

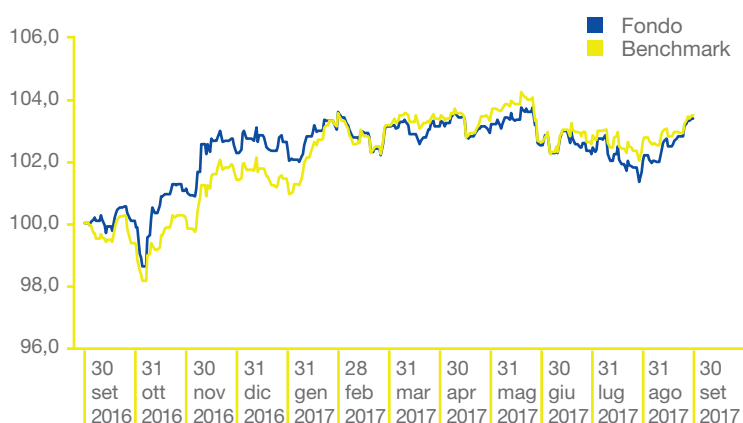


## OBIETTIVO DEL FONDO.

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

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*
<b>FONDO - CLASSE A %</b>	-0,19%	2,44%	3,66%	n.d.	n.d.
<b>BENCHMARK %</b>	0,15%	3,87%	3,47%	n.d.	n.d.

\* 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.

<b>CATEGORIA ASSOGESTIONI</b>	Bilanciato
<b>TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	Market fund
<b>DATA DI AVVIO - CLASSE A</b>	6 luglio 2016
<b>CODICE ISIN - CLASSE A</b>	IT0005199606
<b>VALUTA DI DENOMINAZIONE</b>	Euro
<b>SOCIETÀ DI GESTIONE</b>	BancoPosta Fondi S.p.A. SGR
<b>GESTORE DELEGATO</b> (ex art. 33 del D.Lgs. n. 58/98)	Anima SGR S.p.A.
<b>PATRIMONIO NETTO - CLASSE A</b> (mln. di €)	550,3
<b>VALORE DELLA QUOTA - CLASSE A</b> (€)	5,298
<b>DURATION DEL PORTAFOGLIO</b>	2.39 (2 anni e 5 mesi)
<b>N° POSIZIONI IN PORTAFOGLIO</b>	304
<b>BENCHMARK</b>	15% ML Euro Treasury Bill. 20% ML Euro Government. 10% ML Euro Large Cap Corporate. 15% ML Global Government. 20% MSCI World Eur Hedged. 20% MSCI World Eur non Hedged.
<b>GRADO DI SCOSTAMENTO DAL BENCHMARK</b>	Significativo



## ASSET ALLOCATION.

### RIPARTIZIONE PER CLASSI DI ATTIVO.

	% peso sul NAV	% esposizione netta (**)
Liquidità / Altro (*)	18,27%	18,27%
Strumenti obbligazionari	41,62%	
di cui governativi e assimilati	28,53%	28,98%
di cui obbl societarie e covered	13,10%	13,10%
Strumenti azionari	40,11%	
di cui paesi sviluppati	40,11%	39,98%
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.

## COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA.

### PRIME 5 POSIZIONI.

	% Peso su NAV	Duration
Government Of France 0.25% 25-jul-2024	2,61%	3,32
Government Of The United States Of America 2.625% 15-nov-2020	2,61%	2,84
Government Of Italy 0.1% 15-may-2022	1,61%	2,23
Government Of Italy 3.5% 01-dec-2018	1,61%	0,98
Government Of Italy 0.0% 28-dec-2018	1,53%	1,08

### RIPARTIZIONE PER QUALITÀ CREDITIZIA.

	%PTF titoli
AAA	11,7%
AA	25,1%
A	0,9%
BBB	44,4%
BB	16,4%
B	0,6%
NR	1,0%

### RIPARTIZIONE PER SCADENZA.

	%PTF titoli
0 - 1 Anni	10,9%
1 - 3 Anni	25,8%
3 - 5 Anni	16,7%
5 - 7 Anni	21,9%
7 - 10 Anni	14,7%
Oltre 10 Anni	10,0%

### RIPARTIZIONE PER VALUTA.

	% esposizione sul NAV
Euro	72,2%
Dollaro USA	17,2%
Yen Giapponese	5,9%
Sterlina Inglese	2,3%
Franco Svizzero	0,8%
Altre	1,6%

## COMPONENTE AZIONARIA.

### PRIME 5 POSIZIONI.

	% Peso su NAV	Settore	Paese
International Business Machines Corporation	0,87%	Tecnologico	Stati Uniti
Tesco PLC	0,67%	Consumi Durevoli	Regno Unito
Novartis AG	0,61%	Farmaceutico	Svizzera
BP p.l.c.	0,59%	Energetico	Regno Unito
Pfizer Inc.	0,59%	Farmaceutico	Stati Uniti

### RIPARTIZIONE PER SETTORI.

	%PTF titoli
Finanziario	17,5%
Tecnologico	16,0%
Farmaceutico	14,6%
Industriale	13,3%
Consumi Discrezionali	11,2%
Energetico	9,9%
Consumi Durevoli	7,8%
Materie Prime	3,9%
Telecomunicazioni	3,5%
Servizi di pubblica utilità	2,4%
Altri	0,0%

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA.

	%PTF titoli
Stati Uniti	42,6%
Giappone	16,2%
Regno Unito	11,8%
Francia	7,9%
Svizzera	7,3%
Germania	5,8%
Italia	2,9%
Altri	5,7%

## 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 0,34%. 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.

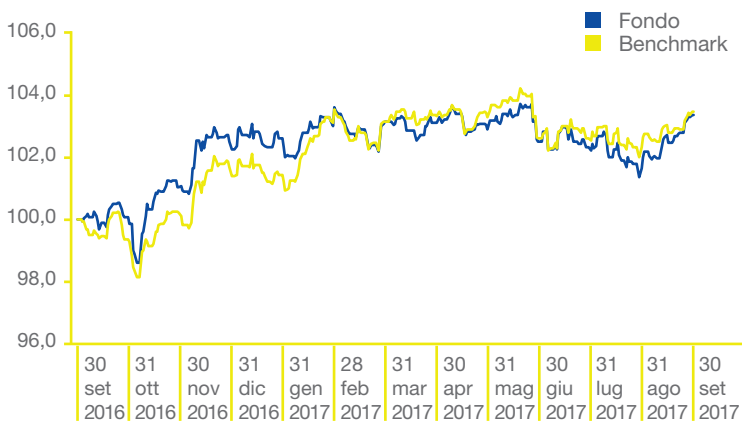


## OBIETTIVO DEL FONDO.

È un Fondo bilanciato che mira ad accrescere nel tempo il valore del capitale investito attraverso l'investimento prevalente in strumenti obbligazionari e in misura significativa 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*
<b>FONDO - CLASSE D %</b>	-0,17%	2,43%	3,65%	n.d.	n.d.
<b>BENCHMARK %</b>	0,15%	3,87%	3,47%	n.d.	n.d.

\* 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.

<b>CATEGORIA ASSOGESTIONI</b>	Bilanciato
<b>TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	Market fund
<b>DATA DI AVVIO - CLASSE D</b>	6 luglio 2016
<b>CODICE ISIN - CLASSE D</b>	IT0005199622
<b>VALUTA DI DENOMINAZIONE</b>	Euro
<b>SOCIETÀ DI GESTIONE</b>	BancoPosta Fondi S.p.A. SGR
<b>GESTORE DELEGATO</b> (ex art. 33 del D.Lgs. n. 58/98)	Anima SGR S.p.A.
<b>PATRIMONIO NETTO - CLASSE D</b> (mln. di €)	106,0
<b>VALORE DELLA QUOTA - CLASSE D</b> (€)	5,190
<b>DURATION DEL PORTAFOGLIO</b>	2.39 (2 anni e 5 mesi)
<b>N° POSIZIONI IN PORTAFOGLIO</b>	304
<b>BENCHMARK</b>	15% ML Euro Treasury Bill. 20% ML Euro Government. 10% ML Euro Large Cap Corporate. 15% ML Global Government. 20% MSCI World Eur Hedged. 20% MSCI World Eur non Hedged.
<b>GRADO DI SCOSTAMENTO DAL BENCHMARK</b>	Significativo



## ASSET ALLOCATION.

### RIPARTIZIONE PER CLASSI DI ATTIVO.

	% peso sul NAV	% esposizione netta (**)
Liquidità / Altro (*)	18,27%	18,27%
Strumenti obbligazionari	41,62%	
di cui governativi e assimilati	28,53%	28,98%
di cui obbl societarie e covered	13,10%	13,10%
Strumenti azionari	40,11%	
di cui paesi sviluppati	40,11%	39,98%
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.

## COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA.

### PRIME 5 POSIZIONI.

	% Peso su NAV	Duration
Government Of France 0.25% 25-jul-2024	2,61%	3,32
Government Of The United States Of America 2.625% 15-nov-2020	2,61%	2,84
Government Of Italy 0.1% 15-may-2022	1,61%	2,23
Government Of Italy 3.5% 01-dec-2018	1,61%	0,98
Government Of Italy 0.0% 28-dec-2018	1,53%	1,08

### RIPARTIZIONE PER QUALITÀ CREDITIZIA.

	%PTF titoli
AAA	11,7%
AA	25,1%
A Investment grade	0,9%
BBB	44,4%
BB	16,4%
B Non investment grade	0,6%
NR	1,0%

### RIPARTIZIONE PER SCADENZA.

	%PTF titoli
0 - 1 Anni	10,9%
1 - 3 Anni	25,8%
3 - 5 Anni	16,7%
5 - 7 Anni	21,9%
7 - 10 Anni	14,7%
Oltre 10 Anni	10,0%

### RIPARTIZIONE PER VALUTA.

	% esposizione sul NAV
Euro	72,2%
Dollaro USA	17,2%
Yen Giapponese	5,9%
Sterlina Inglese	2,3%
Franco Svizzero	0,8%
Altre	1,6%

## COMPONENTE AZIONARIA.

### PRIME 5 POSIZIONI.

	% Peso su NAV	Settore	Paese
International Business Machines Corporation	0,87%	Tecnologico	Stati Uniti
Tesco PLC	0,67%	Consumi Durevoli	Regno Unito
Novartis AG	0,61%	Farmaceutico	Svizzera
BP p.l.c.	0,59%	Energetico	Regno Unito
Pfizer Inc.	0,59%	Farmaceutico	Stati Uniti

### RIPARTIZIONE PER SETTORI.

	%PTF titoli
Finanziario	17,5%
Tecnologico	16,0%
Farmaceutico	14,6%
Industriale	13,3%
Consumi Discrezionali	11,2%
Energetico	9,9%
Consumi Durevoli	7,8%
Materie Prime	3,9%
Telecomunicazioni	3,5%
Servizi di pubblica utilità	2,4%
Altri	0,0%

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA.

	%PTF titoli
Stati Uniti	42,6%
Giappone	16,2%
Regno Unito	11,8%
Francia	7,9%
Svizzera	7,3%
Germania	5,8%
Italia	2,9%
Altri	5,7%

## COMMENTO SULLA GESTIONE.

Il Fondo ha chiuso il mese con una performance netta negativa pari al -0,17% e inferiore a quella del benchmark di uno 0,32%.

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'allocatione 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.