



# BANCOPOSTA OBBLIGAZIONARIO EURO MEDIO-LUNGO TERMINE.

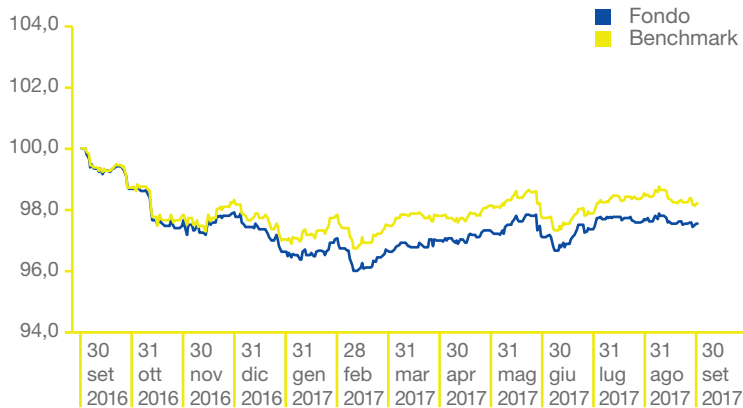
Novembre 2017.

## OBIETTIVO DEL FONDO.

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

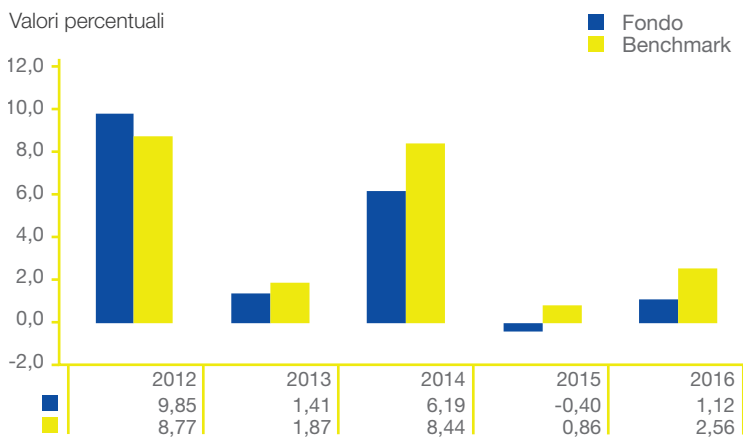
## RENDIMENTI DEL FONDO.

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



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

### RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK.



### RENDIMENTO CUMULATIVO E ANNUALIZZATO.

	Cumulativo		Annualizzato		
	1 Mese	Da Inizio Anno	1 Anno*	Ultimi 3 Anni*	Ultimi 5 Anni*
<b>FONDO %</b>	0,29%	0,80%	-2,43%	0,43%	2,07%
<b>BENCHMARK %</b>	0,14%	0,91%	-1,77%	1,70%	3,16%

\* 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>	Obbligazionario Euro governativo a Medio-Lungo Termine
<b>TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	Market fund
<b>DATA DI AVVIO</b>	22 maggio 2001
<b>CODICE ISIN</b>	IT0003110886
<b>VALUTA DI DENOMINAZIONE</b>	Euro
<b>SOCIETÀ DI GESTIONE</b>	BancoPosta Fondi S.p.A. SGR
<b>PATRIMONIO NETTO (mln. di €)</b>	730,7
<b>VALORE DELLA QUOTA (€)</b>	8,535
<b>DURATION DEL PORTAFOGLIO</b>	4.29 (4 anni e 3 mesi)
<b>N. POSIZIONI IN PORTAFOGLIO</b>	304
<b>BENCHMARK</b>	75% ML Euro Broad Market. 25% ML Italy Treasury Bill.
<b>GRADO DI SCOSTAMENTO DAL BENCHMARK</b>	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 MEDIO-LUNGO TERMINE.

Novembre 2017.

## ASSET ALLOCATION.

### RIPARTIZIONE PER CLASSI DI ATTIVO.

	% peso sul NAV	% esposizione netta (**)
Liquidità / Altro (*)	2,10%	2,10%
Strumenti Obbligazionari	97,90%	
Obbligazioni gov., agen. e sovranazionali	77,65%	56,78%
Obbligazioni corporate	20,25%	20,25%
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.

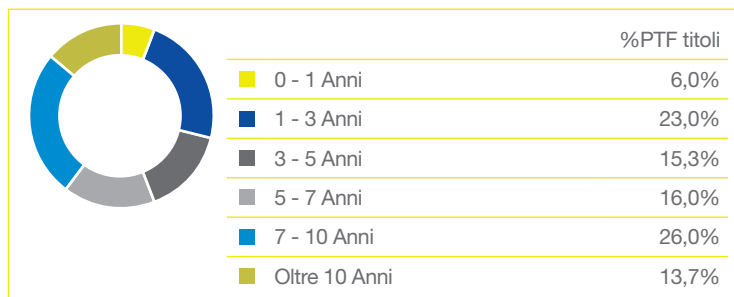
	% Peso su NAV	Duration
Government Of France 1.85% 25-jul-2027	8,03%	4,51
Government Of Italy 0.0% 28-dec-2018	4,67%	1,08
Government Of Italy 0.0% 30-may-2019	4,39%	1,50
Government Of Italy 0.2% 15-oct-2020	4,34%	2,87
Government Of Italy 0.0% 30-oct-2019	3,99%	1,92
Government Of Spain 1.15% 30-jul-2020	2,56%	2,63
Government Of Italy 2.05% 01-aug-2027	2,34%	8,70
Government Of Spain 0.0% 16-nov-2018	2,34%	0,96
Government Of Spain 1.45% 31-oct-2027	2,33%	9,23
Government Of Spain 0.0% 17-aug-2018	2,06%	0,72

### RIPARTIZIONE PER QUALITÀ CREDITIZIA.

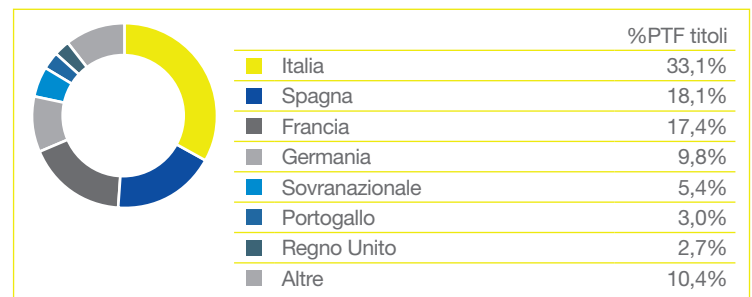
	%PTF titoli
AAA	9,6%
AA	21,8%
A	5,6%
BBB	60,3%
BB	2,4%
B	0,0%
NR	0,4%

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 positiva, pari a 0,29%, superiore a quella del benchmark di riferimento. Nel mese è stata mantenuta contenuta la 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. Nel Fondo è presente un sovrappeso sulle emissioni italiane finalizzato a trarre beneficio da un restringimento dello spread tra Italia e Germania. Inoltre il Fondo presenta un'esposizione ai titoli di stato portoghesi, per le attese di un miglioramento dello spread legato alle prospettive di miglioramento del rating. All'interno della componente detenuta in obbligazioni societarie è stata ridotta l'esposizione alle obbligazioni garantite, caratterizzate da una redditività estremamente contenuta, 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.