

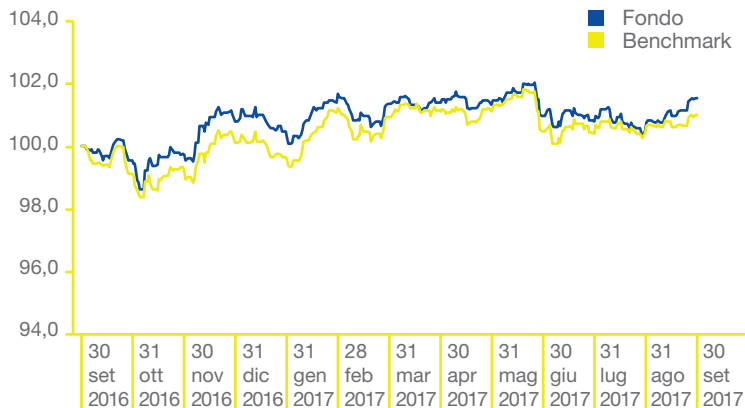


OBIETTIVO DEL FONDO.

È un Fondo bilanciato obbligazionario che mira ad accrescere nel tempo il valore del capitale investito attraverso l'investimento principale in strumenti obbligazionari e in misura contenuta in strumenti azionari.

RENDIMENTI DEL FONDO - CLASSE A.

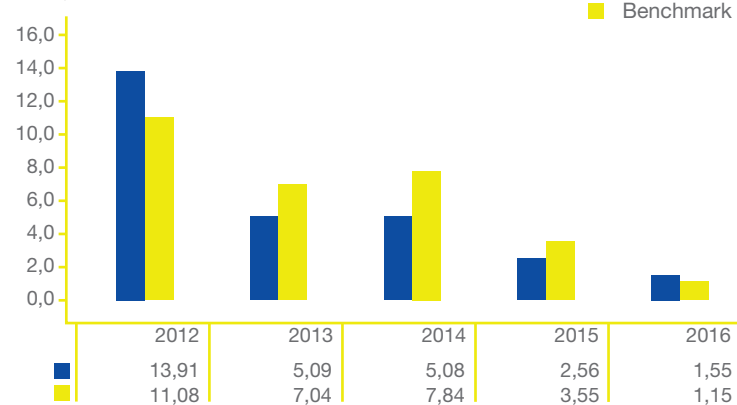
ANDAMENTO ULTIMI 12 MESI* DEL FONDO RISPETTO AL BENCHMARK.



* Dati aggiornati alla fine dell'ultimo trimestre solare.

RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK.

Valori percentuali



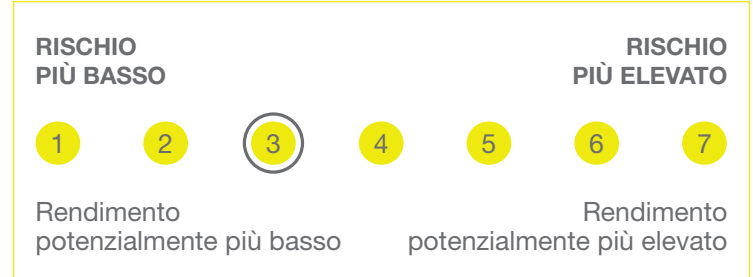
Il Fondo ha cambiato politica d'investimento (benchmark) dal 6 luglio 2016.

RENDIMENTO CUMULATIVO E ANNUALIZZATO.

	Cumulativo		Annualizzato		
	1 Mese	Da Inizio Anno	1 Anno*	Ultimi 3 Anni*	Ultimi 5 Anni*
FONDO - CLASSE A %	-0,20%	1,65%	1,53%	1,70%	3,70%
BENCHMARK %	0,09%	2,30%	1,02%	2,20%	4,61%

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

PROFILO DI RISCHIO/RENDIMENTO.



Avvertenze: i dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Fondo. La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione del Fondo potrebbe cambiare nel tempo. L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.

CARTA D'IDENTITÀ.

CATEGORIA ASSOGESTIONI	Bilanciato obbligazionario
TIPOLOGIA DI GESTIONE	Market fund
DATA DI AVVIO - CLASSE A	15 settembre 2003
CODICE ISIN - CLASSE A	IT0003511646
VALUTA DI DENOMINAZIONE	Euro
SOCIETÀ DI GESTIONE	BancoPosta Fondi S.p.A. SGR
GESTORE DELEGATO (ex art. 33 del D.Lgs. n. 58/98)	Anima SGR S.p.A.
PATRIMONIO NETTO - CLASSE A (mln. di €)	923,4
VALORE DELLA QUOTA - CLASSE A (€)	8,013
DURATION DEL PORTAFOGLIO	3.28 (3 anni e 3 mesi)
N° POSIZIONI IN PORTAFOGLIO	501
BENCHMARK	20% ML Euro Treasury Bill. 30% ML Euro Government. 10% ML Euro Large Cap Corporate. 15% ML Global Government. 12,5% MSCI World Eur Hedged. 12,5% MSCI World Eur non Hedged.
GRADO DI SCOSTAMENTO DAL BENCHMARK	Significativo



ASSET ALLOCATION.

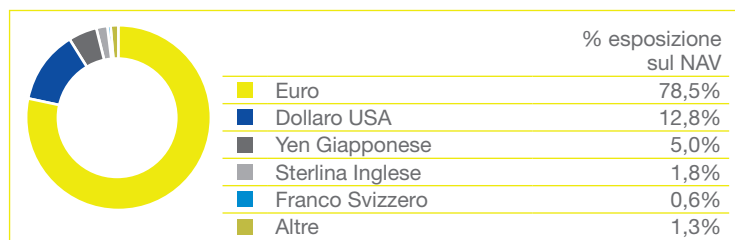
RIPARTIZIONE PER CLASSI DI ATTIVO.

	% peso sul NAV	% esposizione netta (**)
Liquidità / Altro (*)	8,13%	8,13%
Strumenti obbligazionari	66,05%	
di cui governativi e assimilati	44,66%	45,11%
di cui obbl societarie e covered	21,38%	21,38%
Strumenti azionari	25,82%	
di cui paesi sviluppati	25,82%	25,66%
di cui paesi emergenti	0,00%	0,00%

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

** Esposizione comprensiva dell'impatto dei derivati.

RIPARTIZIONE PER VALUTA.



COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA.

PRIME 5 POSIZIONI.

	% Peso su NAV	Duration
Government Of France 3.75% 25-apr-2021	3,57%	3,21
Government Of Italy 1.65% 23-apr-2020	2,72%	1,18
Government Of Italy 3.5% 01-dec-2018	2,09%	0,98
Government Of Italy Frn 01-nov-2018	2,01%	0,43
Government Of Spain 4.6% 30-jul-2019	1,84%	1,62

COMPONENTE AZIONARIA.

PRIME 5 POSIZIONI.

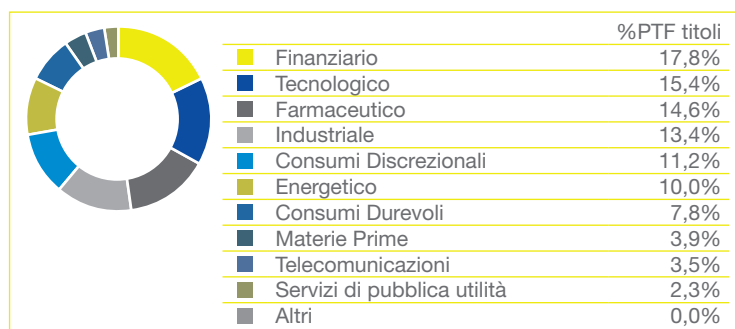
	% Peso su NAV	Settore	Paese
International Business Machines Corporation	0,45%	Tecnologico	Stati Uniti
Tesco PLC	0,44%	Consumi Durevoli	Regno Unito
Novartis AG	0,40%	Farmaceutico	Svizzera
Pfizer Inc.	0,39%	Farmaceutico	Stati Uniti
BP p.l.c.	0,38%	Energetico	Regno Unito

RIPARTIZIONE PER QUALITÀ CREDITIZIA.

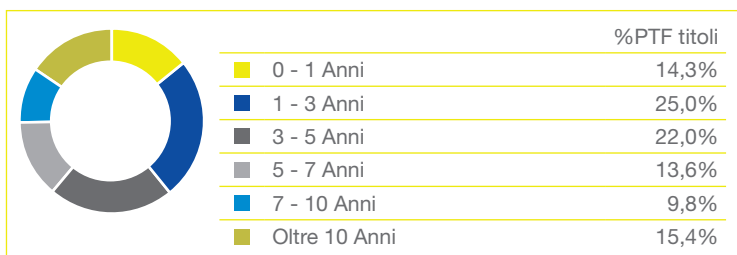
	%PTF titoli
AAA	10,2%
AA	18,4%
A	3,0%
BBB	53,1%
BB	13,8%
B	0,6%
NR	0,8%

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

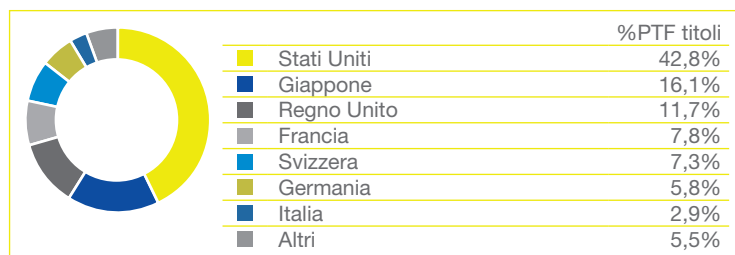
RIPARTIZIONE PER SETTORI.



RIPARTIZIONE PER SCADENZA.



RIPARTIZIONE GEOGRAFICA.



COMMENTO SULLA GESTIONE.

Il Fondo ha chiuso il mese con una performance netta negativa pari al -0,20% e inferiore a quella del benchmark di uno 0,29%. La performance assoluta risulta negativa a causa dell'andamento della componente azionaria scesa nel corso del mese. Di contro, la componente obbligazionaria ha contribuito positivamente a livello assoluto grazie alla discesa dei tassi di interesse. Per quanto riguarda la performance relativa, il Fondo ha leggermente sottoperformato il parametro di riferimento sia sulla componente azionaria per la selezione titoli che su quella obbligazionaria. Durante il periodo, l'allocation del portafoglio è rimasta invariata. Il Fondo continua a favorire i titoli societari e quelli governativi indicizzati all'inflazione che consentono di avere un'esposizione a tassi reali. I crediti rimangono ancora la tipologia di investimento favorita, con una preferenza verso i titoli subordinati sia finanziari che industriali con scadenze ravvicinate (fino a 5 anni).

Messaggio pubblicitario con finalità promozionale. Prima dell'adesione leggere il Regolamento, le Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID) e il Prospetto, disponibili presso il Collocatore, sui siti internet bancopostafondi.it, poste.it e presso BancoPosta Fondi S.p.A. SGR. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti rappresentati fino al 30 giugno 2011 sono al netto dell'effetto della tassazione applicabile al fondo; dal 1° luglio 2011 i rendimenti sono rappresentati al lordo in quanto la tassazione è a carico dell'investitore. Il trattamento fiscale dipende dalla situazione individuale di ciascun cliente e può essere soggetto a modifiche in futuro. Si raccomanda altresì la lettura dell'ultima Relazione annuale della gestione e dell'ultima Relazione semestrale per un maggiore dettaglio informativo in merito alla politica di investimento concretamente posta in essere. Con riferimento ai fondi offerti non è prevista la garanzia di restituzione del capitale investito, né di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Tutti i dati, se non diversamente specificato, sono aggiornati alla fine del mese di riferimento. I dati contenuti nel report sono elaborati da BancoPosta Fondi S.p.A. SGR - appartenente al Gruppo Poste Italiane.

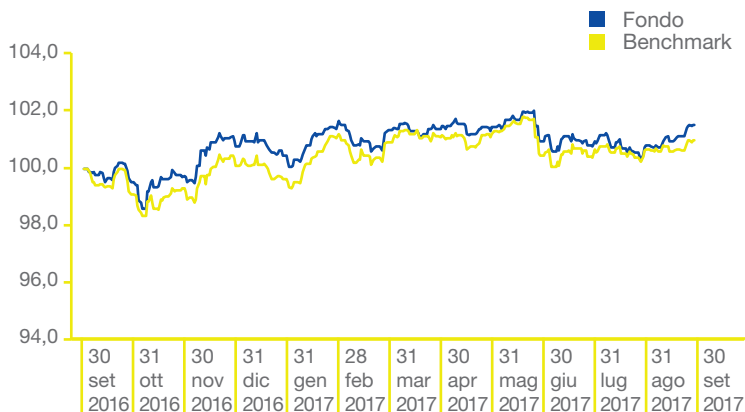


OBIETTIVO DEL FONDO.

È un Fondo bilanciato obbligazionario che mira ad accrescere nel tempo il valore del capitale investito attraverso l'investimento principale in strumenti obbligazionari e in misura contenuta in strumenti azionari.

RENDIMENTI DEL FONDO - CLASSE D.

ANDAMENTO ULTIMI 12 MESI* DEL FONDO RISPETTO AL BENCHMARK.



* Dati aggiornati alla fine dell'ultimo trimestre solare.

RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK.

Poiché la Classe non dispone di dati per un anno civile completo, i dati stessi non vengono rappresentati in quanto non sono sufficienti a fornire un'indicazione utile per i risultati ottenuti nel passato.

Anno di avvio operatività: 2016.

RENDIMENTO CUMULATIVO E ANNUALIZZATO.

	Cumulativo		Annualizzato		
	1 Mese	Da Inizio Anno	1 Anno*	Ultimi 3 Anni*	Ultimi 5 Anni*
FONDO - CLASSE D %	-0,19%	1,67%	1,54%	n.d.	n.d.
BENCHMARK %	0,09%	2,30%	1,02%	n.d.	n.d.

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

PROFILO DI RISCHIO/RENDIMENTO.

RISCHIO PIÙ BASSO

1

2

3

4

5

6

7

RISCHIO PIÙ ELEVATO

Rendimento potenzialmente più basso

Rendimento potenzialmente più elevato

Avvertenze: i dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Fondo. La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione del Fondo potrebbe cambiare nel tempo. L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.

CARTA D'IDENTITÀ.

CATEGORIA ASSOGESTIONI	Bilanciato obbligazionario
TIPOLOGIA DI GESTIONE	Market fund
DATA DI AVVIO - CLASSE D	6 luglio 2016
CODICE ISIN - CLASSE D	IT0005176323
VALUTA DI DENOMINAZIONE	Euro
SOCIETÀ DI GESTIONE	BancoPosta Fondi S.p.A. SGR
GESTORE DELEGATO (ex art. 33 del D.Lgs. n. 58/98)	Anima SGR S.p.A.
PATRIMONIO NETTO - CLASSE D (mln. di €)	88,8
VALORE DELLA QUOTA - CLASSE D (€)	5,185
DURATION DEL PORTAFOGLIO	3.28 (3 anni e 3 mesi)
N° POSIZIONI IN PORTAFOGLIO	501
BENCHMARK	20% ML Euro Treasury Bill. 30% ML Euro Government. 10% ML Euro Large Cap Corporate. 15% ML Global Government. 12,5% MSCI World Eur Hedged. 12,5% MSCI World Eur non Hedged.
GRADO DI SCOSTAMENTO DAL BENCHMARK	Significativo



ASSET ALLOCATION.

RIPARTIZIONE PER CLASSI DI ATTIVO.

	% peso sul NAV	% esposizione netta (**)
Liquidità / Altro (*)	8,13%	8,13%
Strumenti obbligazionari	66,05%	
di cui governativi e assimilati	44,66%	45,11%
di cui obbl societarie e covered	21,38%	21,38%
Strumenti azionari	25,82%	
di cui paesi sviluppati	25,82%	25,66%
di cui paesi emergenti	0,00%	0,00%

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

** Esposizione comprensiva dell'impatto dei derivati.

RIPARTIZIONE PER VALUTA.



COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA.

PRIME 5 POSIZIONI.

	% Peso su NAV	Duration
Government Of France 3.75% 25-apr-2021	3,57%	3,21
Government Of Italy 1.65% 23-apr-2020	2,72%	1,18
Government Of Italy 3.5% 01-dec-2018	2,09%	0,98
Government Of Italy Frn 01-nov-2018	2,01%	0,43
Government Of Spain 4.6% 30-jul-2019	1,84%	1,62

COMPONENTE AZIONARIA.

PRIME 5 POSIZIONI.

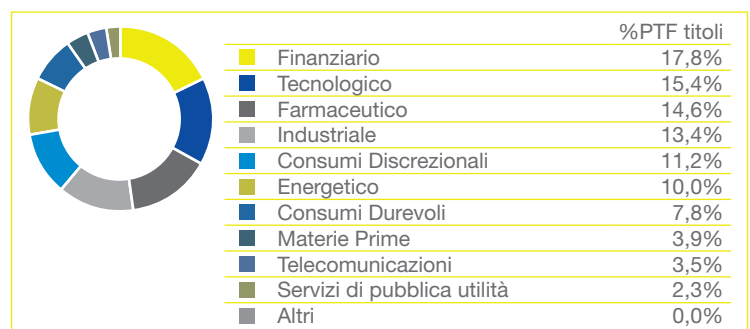
	% Peso su NAV	Settore	Paese
International Business Machines Corporation	0,45%	Tecnologico	Stati Uniti
Tesco PLC	0,44%	Consumi Durevoli	Regno Unito
Novartis AG	0,40%	Farmaceutico	Svizzera
Pfizer Inc.	0,39%	Farmaceutico	Stati Uniti
BP p.l.c.	0,38%	Energetico	Regno Unito

RIPARTIZIONE PER QUALITÀ CREDITIZIA.

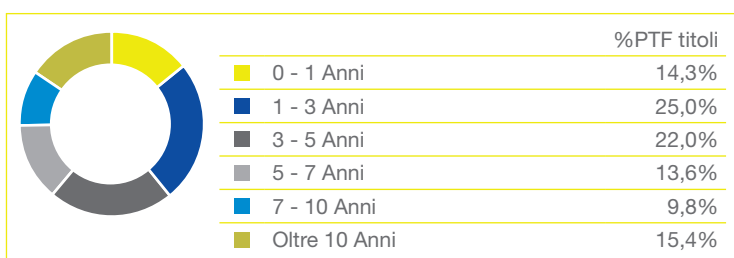
	%PTF titoli
AAA	10,2%
AA	18,4%
A	3,0%
BBB	53,1%
BB	13,8%
B	0,6%
NR	0,8%

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

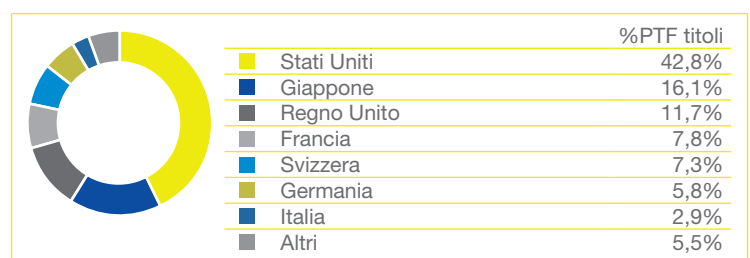
RIPARTIZIONE PER SETTORI.



RIPARTIZIONE PER SCADENZA.



RIPARTIZIONE GEOGRAFICA.



COMMENTO SULLA GESTIONE.

Il Fondo ha chiuso il mese con una performance netta negativa pari al -0,19% e inferiore a quella del benchmark di uno 0,28%. La performance assoluta risulta negativa a causa dell'andamento della componente azionaria scesa nel corso del mese. Di contro, la componente obbligazionaria ha contribuito positivamente a livello assoluto grazie alla discesa dei tassi di interesse. Per quanto riguarda la performance relativa, il Fondo ha leggermente sottoperformato il parametro di riferimento sia sulla componente azionaria per la selezione titoli che su quella obbligazionaria. Durante il periodo, l'allocation del portafoglio è rimasta invariata. Il Fondo continua a favorire i titoli societari e quelli governativi indicizzati all'inflazione che consentono di avere un'esposizione a tassi reali. I crediti rimangono ancora la tipologia di investimento favorita, con una preferenza verso i titoli subordinati sia finanziari che industriali con scadenze ravvicinate (fino a 5 anni).

Messaggio pubblicitario con finalità promozionale. Prima dell'adesione leggere il Regolamento, le Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID) e il Prospetto, disponibili presso il Collocatore, sui siti internet bancopostafondi.it, poste.it e presso BancoPosta Fondi S.p.A. SGR. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti rappresentati fino al 30 giugno 2011 sono al netto dell'effetto della tassazione applicabile al fondo; dal 1° luglio 2011 i rendimenti sono rappresentati al lordo in quanto la tassazione è a carico dell'investitore. Il trattamento fiscale dipende dalla situazione individuale di ciascun cliente e può essere soggetto a modifiche in futuro. Si raccomanda altresì la lettura dell'ultima Relazione annuale della gestione e dell'ultima Relazione semestrale per un maggiore dettaglio informativo in merito alla politica di investimento concretamente posta in essere. Con riferimento ai fondi offerti non è prevista la garanzia di restituzione del capitale investito, né di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Tutti i dati, se non diversamente specificato, sono aggiornati alla fine del mese di riferimento. I dati contenuti nel report sono elaborati da BancoPosta Fondi S.p.A. SGR - appartenente al Gruppo Poste Italiane.