



BANCOPOSTA OBBLIGAZIONARIO EURO BREVE TERMINE.

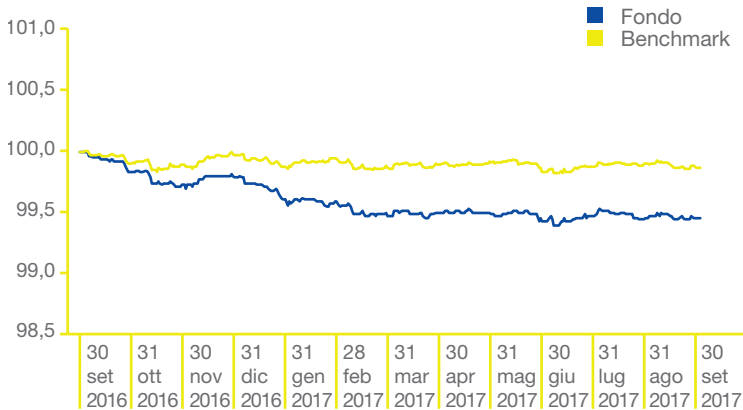
Novembre 2017.

OBIETTIVO DEL FONDO.

È un Fondo obbligazionario Euro governativo a breve termine che mira ad una crescita contenuta attraverso l'investimento in titoli obbligazionari a breve termine dell'Area Euro, principalmente di emittenti governativi.

RENDIMENTI DEL FONDO.

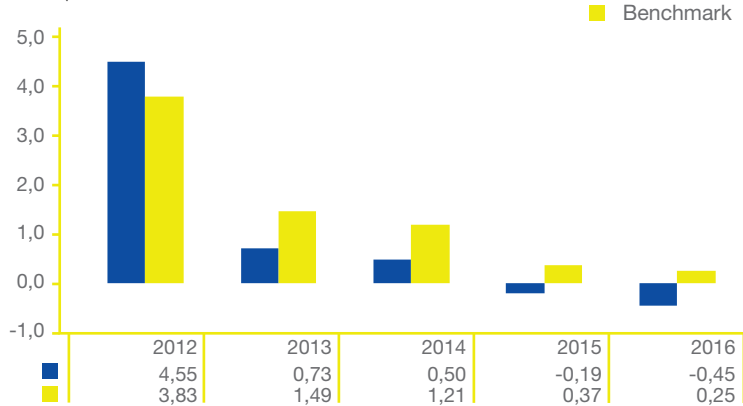
ANDAMENTO ULTIMI 12 MESI* DEL FONDO RISPETTO AL BENCHMARK.



* Dati aggiornati alla fine dell'ultimo trimestre solare.

RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK.

Valori percentuali



RENDIMENTO CUMULATIVO E ANNUALIZZATO.

	Cumulativo		Annualizzato		
	1 Mese	Da Inizio Anno	1 Anno*	Ultimi 3 Anni*	Ultimi 5 Anni*
FONDO %	0,02%	-0,27%	-0,54%	-0,36%	0,20%
BENCHMARK %	-0,03%	-0,09%	-0,13%	0,19%	0,78%

* 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

Obbligazionario Euro governativo a Breve Termine

TIPOLOGIA DI GESTIONE

Market fund

DATA DI AVVIO

22 maggio 2001

CODICE ISIN

IT0003110845

VALUTA DI DENOMINAZIONE

Euro

SOCIETÀ DI GESTIONE

BancoPosta Fondi S.p.A. SGR

PATRIMONIO NETTO (mln. di €)

438,2

VALORE DELLA QUOTA (€)

6,611

DURATION DEL PORTAFOGLIO

1.09 (1 anno e 1 mese)

N. POSIZIONI IN PORTAFOGLIO

172

BENCHMARK

50% ML Italy Treasury Bill.
50% ML 1-3 Years Euro Broad Market.

GRADO DI SCOSTAMENTO DAL BENCHMARK

Contenuto

Posteitaliane

BancoPostaFondi SGR

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.



BANCOPOSTA OBBLIGAZIONARIO EURO BREVE TERMINE.

Novembre 2017.

ASSET ALLOCATION.

RIPARTIZIONE PER CLASSI DI ATTIVO.

	% peso sul NAV	% esposizione netta (**)
Liquidità / Altro (*)	1,46%	1,46%
Strumenti Obbligazionari	98,54%	
Obbligazioni gov., agen. e sovranazionali	79,19%	76,51%
Obbligazioni corporate	19,35%	19,35%
Fondi Obbligazionari	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 10 POSIZIONI.

	% Peso su NAV	Duration
Government Of Italy 0.0% 30-may-2019	11,31%	1,50
Government Of Italy 0.0% 28-dec-2018	10,59%	1,08
Government Of Spain 0.0% 16-nov-2018	8,02%	0,96
Government Of Italy 0.0% 28-mar-2018	6,60%	0,32
Government Of Italy 3.5% 01-dec-2018	6,15%	0,98
Government Of Italy 0.0% 01-nov-2018	4,34%	0,92
Government Of France 0.1% 01-mar-2021	4,33%	1,64
Government Of Italy 0.0% 30-oct-2019	4,22%	1,92
Government Of Italy 4.25% 01-sep-2019	3,66%	1,70
Government Of Italy 4.5% 01-mar-2019	3,62%	1,22

RIPARTIZIONE PER QUALITÀ CREDITIZIA.

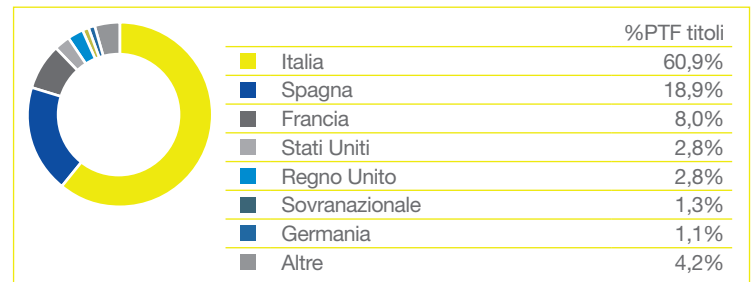
	%PTF titoli
AAA	0,6%
AA	8,2%
A	3,0%
BBB	85,5%
BB	2,7%
B	0,0%
NR	0,0%

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

RIPARTIZIONE PER SCADENZA.



RIPARTIZIONE GEOGRAFICA.



COMMENTO SULLA GESTIONE.

Il Fondo ha chiuso il mese con una performance leggermente positiva, pari a 0,02%, lievemente superiore a quella del benchmark di riferimento. Nel corso del mese è proseguita l'attività finalizzata alla riduzione della componente investita in titoli governativi a breve termine dei paesi europei caratterizzati da un minor rendimento a beneficio delle obbligazioni emesse da istituzioni governative e sovranazionali che esprimono rendimenti più interessanti. Il Fondo è ben posizionato per trarre beneficio da un restringimento dello spread tra governativi italiani e tedeschi. All'interno della componente detenuta in obbligazioni societarie è stata ridotta l'esposizione alle obbligazioni garantite, caratterizzate da una redditività estremamente contenuta o negativa, a favore prevalentemente delle obbligazioni societarie ordinarie che offrono redditività prospettica più interessante. Il tutto è stato fatto mantenendo elevata la diversificazione del portafoglio in termini di numero emittenti.

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.