

Modifiche della documentazione d'offerta che acquisiranno efficacia nel 2026

Si segnalano le seguenti modifiche che acquisiranno efficacia nel corso del 2026:

- **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, Distribuzione Attiva, Orizzonte Reddito, Azionario Flessibile e Poste Investo Sostenibile.** In data 10 dicembre 2025, 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 **22 maggio 2026** e consistono nell'eliminazione della doppia Classe di quote – “Accumulazione” (Classe A) e “Distribuzione” (Classe D) – per i fondi “BancoPosta Mix 2” e “BancoPosta Mix 3”. All'esito di tale modifica regolamentare, i fondi in argomento non avranno più due classi di quote e diverranno ad accumulazione dei proventi. In particolare, ai partecipanti titolari di quote di Classe D (“Distribuzione”), alla data di efficacia delle modifiche stesse, saranno assegnate quote di Classe A (“Accumulazione”) per un numero pari al risultato derivante dal rapporto di concambio con le quote della Classe eliminata. Nei giorni successivi alla data di efficacia delle modifiche, ai partecipanti ai fondi “BancoPosta Mix 2” e “BancoPosta Mix 3” titolari di quote di Classe D (“Distribuzione”) sarà, inoltre, trasmessa una comunicazione individuale, afferente alla conversione delle quote di Classe D (“Distribuzione”) eliminate in quote di Classe A (“Accumulazione”), in cui verranno illustrati i calcoli per il concambio ed il numero delle quote di Classe A (“Accumulazione”) di cui il cliente diventerà titolare.

Principali diritti dei partecipanti e aspetti procedurali

I titolari delle classi dei fondi interessati dalla modifica regolamentare hanno il diritto di chiedere il rimborso delle quote in loro possesso senza l'applicazione di costi - diversi dai diritti fissi - fino alla data di efficacia delle modifiche regolamentari (**22 maggio 2026**). Ai fini della determinazione del valore di concambio tra classi di quote a distribuzione e ad accumulazione, sarà adottato il metodo c.d. patrimoniale. In particolare, si provvederà a calcolare il valore della quota della classe ad accumulazione e della classe a distribuzione di ciascuno dei due fondi nell'ultimo giorno di valorizzazione immediatamente precedente alla data prevista per l'efficacia delle modifiche regolamentari (c.d. "Giorno di Riferimento": **21 maggio 2026**) e alla conseguente attribuzione delle quote della classe ad accumulazione ai titolari della classe a distribuzione sulla base del rapporto esistente tra i valori delle rispettive quote nel Giorno di Riferimento. Il valore di concambio è calcolato come rapporto tra il valore della quota della classe a distribuzione diviso il valore della quota della classe ad accumulazione, espresso al nono decimale. Una volta definito il rapporto di concambio tra le classi del fondo, i singoli partecipanti alla classe a distribuzione riceveranno le quote della classe ad accumulazione secondo la tecnica dell'operazione di passaggio tra fondi.

Le sopra citate modifiche regolamentari sono state approvate “in via specifica” dalla Banca d'Italia. BancoPosta Fondi S.p.A. SGR fornirà gratuitamente il testo aggiornato dei Regolamenti di Gestione ai partecipanti che ne faranno richiesta. I nuovi Regolamenti 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.

- **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, Distribuzione Attiva, Orizzonte Reddito, Azionario Flessibile e Poste Investo Sostenibile.** In data 29 gennaio 2026, 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 **22 maggio 2026** e riguardano: i) alcuni aspetti della Politica di investimento e dello Stile di gestione dei fondi BancoPosta Mix 1, Mix 2 e Mix 3, con conseguente variazione di alcuni indici dei benchmark di riferimento dei fondi, ii) la ridenominazione dei fondi come segue: “BancoPosta Mix 1” in “BancoPosta Obbligazionario Corporate Globale”, “BancoPosta Mix 2” in “BancoPosta Bilanciato Multimanager” e “BancoPosta Mix 3” in “BancoPosta Mix”. I titolari dei fondi BancoPosta Mix 1, Mix 2 e Mix 3 hanno il diritto di chiedere il rimborso delle quote in loro possesso senza l'applicazione di costi - diversi dai diritti fissi - fino alla data di efficacia delle modifiche regolamentari.

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 dei Regolamenti di Gestione ai partecipanti che ne faranno richiesta. I nuovi Regolamenti 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, Distribuzione Attiva, Orizzonte Reddito, Azionario Flessibile e Poste Investo Sostenibile.

TESTO VIGENTE	NUOVA FORMULAZIONE
<p>Parte A – SCHEDA IDENTIFICATIVA</p> <p>Denominazione, tipologia e durata dei Fondi OICVM denominati:</p> <ul style="list-style-type: none"> • BancoPosta Primo • BancoPosta Obbligazionario Euro Medio-Lungo Termine • BancoPosta Mix 1 • BancoPosta Mix 2 • BancoPosta Mix 3 • BancoPosta Azionario Euro • BancoPosta Azionario Internazionale • BancoPosta Distribuzione Attiva • BancoPosta Orizzonte Reddito • BancoPosta Azionario Flessibile • Poste Investo Sostenibile <p>Parte B – CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO</p> <p>1. OGGETTO, POLITICA DI INVESTIMENTO E ALTRE CARATTERISTICHE</p> <p>1.1 Parte specifica relativa a ciascun fondo</p> <p>BancoPosta Mix 1</p> <p>Politica di investimento È un fondo obbligazionario che mira alla crescita del valore del capitale investito su un orizzonte temporale di investimento di medio periodo. Con riferimento all'investimento in obbligazioni e strumenti monetari il fondo è esposto al rischio di cambio, al rischio di tasso ed al rischio di credito. Con riferimento agli investimenti di natura azionaria il fondo è esposto al rischio di variazione del prezzo delle azioni ed al rischio di cambio. L'investimento in parti di OICR comporta rischi connessi alle possibili variazioni delle quote dei fondi in portafoglio, che a loro volta risentono delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari in cui vengono investite le relative risorse. L'investimento in derivati è coerente con il profilo di rischio del fondo. Gli strumenti finanziari e gli OICR di natura obbligazionaria/monetaria, coerenti con la politica di investimento del fondo, rappresentano almeno l'80% del portafoglio del fondo. L'investimento in OICR può essere effettuato in via residuale. La componente obbligazionaria del fondo è investita in via principale in strumenti finanziari classificati di "adeguata qualità creditizia" (c.d. investment grade). Gli investimenti sono effettuati principalmente in strumenti finanziari quotati su mercati ufficiali o regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti e aperti al pubblico degli Stati aderenti all'OCSE e di altri Stati Sovrani. Gli strumenti finanziari in portafoglio sono denominati in valute estere e in Euro.</p>	<p>Parte A – SCHEDA IDENTIFICATIVA</p> <p>Denominazione, tipologia e durata dei Fondi OICVM denominati:</p> <ul style="list-style-type: none"> • BancoPosta Primo • BancoPosta Obbligazionario Euro Medio-Lungo Termine • BancoPosta <u>Obbligazionario Corporate Globale Mix 4</u> • BancoPosta <u>Bilanciato Multimanager Mix 2</u> • BancoPosta Mix 3 • BancoPosta Azionario Euro • BancoPosta Azionario Internazionale • BancoPosta Distribuzione Attiva • BancoPosta Orizzonte Reddito • BancoPosta Azionario Flessibile • Poste Investo Sostenibile <p>Parte B – CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO</p> <p>1. OGGETTO, POLITICA DI INVESTIMENTO E ALTRE CARATTERISTICHE</p> <p>1.1 Parte specifica relativa a ciascun fondo</p> <p>BancoPosta <u>Obbligazionario Corporate Globale Mix 4</u></p> <p>Politica di investimento È un fondo obbligazionario che mira alla crescita del valore del capitale investito su un orizzonte temporale di investimento di medio periodo. Con riferimento all'investimento in obbligazioni e strumenti monetari il fondo è esposto al rischio di cambio, al rischio di tasso ed al rischio di credito. Con riferimento agli investimenti di natura azionaria il fondo è esposto al rischio di variazione del prezzo delle azioni ed al rischio di cambio. L'investimento in parti di OICR comporta rischi connessi alle possibili variazioni delle quote dei fondi in portafoglio, che a loro volta risentono delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari in cui vengono investite le relative risorse. L'investimento in derivati è coerente con il profilo di rischio del fondo. Gli strumenti finanziari e gli OICR di natura obbligazionaria/monetaria, coerenti con la politica di investimento del fondo, rappresentano almeno l'80% del portafoglio del fondo. L'investimento in OICR può essere effettuato in via residuale. L'investimento in strumenti finanziari obbligazionari di emittenti societari con qualità creditizia inferiore ad adeguata e/o privi di merito di credito non può superare il 30% del totale delle attività del fondo. La componente obbligazionaria del fondo è investita in via principale in strumenti finanziari classificati di "adeguata qualità creditizia" (c.d. investment grade). Gli investimenti sono effettuati principalmente in strumenti finanziari quotati su mercati ufficiali o regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti e</p>

La *duration* della componente obbligazionaria del portafoglio sarà tendenzialmente superiore a 2 anni. Il fondo investe con i seguenti limiti rispetto al totale delle attività:

- Strumenti obbligazionari e monetari: fino ad un massimo del 100%;
- Strumenti azionari: fino ad un massimo del 20%;
- OICR: fino ad un massimo del 10%;
- Depositi bancari: fino ad un massimo del 10%.

Stile di gestione e tecniche di investimento

Lo stile di gestione del fondo è attivo. Per la definizione delle scelte gestionali si tiene conto delle aspettative sui mercati finanziari e si ricorre all'analisi macroeconomica e finanziaria.

Per quanto riguarda le componenti monetaria ed obbligazionaria, le scelte di investimento si basano: 1) sull'analisi macroeconomica dei mercati; 2) sulla selezione dei titoli che offrono il miglior rapporto rischio/rendimento; 3) sull'analisi fondamentale degli emittenti. Il processo di investimento è ottimizzato con l'obiettivo sia di costruire un portafoglio diversificato che di controllarne il rischio complessivo.

Per la componente azionaria, la selezione dei titoli avviene con un approccio di analisi sui singoli titoli (cosiddetto "*bottom up*"). Lo stile di investimento è "*core*" cioè combina scelte "*value*" (basate sulle valutazioni fondamentali) e "*growth*" (basate sulle prospettive di crescita).

BancoPosta Mix 2

Politica di investimento

È un fondo bilanciato che mira alla crescita del valore del capitale investito su un orizzonte temporale di investimento di medio/lungo periodo.

Con riferimento all'investimento in obbligazioni e strumenti monetari il fondo è esposto al rischio di cambio, al rischio di tasso ed al rischio di credito. Con riferimento agli investimenti di natura azionaria il fondo è esposto al rischio di variazione del prezzo delle azioni ed al rischio di cambio.

L'investimento in parti di OICR comporta rischi connessi alle possibili variazioni delle quote dei fondi in

aperti al pubblico degli Stati aderenti all'OCSE e di altri Stati Sovrani.

Il fondo può detenere temporaneamente strumenti finanziari di natura azionaria derivanti da conversioni o da ristrutturazione nel limite del 10% del totale delle attività del fondo. Tali strumenti sono alienati nei tempi e nei modi ritenuti più opportuni nell'interesse dei partecipanti.

Gli strumenti finanziari in portafoglio sono denominati in valute estere e in Euro.

La *duration* della componente obbligazionaria del portafoglio sarà tendenzialmente superiore a 2 anni. Il fondo investe con i seguenti limiti rispetto al totale delle attività:

- Strumenti obbligazionari e monetari: fino ad un massimo del 100%;
- ~~Strumenti azionari: fino ad un massimo del 20%;~~
- OICR: fino ad un massimo del 10%;
- Depositi bancari: fino ad un massimo del 10%.

Stile di gestione e tecniche di investimento

Lo stile di gestione del fondo è attivo. Per la definizione delle scelte gestionali, si può seguire un approccio quantitativo con l'obiettivo di valutare la composizione del portafoglio e le scelte in relazione agli strumenti finanziari oggetto d'investimento. Tale approccio può avvalersi di opportune tecniche di modellistica quantitativa che consistono nella generazione di diversi segnali quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, segnali di "relative value", segnali di "momentum" del mercato creditizio, nonché segnali basati su dati di sentiment di news e analisti con l'obiettivo di individuare i titoli sottovalutati, si tiene conto delle aspettative sui mercati finanziari e si ricorre all'analisi macroeconomica e finanziaria.

~~Per quanto riguarda le componenti monetaria ed obbligazionaria, le scelte di investimento si basano: 1) sull'analisi macroeconomica dei mercati; 2) sulla selezione dei titoli che offrono il miglior rapporto rischio/rendimento; 3) sull'analisi fondamentale degli emittenti. Il processo di investimento è ottimizzato con l'obiettivo sia di costruire un portafoglio diversificato che di controllarne il rischio complessivo.~~

~~Per la componente azionaria, la selezione dei titoli avviene con un approccio di analisi sui singoli titoli (cosiddetto "*bottom up*"). Lo stile di investimento è "*core*" cioè combina scelte "*value*" (basate sulle valutazioni fondamentali) e "*growth*" (basate sulle prospettive di crescita).~~

BancoPosta **Bilanciato MultimanagerMix-2**

Politica di investimento

È un fondo bilanciato che mira alla crescita del valore del capitale investito su un orizzonte temporale di investimento di medio/lungo periodo.

Il fondo può investire sia in obbligazioni, obbligazioni convertibili e/o cum warrant e/o strumenti monetari di emittenti sovrani, enti locali, organismi sovranazionali e societari denominati in qualsiasi valuta, sia in parti di OICR specializzati nell'investimento in strumenti finanziari aventi caratteristiche analoghe nonché in parti di OICR flessibili obbligazionari.

portafoglio, che a loro volta risentono delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari in cui vengono investite le relative risorse.

L'investimento in derivati è coerente con il profilo di rischio del fondo.

Gli strumenti finanziari e gli OICR di natura obbligazionaria/monetaria rappresentano almeno il 60% del portafoglio del fondo. L'investimento in OICR, coerenti con la politica di investimento del fondo, può essere effettuato in via residuale.

La componente obbligazionaria del fondo è investita in via principale in strumenti finanziari classificati di "adeguata qualità creditizia" (c.d. investment grade).

Gli investimenti sono effettuati principalmente in strumenti finanziari quotati su mercati ufficiali o regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti e aperti al pubblico degli Stati aderenti all'OCSE e di altri Stati Sovrani.

Gli strumenti finanziari in portafoglio sono denominati in valute estere e in Euro.

La *duration* della componente obbligazionaria del portafoglio sarà tendenzialmente superiore a 2 anni.

Il fondo investe con i seguenti limiti rispetto al totale delle attività:

- Strumenti obbligazionari e monetari: fino ad un massimo del 100%;
- Strumenti azionari: fino ad un massimo del 40%;
- OICR: fino ad un massimo del 10%;
- Depositi bancari: fino ad un massimo del 10%.

Stile di gestione e tecniche di investimento

Lo stile di gestione del fondo è attivo. Per la definizione delle scelte gestionali si tiene conto delle aspettative sui mercati finanziari e si ricorre all'analisi macroeconomica e finanziaria.

Per quanto riguarda le componenti monetaria ed obbligazionaria, le scelte di investimento si basano: 1) sull'analisi macroeconomica dei mercati; 2) sulla selezione dei titoli che offrono il miglior rapporto rischio/rendimento; 3) sull'analisi fondamentale degli emittenti. Il processo di investimento è ottimizzato con l'obiettivo sia di costruire un portafoglio diversificato che di controllarne il rischio complessivo.

Per la componente azionaria, la selezione dei titoli avviene con un approccio di analisi sui singoli titoli (cosiddetto "*bottom up*"). Lo stile di investimento è "*core*", cioè combina scelte "*value*" (basate sulle valutazioni fondamentali) e "*growth*" (basate sulle prospettive di crescita).

~~Il fondo può investire, altresì, nel limite del 40% del totale delle attività del fondo in strumenti finanziari di natura azionaria denominati in qualsiasi valuta, di società di qualsiasi dimensione e operanti in tutti i settori economici e/o in parti di OICR specializzati nell'investimento in strumenti finanziari aventi caratteristiche analoghe nonché in parti di OICR flessibili di qualsiasi tipologia. Con riferimento all'investimento in obbligazioni e strumenti monetari il fondo è esposto al rischio di cambio, al rischio di tasse ed al rischio di credito. Con riferimento agli investimenti di natura azionaria il fondo è esposto al rischio di variazione del prezzo delle azioni ed al rischio di cambio.~~

~~L'investimento in parti di OICR comporta rischi connessi alle possibili variazioni delle quote dei fondi in portafoglio, che a loro volta risentono delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari in cui vengono investite le relative risorse.~~

~~Il Fondo può investire il totale delle attività in OICR. L'investimento in derivati è coerente con il profilo di rischio del fondo.~~

~~Gli strumenti finanziari e gli OICR di natura obbligazionaria/monetaria rappresentano almeno il 60% del portafoglio del fondo. L'investimento in OICR, coerenti con la politica di investimento del fondo, può essere effettuato in via residuale.~~

~~La componente obbligazionaria del fondo è investita in via principale in strumenti finanziari classificati di "adeguata qualità creditizia" (c.d. investment grade).~~

~~Gli investimenti sono effettuati principalmente in strumenti finanziari quotati su mercati ufficiali o regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti e aperti al pubblico degli Stati aderenti all'OCSE e di altri Stati Sovrani.~~

~~Gli strumenti finanziari in portafoglio sono denominati in valute estere e in Euro.~~

~~La *duration* della componente obbligazionaria del portafoglio sarà tendenzialmente superiore a 2 anni.~~

~~Il fondo investe con i seguenti limiti rispetto al totale delle attività:~~

- Strumenti obbligazionari e monetari: fino ad un massimo del 100%;
- ~~Strumenti azionari: fino ad un massimo del 40%;~~
- ~~OICR: fino ad un massimo del 10%;~~
- Depositi bancari: fino ad un massimo del 10%.

Stile di gestione e tecniche di investimento

Lo stile di gestione del fondo è attivo. Per la definizione delle scelte gestionali si tiene conto delle aspettative sui mercati finanziari e si ricorre all'analisi macroeconomica e finanziaria.

Gli investimenti in OICR vengono effettuati seguendo un processo di selezione che mira a individuare, coerentemente con la politica di investimento del fondo, i fondi ritenuti dal gestore migliori in termini di risultati conseguiti. Vengono inoltre effettuate scelte qualitative che possono considerare, a titolo semplificativo e non esaustivo, elementi quali: team di gestione, processo di investimento e gestione del rischio. Il processo di investimento è ottimizzato con l'obiettivo sia di costruire un portafoglio diversificato che di controllarne il rischio complessivo. Per quanto riguarda le componenti monetaria ed obbligazionaria, le scelte di investimento si basano: 1) sull'analisi macroeconomica dei mercati; 2) sulla selezione dei titoli che offrono il miglior rapporto

BancoPosta Mix 3

Politica di investimento

Gli strumenti finanziari e gli OICR di natura obbligazionaria/monetaria rappresentano almeno il 40% del portafoglio del fondo. L'investimento in OICR, coerenti con la politica di investimento del fondo, può essere effettuato in via residuale.

La componente obbligazionaria del fondo è investita in via principale in strumenti finanziari classificati di "adeguata qualità creditizia" (c.d. investment grade).

Gli investimenti sono effettuati principalmente in strumenti finanziari quotati su mercati ufficiali o regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti e aperti al pubblico degli Stati aderenti all'OCSE e di altri Stati Sovrani.

Gli strumenti finanziari in portafoglio sono denominati in valute estere e in Euro.

La *duration* della componente obbligazionaria del portafoglio è tendenzialmente superiore a 2 anni.

Il fondo investe con i seguenti limiti rispetto al totale delle attività:

- Strumenti obbligazionari e monetari: fino ad un massimo del 100%;
- Strumenti azionari: fino ad un massimo del 60%;
- OICR: fino ad un massimo del 10%;
- Depositi bancari: fino ad un massimo del 10%.

Stile di gestione e tecniche di investimento [OMISSIS]

Per la componente azionaria, la selezione dei titoli avviene con un approccio di analisi sui singoli titoli (cosiddetto "*bottom up*"). Lo stile di investimento è "*core*", cioè combina scelte "*value*" (basate sulle valutazioni fondamentali) e "*growth*" (basate sulle prospettive di crescita).

~~rischio/rendimento; 3) sull'analisi fondamentale degli emittenti. Il processo di investimento è ottimizzato con l'obiettivo sia di costruire un portafoglio diversificato che di controllarne il rischio complessivo.~~

~~Per la componente azionaria, la selezione dei titoli avviene con un approccio di analisi sui singoli titoli (cosiddetto "*bottom up*"). Lo stile di investimento è "*core*", cioè combina scelte "*value*" (basate sulle valutazioni fondamentali) e "*growth*" (basate sulle prospettive di crescita).~~

BancoPosta Mix-3

Politica di investimento

Gli strumenti finanziari e gli OICR di natura obbligazionaria/monetaria rappresentano almeno il 40% del portafoglio del fondo. L'investimento in OICR, coerenti con la politica di investimento del fondo, può essere effettuato in via residuale al più contenuta.

La componente obbligazionaria del fondo è investita in via principale in strumenti finanziari classificati di "adeguata qualità creditizia" (c.d. investment grade).

Gli investimenti sono effettuati principalmente in strumenti finanziari quotati su mercati ufficiali o regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti e aperti al pubblico degli Stati aderenti all'OCSE e di altri Stati Sovrani.

Gli strumenti finanziari in portafoglio sono denominati in valute estere e in Euro.

La *duration* della componente obbligazionaria del portafoglio è tendenzialmente superiore a 2 anni.

Il fondo investe con i seguenti limiti rispetto al totale delle attività:

- Strumenti obbligazionari e monetari: fino ad un massimo del 100%;
- Strumenti azionari: fino ad un massimo del 60%;
- OICR: fino ad un massimo del 340%;
- Depositi bancari: fino ad un massimo del 10%.

Stile di gestione e tecniche di investimento [OMISSIS]

Per la componente azionaria, la gestione, anche avvalendosi di un approccio quantitativo, mira ad esprimere una performance in linea con quella del mercato di riferimento con la possibilità di effettuare limitate scelte attive volte a ottimizzare i risultati di gestione e/o calibrare l'esposizione del portafoglio a particolari fattori di performance di lungo periodo.

Con riferimento agli investimenti in OICR aperti, la gestione può, inoltre, effettuare scelte attive in ragione delle aspettative circa l'evoluzione dei mercati e delle strategie sottostanti.

Verranno selezionate prevalentemente strategie di tipo flessibile. ~~selezione dei titoli avviene con un approccio di analisi sui singoli titoli (cosiddetto "*bottom up*"). Lo stile di investimento è "*core*", cioè combina scelte "*value*" (basate sulle valutazioni fondamentali) e "*growth*" (basate sulle prospettive di crescita).~~
