 1 anno** | **In caso di uscita dopo 5 anni** |
| **Minimo** | **Non esiste un rendimento minimo garantito** | | |
| **Stress** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 510**<br>-49.44% | **€ 4.080**<br>-4.00% |
| **Sfavorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 870**<br>-12.51% | **€ 4.770**<br>-0.95% |
| **Moderato** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 990**<br>-0.59% | **€ 5.250**<br>0.98% |
| **Favorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 1.150**<br>14.56% | **€ 5.660**<br>2.50% |
| **Importo investito nel tempo** | | **€ 1.000** | **€ 5.000** |



**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

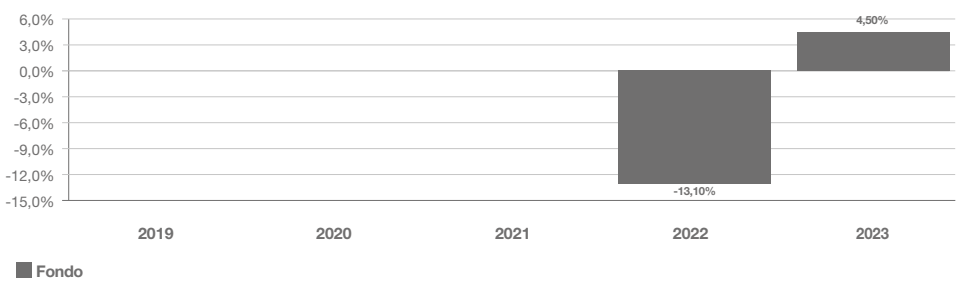
# BancoPosta Universo 60

| | |
|---|---|
| Categoria Assogestioni | **Flessibile** |
| Data inizio collocamento | **06/07/2021** |
| Patrimonio netto al 29/12/2023 | **62,7 mln/€** |
| Valore quota al 29/12/2023 | **4,553€** |
| Volatilità ex-post 2023 | **5,6%** |

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

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governo societario (fattori ESG) ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019.

## RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO




## SCENARI DI PERFORMANCE (DATI AGGIORNATI A GENNAIO 2024)

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto/di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Periodo di detenzione raccomandato** | **5 anni** | | |
| **Esempio di investimento** | **10.000€** | | |
| **Scenari** | | **In caso di uscita dopo 1 anno** | **In caso di uscita dopo 5 anni** |
| **Minimo** | **Non esiste un rendimento minimo garantito** | | |
| **Stress** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 4.160**<br>-58.40% | **€ 5.790**<br>-10.37% |
| **Sfavorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 8.510**<br>-14.88% | **€ 8.900**<br>-2.31% |
| **Moderato** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 10.130**<br>1.31% | **€ 11.650**<br>3.11% |
| **Favorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 12.220**<br>22.20% | **€ 13.170**<br>5.67% |
| **Periodo di detenzione raccomandato** | **5 anni** | | |
| **Esempio di investimento** | **1.000€ all'anno** | | |
| **Scenari** | | **In caso di uscita dopo 1 anno** | **In caso di uscita dopo 5 anni** |
| **Minimo** | **Non esiste un rendimento minimo garantito** | | |
| **Stress** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 410**<br>-58.99% | **€ 3.860**<br>-5.06% |
| **Sfavorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 840**<br>-15.89% | **€ 4.670**<br>-1.34% |
| **Moderato** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 1.000**<br>0.14% | **€ 5.410**<br>1.60% |
| **Favorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 1.210**<br>20.82% | **€ 5.970**<br>3.59% |
| **Importo investito nel tempo** | | **€ 1.000** | **€ 5.000** |

**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

# BancoPosta Universo Tematico

| | |
|---|---|
| Categoria Assogestioni | **Flessibile** |
| Data inizio collocamento | **9/02/2023** |
| Patrimonio netto al 29/12/2023 | **6,5 mln/€** |
| Valore quota al 29/12/2023 | **5,105€** |
| Volatilità ex-post 2023 | **N.D. (il fondo ha meno di un anno di dati)** |

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

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governo societario (fattori ESG) ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019.

## SCENARI DI PERFORMANCE (DATI AGGIORNATI A GENNAIO 2024)

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto/di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Periodo di detenzione raccomandato** | **6 anni** | | |
| **Esempio di investimento** | **10.000€** | | |
| **Scenari** | | **In caso di uscita dopo 1 anno** | **In caso di uscita dopo 6 anni** |
| **Minimo** | **Non esiste un rendimento minimo garantito** | | |
| **Stress** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 2.800**<br>-71.96% | **€ 4.500**<br>-12.46% |
| **Sfavorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 8.610**<br>-13.91% | **€ 9.270**<br>-1.26% |
| **Moderato** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 10.290**<br>2.89% | **€ 13.800**<br>5.51% |
| **Favorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 12.920**<br>29.15% | **€ 15.720**<br>7.84% |
| **Periodo di detenzione raccomandato** | **6 anni** | | |
| **Esempio di investimento** | **1.000€ all'anno** | | |
| **Scenari** | | **In caso di uscita dopo 1 anno** | **In caso di uscita dopo 6 anni** |
| **Minimo** | **Non esiste un rendimento minimo garantito** | | |
| **Stress** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 280**<br>-72.42% | **€ 4.220**<br>-5.69% |
| **Sfavorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 850**<br>-14.93% | **€ 5.820**<br>-0.50% |
| **Moderato** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 1.020**<br>1.70% | **€ 7.070**<br>2.78% |
| **Favorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 1.280**<br>27.71% | **€ 8.130**<br>5.19% |
| **Importo investito nel tempo** | | **€ 1.000** | **€ 6.000** |



**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

# BancoPosta Universo Start

| | |
|---|---|
| Categoria Assogestioni | **Obbligazionario Euro Governativo Breve Termine** |
| Data inizio collocamento | **24/10/2023** |
| Benchmark | **90%** ICE BofAML Euro Treasury Bill Index (Ex Transaction Costs)<br>**10%** ICE BofAML 1-3 Years Euro Large Cap Corporate Index (Ex Transaction Costs) |
| Patrimonio netto al 29/12/2023 | **36,8 mln/€** |
| Valore quota al 29/12/2023 | **5,039€** |

## SCENARI DI PERFORMANCE (DATI AGGIORNATI A GENNAIO 2024)

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto/di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

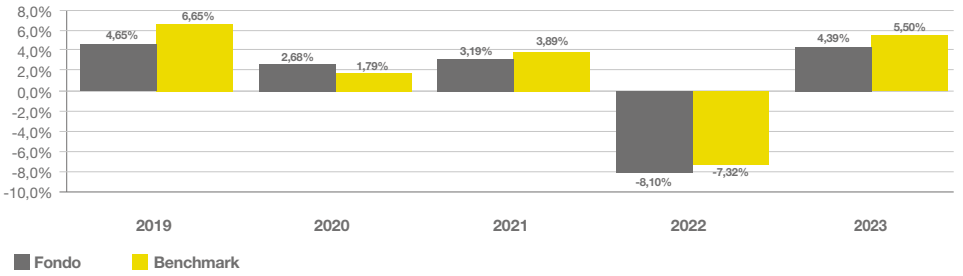
| | | | |
|---|---|---|---|
| **Periodo di detenzione raccomandato** | **2 anni** | | |
| **Esempio di investimento** | **10.000€** | | |
| **Scenari** | | **In caso di uscita dopo 1 anno** | **In caso di uscita dopo 2 anni** |
| **Minimo** | **Non esiste un rendimento minimo garantito** | | |
| **Stress** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 9.800**<br>-2.05% | **€ 9.700**<br>-1.50% |
| **Sfavorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 9.800**<br>-2.05% | **€ 9.700**<br>-1.50% |
| **Moderato** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 9.920**<br>-0.85% | **€ 9.830**<br>-0.85% |
| **Favorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 10.160**<br>1.63% | **€ 9.960**<br>-0.18% |
| **Periodo di detenzione raccomandato** | **2 anni** | | |
| **Esempio di investimento** | **1.000€ all'anno** | | |
| **Scenari** | | **In caso di uscita dopo 1 anno** | **In caso di uscita dopo 2 anni** |
| **Minimo** | **Non esiste un rendimento minimo garantito** | | |
| **Stress** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 970**<br>-3.19% | **€ 1.930**<br>-1.79% |
| **Sfavorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 970**<br>-3.19% | **€ 1.930**<br>-1.79% |
| **Moderato** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 980**<br>-2.00% | **€ 1.950**<br>-1.16% |
| **Favorevole** | **Possibile rimborso al netto dei costi**<br>Rendimento medio per ciascun anno | **€ 1.000**<br>0.45% | **€ 1.990**<br>-0.23% |
| **Importo investito nel tempo** | | **€ 1.000** | **€ 2.000** |

**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

# BancoPosta CedolaChiara 2024 I

| | |
|---|---|
| Categoria Assogestioni | **Bilanciato obbligazionario** |
| Data inizio collocamento | **9/10/2018** |
| Benchmark | **50%** ICE BofAML Euro Treasury Bill Index |
| | **20%** ICE BofAML Global Government Index |
| | **15%** MSCI World Net TR (Eur) Index |
| | **10%** ICE BofAML Euro Government Index |
| | **5%** ICE BofAML Euro Large Cap Corporate Index |
| Patrimonio netto al 29/12/2023 | **22,8 mln/€** |
| Valore quota al 29/12/2023 | **5,010€** |

**RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK**

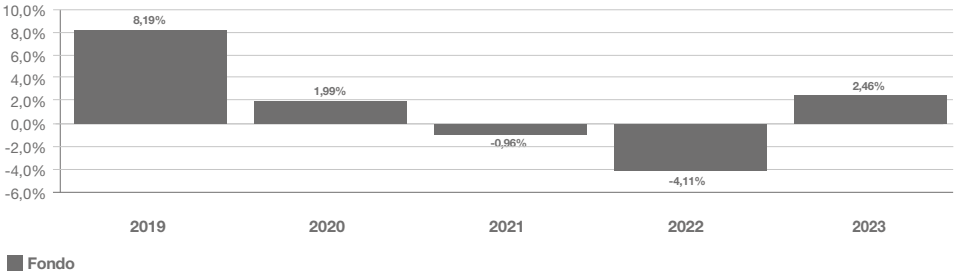



# BancoPosta Obbligazionario Italia 5 Anni

| | |
|---|---|
| Categoria Assogestioni | **Obbligazionario Italia** |
| Data inizio collocamento | **30/10/2018** |
| Patrimonio netto al 29/12/2023 | **59,6 mln/€** |
| Valore quota al 29/12/2023 | **5,114€** |
| Volatilità ex-post 2023 | **0,8%** |

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

**RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO**



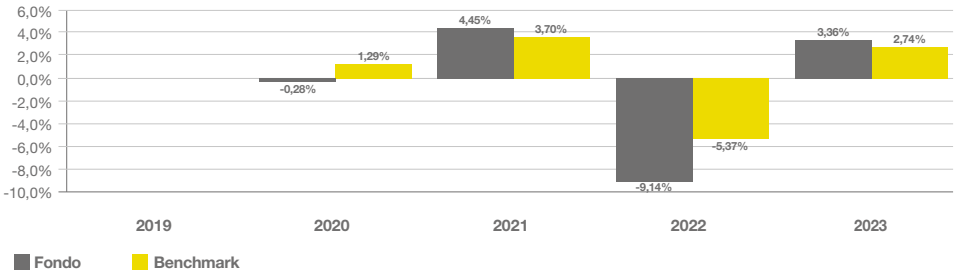



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

# BancoPosta Focus Benessere 2024

| | |
|---|---|
| Categoria Assogestioni | **Bilanciato obbligazionario** |
| Data inizio collocamento | **19/02/2019** |
| Benchmark | **50%** ICE BofAML Euro Treasury Bill Index |
| | **20%** ICE BofAML Global Government Index |
| | **15%** MSCI World Health Care Net TR USD |
| | **10%** ICE BofAML Euro Government Index |
| | **5%** ICE BofAML Euro Large Cap Corporate Index |
| Patrimonio netto al 29/12/2023 | **189,2 mln/€** |
| Valore quota al 29/12/2023 | **4,848€** |

**RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK**

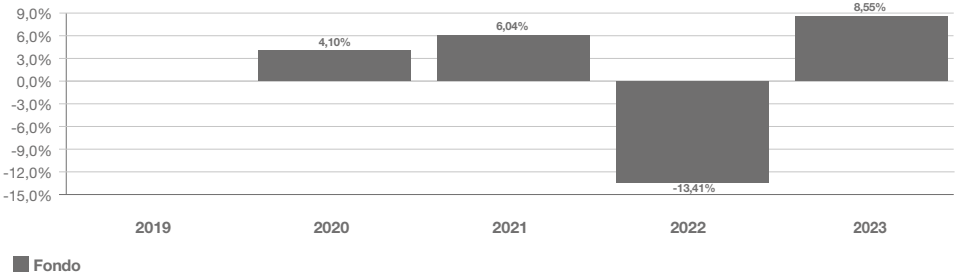



# BancoPosta Sviluppo Re-Mix 2024

| | |
|---|---|
| Categoria Assogestioni | **Flessibile** |
| Data inizio collocamento | **7/05/2019** |
| Patrimonio netto al 29/12/2023 | **34,4 mln/€** |
| Valore quota al 29/12/2023 | **5,216€** |
| Volatilità ex-post 2023 | **5,5%** |

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

**RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO**

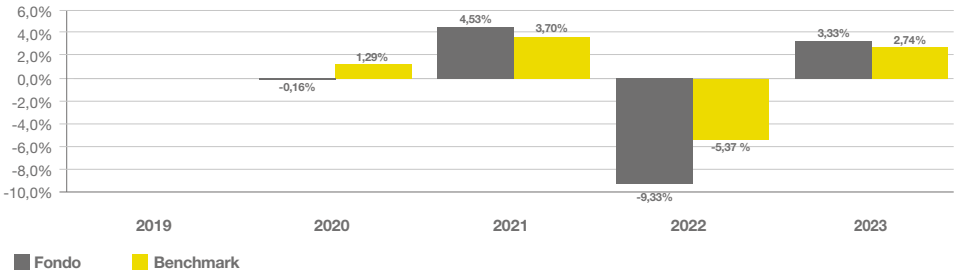



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

# BancoPosta Focus Benessere 2024 II

| | |
|---|---|
| Categoria Assogestioni | **Bilanciato obbligazionario** |
| Data inizio collocamento | **21/05/2019** |
| Benchmark | **50%** ICE BofAML Euro Treasury Bill Index |
| | **20%** ICE BofAML Global Government Index |
| | **15%** MSCI World Health Care Net TR USD |
| | **10%** ICE BofAML Euro Government Index |
| | **5%** ICE BofAML Euro Large Cap Corporate Index |
| Patrimonio netto al 29/12/2023 | **59,7 mln/€** |
| Valore quota al 29/12/2023 | **4,806€** |

**RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK**

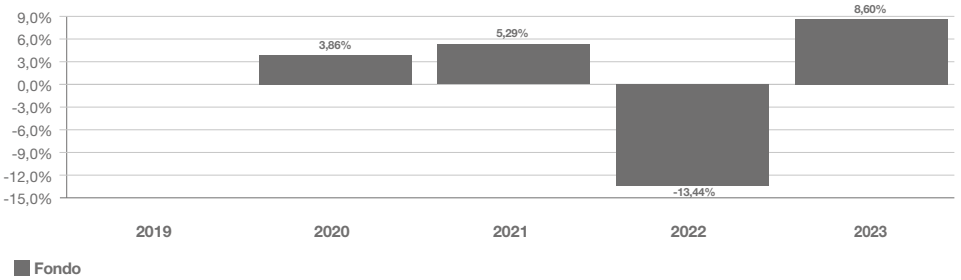



# BancoPosta Sviluppo Re-Mix 2024 II

| | |
|---|---|
| Categoria Assogestioni | **Flessibile** |
| Data inizio collocamento | **8/08/2019** |
| Patrimonio netto al 29/12/2023 | **24,3 mln/€** |
| Valore quota al 29/12/2023 | **5,142€** |
| Volatilità ex-post 2023 | **5,5%** |

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

**RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO**





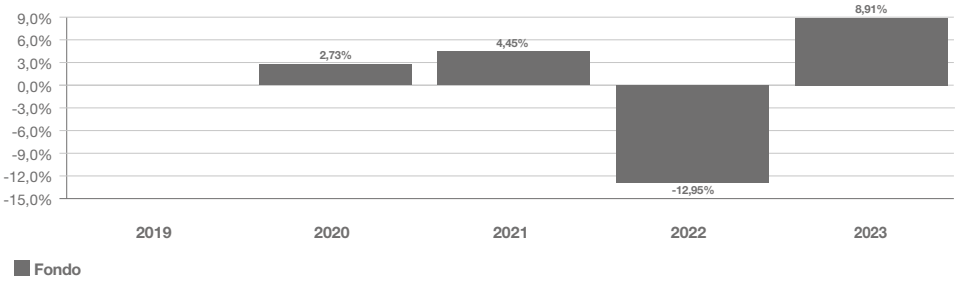

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

# BancoPosta Focus Digital 2025

| | |
|---|---|
| Categoria Assogestioni | **Bilanciato obbligazionario** |
| Data inizio collocamento | **20/09/2019** |
| Patrimonio netto al 29/12/2023 | **72,9 mln/€** |
| Valore quota al 29/12/2023 | **4,875€** |
| Volatilità ex-post 2023 | **4,5%** |

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

**RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO**

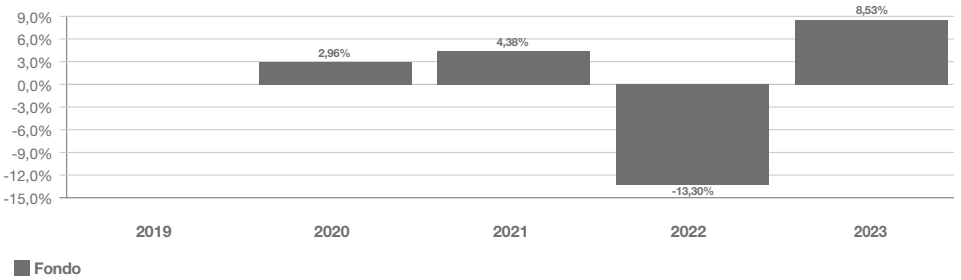



# BancoPosta Sviluppo Re-Mix 2025

| | |
|---|---|
| Categoria Assogestioni | **Flessibile** |
| Data inizio collocamento | **14/11/2019** |
| Patrimonio netto al 29/12/2023 | **41,9 mln/€** |
| Valore quota al 29/12/2023 | **5,050€** |
| Volatilità ex-post 2023 | **5,5%** |

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

**RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO**



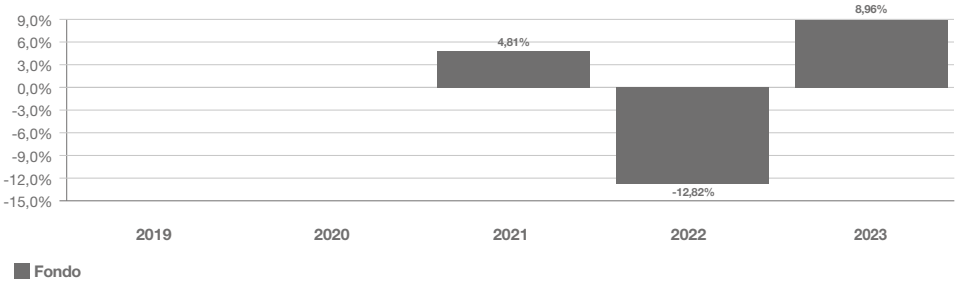

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

# BancoPosta Focus Digital 2025 II

| | |
|---|---|
| Categoria Assogestioni | **Bilanciato obbligazionario** |
| Data inizio collocamento | **18/02/2020** |
| Patrimonio netto al 29/12/2023 | **17,8 mln/€** |
| Valore quota al 29/12/2023 | **5,006€** |
| Volatilità ex-post 2023 | **4,5%** |

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

**RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO**

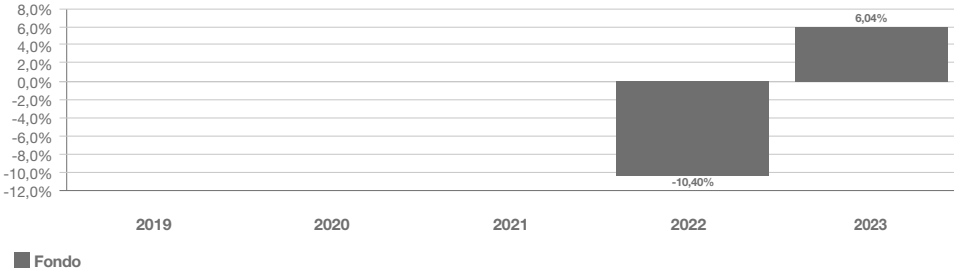



# BancoPosta Focus Rilancio 2026

| | |
|---|---|
| Categoria Assogestioni | **Bilanciato obbligazionario** |
| Data inizio collocamento | **4/02/2021** |
| Patrimonio netto al 29/12/2023 | **103,6 mln/€** |
| Valore quota al 29/12/2023 | **4,724€** |
| Volatilità ex-post 2023 | **4,9%** |

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

**RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO**





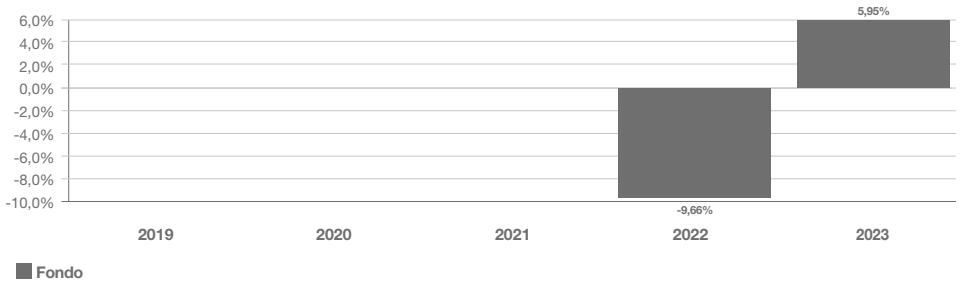

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

# BancoPosta Focus Rilancio Giugno 2027

| | |
|---|---|
| Categoria Assogestioni | **Bilanciato obbligazionario** |
| Data inizio collocamento | **13/05/2021** |
| Patrimonio netto al 29/12/2023 | **57,1 mln/€** |
| Valore quota al 29/12/2023 | **4,675€** |
| Volatilità ex-post 2023 | **4,9%** |

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

**RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO**



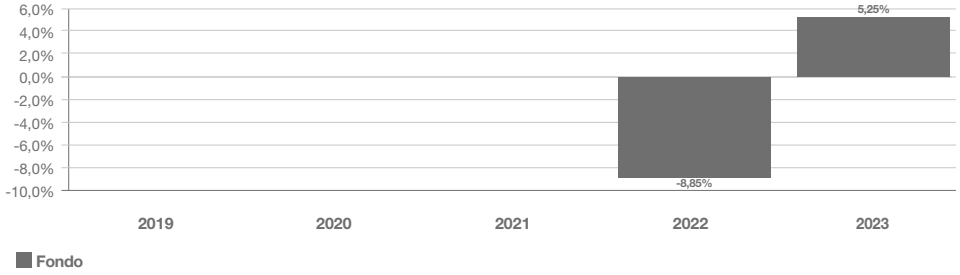

# BancoPosta Focus Ambiente 2027

| | |
|---|---|
| Categoria Assogestioni | **Bilanciato obbligazionario** |
| Data inizio collocamento | **16/09/2021** |
| Patrimonio netto al 29/12/2023 | **71,9 mln/€** |
| Valore quota al 29/12/2023 | **4,740€** |
| Volatilità ex-post 2023 | **4,5%** |

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

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governo societario (fattori ESG) ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019.

**RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO**




I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

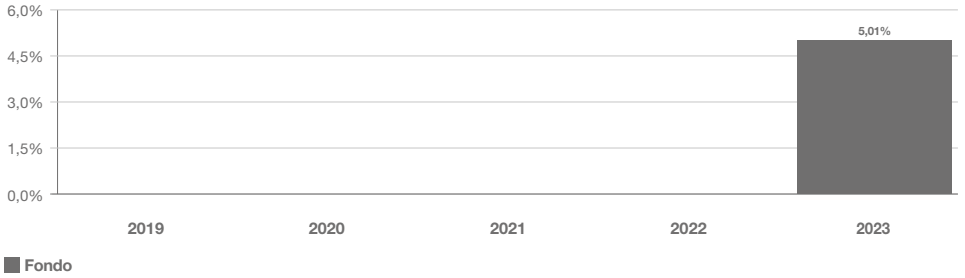
# BancoPosta Focus Ambiente Marzo 2028

| | |
|---|---|
| Categoria Assogestioni | **Bilanciato obbligazionario** |
| Data inizio collocamento | **27/01/2022** |
| Patrimonio netto al 29/12/2023 | **46,5 mln/€** |
| Valore quota al 29/12/2023 | **5,001€** |
| Volatilità ex-post 2023 | **4,3%** |

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

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governo societario (fattori ESG) ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019.

**RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO**

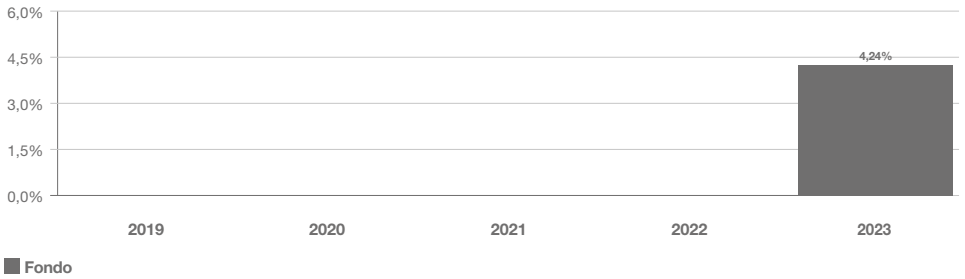



# BancoPosta Focus Nuovi Consumi 2028

| | |
|---|---|
| Categoria Assogestioni | **Bilanciato obbligazionario** |
| Data inizio collocamento | **10/05/2022** |
| Patrimonio netto al 29/12/2023 | **19,8 mln/€** |
| Valore quota al 29/12/2023 | **4,996€** |
| Volatilità ex-post 2023 | **4,0%** |

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

**RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO**





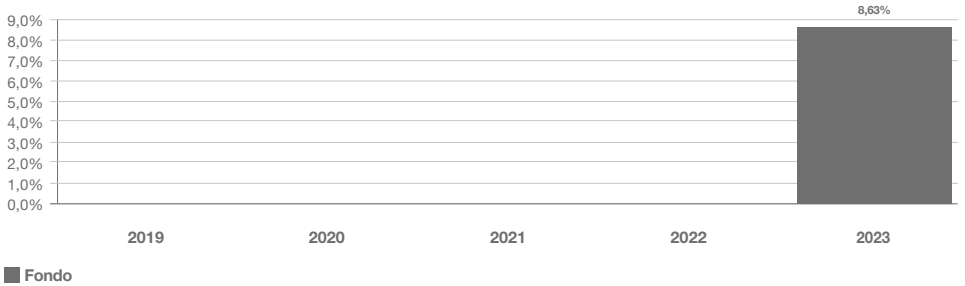

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

# BancoPosta Obbligazionario Italia 6 anni

| | |
|---|---|
| Categoria Assogestioni | **Obbligazionario Italia** |
| Data inizio collocamento | **27/09/2022** |
| Patrimonio netto al 29/12/2023 | **103,1 mln/€** |
| Valore quota al 29/12/2023 | **5,314€** |
| Volatilità ex-post 2023 | **5,3%** |

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

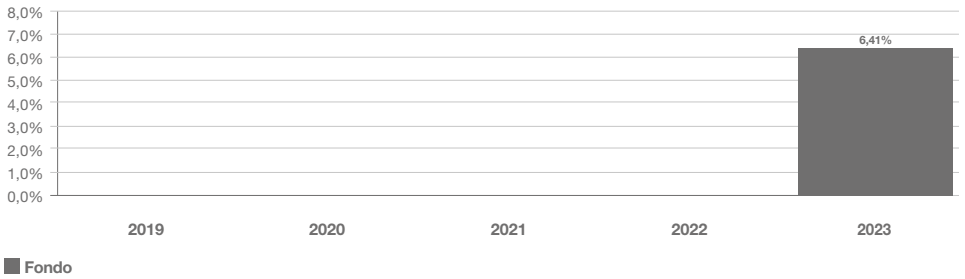
**RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO**




# BancoPosta Investo Protetto 2028

| | |
|---|---|
| Categoria Assogestioni | **Flessibile** |
| Data inizio collocamento | **8/11/2022** |
| Patrimonio netto al 29/12/2023 | **31,1 mln/€** |
| Valore quota al 29/12/2023 | **5,326€** |
| Volatilità ex-post 2023 | **5,4%** |

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




I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

# BancoPosta Obbligazionario Italia 6 anni II

## RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO

Non vengono illustrati i dati riportati per gli altri fondi in quanto non disponibili per l'intero ultimo anno solare.

I dati storici di rischio/rendimento del fondo non possono essere rappresentati in quanto non disponibili per l'intero ultimo anno solare.

| Categoria Assogestioni | **Obbligazionario Italia** |
|---|---|
| Data inizio collocamento | **14/03/2023** |
| Patrimonio netto al 29/12/2023 | **1.002,0 mln/€** |
| Valore quota al 29/12/2023 | **5,251€** |
| Volatilità ex-post 2023 | **N.D. (il fondo ha meno di un anno di dati)** |

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

# BancoPosta Obbligazionario 5 anni

## RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO

Non vengono illustrati i dati riportati per gli altri fondi in quanto non disponibili per l'intero ultimo anno solare.

I dati storici di rischio/rendimento del fondo non possono essere rappresentati in quanto non disponibili per l'intero ultimo anno solare.

| Categoria Assogestioni | **Obbligazionario altre specializzazioni** |
|---|---|
| Data inizio collocamento | **15/06/2023** |
| Patrimonio netto al 29/12/2023 | **1.027,7 mln/€** |
| Valore quota al 29/12/2023 | **5,270€** |
| Volatilità ex-post 2023 | **N.D. (il fondo ha meno di un anno di dati)** |

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



**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

# BancoPosta Obbligazionario 3 anni

## RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO

Non vengono illustrati i dati riportati per gli altri fondi in quanto non disponibili per l'intero ultimo anno solare.

I dati storici di rischio/rendimento del fondo non possono essere rappresentati in quanto non disponibili per l'intero ultimo anno solare.

| Categoria Assogestioni | **Obbligazionario altre specializzazioni** |
|---|---|
| Data inizio collocamento | **19/09/2023** |
| Patrimonio netto al 29/12/2023 | **1.145,8 mln/€** |
| Valore quota al 29/12/2023 | **5,160€** |
| Volatilità ex-post 2023 | **N.D. (il fondo ha meno di un anno di dati)** |

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

**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

# Costi sostenuti dai fondi nel corso del 2023

| DENOMINAZIONE FONDO | COSTI CORRENTI(*) | | ONERI ACCESSORI(*) |
|---|---|---|---|
| | Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio | Costi di transazione | Commissioni di performance e carried interest |
| BancoPosta Primo | 0,50% | 0,18% | - |
| BancoPosta Obbligazionario Euro Medio-Lungo Termine | 0,80% | 0,22% | - |
| BancoPosta Mix 1 – Classe A | 1,15% | 0,07% | - |
| BancoPosta Mix 1 – Classe D | 1,15% | 0,07% | - |
| BancoPosta Mix 2 – Classe A | 1,34% | 0,08% | - |
| BancoPosta Mix 2 – Classe D | 1,34% | 0,08% | - |
| BancoPosta Mix 3 – Classe A | 1,44% | 0,09% | - |
| BancoPosta Mix 3 – Classe D | 1,44% | 0,09% | - |
| BancoPosta Azionario Euro | 1,64% | 0,08% | - |
| BancoPosta Azionario Internazionale | 1,64% | 0,04% | - |
| BancoPosta Selezione Attiva | 1,08% | 0,13% | - |
| BancoPosta Orizzonte Reddito – Classe A | 1,57% | 0,04% | - |
| BancoPosta Orizzonte Reddito – Classe D | 1,57% | 0,04% | - |
| BancoPosta Azionario Flessibile | 1,54% | 0,05% | - |
| Poste Investo Sostenibile – Classe S | 1,24% | 0,14% | - |
| Poste Investo Sostenibile – Classe G | 0,94% | 0,14% | - |
| BancoPosta Rinascimento – Classe A | 1,38% | 0,10% | - |
| BancoPosta Rinascimento – Classe P | 1,38% | 0,10% | - |
| BancoPosta Universo 40 | 1,32% | 0,04% | - |
| BancoPosta Universo 60 | 1,57% | 0,05% | - |
| BancoPosta Universo Tematico(1) | 1,88% | 0,00% | - |
| BancoPosta Universo Start(1) | 0,55% | 0,01% | - |
| BancoPosta Investo Protetto 2028(2) | 0,92% | 0,12% | - |
| BancoPosta Obbligazionario Italia 6 anni II(1) (2) | 0,83% | 0,00% | - |
| BancoPosta Obbligazionario 5 anni(1) (2) | 0,88% | 0,01% | - |
| BancoPosta Obbligazionario 3 anni(1) (2) | 0,78% | 0,00% | - |

| DENOMINAZIONE FONDO | SPESE CORRENTI(*) |
|---|---|
| BancoPosta CedolaChiara 2024 I(2) | 1,60% |
| BancoPosta Obbligazionario Italia 5 anni(2) | 0,75% |
| BancoPosta Focus Benessere 2024(2) | 1,34% |
| BancoPosta Sviluppo Re-Mix 2024 | 1,54% |
| BancoPosta Focus Benessere 2024 II(2) | 1,35% |
| BancoPosta Sviluppo Re-Mix 2024 II | 1,55% |
| BancoPosta Focus Digital 2025(2) | 1,37% |
| BancoPosta Sviluppo Re-Mix 2025(2) | 1,56% |
| BancoPosta Focus Digital 2025 II(2) | 1,37% |
| BancoPosta Focus Rilancio 2026(2) | 1,46% |
| BancoPosta Focus Rilancio Giugno 2027(2) | 1,48% |
| BancoPosta Focus Ambiente 2027(2) | 1,42% |
| BancoPosta Focus Ambiente Marzo 2028(2) | 1,40% |
| BancoPosta Focus NuoviConsumi 2028(2) | 1,45% |
| BancoPosta Obbligazionario Italia 6 anni(2) | 0,79% |

(*) Costi espressi in termini percentuali del valore complessivo netto del fondo.
(1) Il fondo è di nuova istituzione e pertanto, in luogo del dato storico relativo all'ultimo anno, si rappresenta il dato dei costi correnti e dei costi accessori riportato nel KID.
(2) Tale importo include la commissione di collocamento.
La misura delle spese correnti può variare da un anno all'altro.
La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio dei fondi; inoltre la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I del Prospetto).

Informazioni sui costi sostenuti dai fondi nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa della Relazione di gestione dei fondi.

BancoPosta Fondi SGR: iscritta al n. 23 dell'Albo delle Società di Gestione del Risparmio
(Sezione Gestori di OICVM). Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia BancoPosta Fondi S.p.A.
SGR con Socio Unico Sede legale e amministrativa: Viale Europa, 190 - 00144 Roma
Fax 06 98680509 Codice Fiscale, Partita IVA e Registro delle Imprese di Roma n. 05822531009
Capitale Sociale int. vers. Euro 12.000.000.

**Crescere sostenibili.**

**Per un 2030 carbon neutral**

Posteitaliane

BancoPostaFondi SGR