

PROSPETTO

OFFERTA AL PUBBLICO DI QUOTE DEL FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO MOBILIARE MULTICOMPARTO "TOP FUNDS SELECTION" APERTO DI DIRITTO ITALIANO RIENTRANTE NELL'AMBITO DI APPLICAZIONE DELLA DIRETTIVA 2009/65/CE COSTITUITO DAI SEGUENTI COMPARTI

TOP FUNDS SELECTION - COMPARTI

- **OBBLIGAZIONARIO INTERNAZIONALE** Classe A e Classe C
- **BILANCIATO PAESI EMERGENTI** Classe A e Classe C
- **AZIONARIO INTERNAZIONALE** Classe A e Classe C
- **GREEN WAVE** Classe A e Classe C
- **STRATEGIA CONTRARIAN EURIZON ESG** Classe A, Classe B e Classe C
- **BALANCED EVOLUTION STRATEGIC THEMATIC PICTET** (in breve **BEST PICTET**) Classe A, Classe C e Classe E
- **INNOVAZIONE PER LA CURA, L'AMBIENTE, LA RICERCA E L'ETICA** (in breve **iCARE**) Classe A e Classe C

Si raccomanda la lettura del Prospetto – costituito dalla Parte I (Caratteristiche del Fondo e modalità di partecipazione) e dalla Parte II (Illustrazione dei dati periodici di rischio/rendimento e costi del Fondo/Comparti) messo gratuitamente a disposizione dell'investitore su richiesta del medesimo per le informazioni di dettaglio. Per le modalità di acquisizione e consultazione del Regolamento di Gestione del Fondo, si rinvia al paragrafo 20 della Parte I del presente Prospetto.

Il Prospetto è volto ad illustrare all'investitore le principali caratteristiche dell'investimento proposto.

Data di deposito in Consob: 6/5/2021 - Data di validità: 7/5/2021

La pubblicazione del Prospetto non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto.

Avvertenza: La partecipazione a ciascun Comparto è disciplinata dal Regolamento di gestione del Fondo.

Avvertenza: Il Prospetto non costituisce un'offerta o un invito in alcuna giurisdizione nella quale detti offerta o invito non siano legali o nella quale la persona che venga in possesso del Prospetto non abbia i requisiti necessari per aderirvi. In nessuna circostanza il Modulo di sottoscrizione potrà essere utilizzato se non nelle giurisdizioni in cui detti offerta o invito possano essere presentati e tale Modulo possa essere legittimamente utilizzato.

PARTE I DEL PROSPETTO

CARATTERISTICHE DEL FONDO E MODALITÀ DI PARTECIPAZIONE

Data di deposito in Consob della Parte I: 6/5/2021 - Data di validità della Parte I: dal 7/5/2021

A) INFORMAZIONI GENERALI

1. LA SOCIETÀ DI GESTIONE

Sella SGR S.p.A., di nazionalità italiana, con sede legale in Via Filippo Sasseti, 32 - 20124 Milano, tel. 02.6714161, fax 02.66980715, sito web: www.sellasgr.it, indirizzo e-mail: info@sellasgr.it, è la Società di Gestione del Risparmio (di seguito anche solo "Società di gestione" o "SGR") cui è affidata la gestione del patrimonio del Fondo e l'amministrazione dei rapporti con i partecipanti.

La SGR appartiene al gruppo bancario **Sella**, iscritto con il n. 5071 all'Albo dei Gruppi Bancari tenuto dalla Banca d'Italia.

La SGR è stata costituita in data 15 novembre 1983 con atto del Notaio Landoaldo de Mojana, è stata autorizzata con provvedimento di Banca d'Italia ed è iscritta al n.5 dell'Albo delle SGR ex art. 35 TUF - Sezione Gestori di OICVM tenuto dalla Banca d'Italia.

La durata della SGR è stabilita sino al 31/12/2075; l'esercizio sociale chiude al 31 dicembre di ciascun anno.

Le attività effettivamente svolte dalla SGR sono le seguenti:

- la prestazione del servizio di gestione collettiva del risparmio realizzata attraverso la gestione del patrimonio e dei rischi degli OICVM;
- l'istituzione e la gestione di fondi pensione aperti;
- la prestazione del servizio di consulenza in materia di investimenti nei confronti di clientela istituzionale;
- la prestazione del servizio di gestione di portafogli nei confronti di imprese di assicurazione come delega di gestione di fondi interni di tipo *unit-linked*.

FUNZIONI AZIENDALI AFFIDATE A TERZI IN OUTSOURCING

- A Centrico S.p.A. sono stati affidati in *outsourcing* l'attività di Amministrazione Registro Sottoscrittori dei fondi gestiti dalla SGR e i servizi di Sistema Informativo.
- Alla Banca Sella Holding S.p.A. è stato affidato in *outsourcing* il servizio di ICT Audit;
- Alla Società Previnet S.p.A. sono affidate in *outsourcing* le attività di service amministrativo del Fondo Pensione;
- A BFF Bank S.p.A. sono affidati in *outsourcing* il calcolo del NAV dei fondi gestiti dalla SGR e le attività amministrative correlate ai prodotti gestiti.

CAPITALE SOCIALE

Il capitale sociale della SGR è di euro 9.525.000, interamente sottoscritto e versato. Gli azionisti che detengono un capitale superiore al 5% sono: BANCA PATRIMONI SELLA & C. S.p.A. – Torino, con una quota del 73% e BANCA SELLA S.p.A. – Biella, con una quota del 20%.

ORGANO AMMINISTRATIVO

L'Organo amministrativo della SGR è il Consiglio di Amministrazione. L'attuale Consiglio, in carica fino all'approvazione del bilancio al 31/12/2023, è così composto:

Presidente: Giovanni Petrella, nato a Capua (CE) il 03/11/1971; Laurea in Economia aziendale; ricopre l'incarico di Professore ordinario di Economia degli intermediari finanziari presso l'Università Cattolica del Sacro Cuore di Milano; Consigliere di Amministrazione di Banca Sella Holding S.p.A.

Vice Presidente: Carlo Giusa, nato a Lecce il 3/11/1966; Laurea in Economia e Commercio; ricopre l'incarico di Responsabile della Direzione Wealth e Asset Management presso la Capogruppo Banca Sella Holding.

Amministratore Delegato: Alessandro Marchesin, nato a Rivoli (TO) il 10/11/1969. Laurea in Economia e Commercio. È nel Gruppo Sella dal 1997 dove ha ricoperto, da ultimo, la carica di Direttore Commerciale di Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A.. Ha maturato la sua esperienza professionale ricoprendo posizioni di responsabilità nella conduzione e gestione di reti o società/banche reti.

Consigliere: Silva Maria Lepore, nata a Torino l'11/12/1958; Laurea in Sociologia; Consigliere di Amministrazione di Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A., Consigliere di Amministrazione di Sella Fiduciaria S.p.A.; Consigliere di Amministrazione dell'Associazione italiana *Private Banking*.

Consigliere Indipendente: Carolina Corradi, nata a Milano il 21/9/1962; Laurea in Discipline Economiche e Sociali; esperienza trentennale nel settore finanziario in ruoli manageriali nei settori Asset Management, Securities Services, Insurance ed Investment Banking.

Consigliere Indipendente: Gianantonio Thun Hohenstein, nato a Milano il 14/3/1958; Diploma di Liceo Scientifico; ha maturato la sua esperienza professionale ricoprendo posizioni di responsabilità nel settore finanziario.

Consigliere Indipendente: Daniela Vandone, nata a Vigevano (PV), il 16/11/1971, Laurea in Scienze Bancarie, Finanziarie e Assicurate; ricopre l'incarico di Professore Ordinario di Economia dei Mercati e degli Intermediari Finanziari presso il Dipartimento di Economia, Management e Metodi quantitativi dell'Università degli Studi di Milano; coordinatore scientifico di progetti di ricerca nazionali e internazionali; membro del Nucleo di Valutazione dell'Ateneo e del comitato scientifico del Dottorato in Banking and Finance, Università degli Studi di Roma "Tor Vergata".

ORGANO DI CONTROLLO

L'Organo di controllo della SGR è il Collegio Sindacale. L'attuale Collegio, in carica fino all'approvazione del bilancio al 31/12/2023, è così composto:

Presidente	Dott.ssa Mariella Giunta, nata a Busto Arsizio (VA) il 04/06/1967
Sindaco Effettivo	Dott. Mauro Arachelian, nato a Seregno (MB) il 16/9/1975
Sindaco Effettivo	Dott. Vincenzo Rizzo, nato a Torino il 15/12/1978
Sindaco Supplente	Dott. Daniele Fré, nato a Vercelli il 20/11/1968
Sindaco Supplente	Dott.ssa Maria Pia Rosso, nata a Camburzano (BI) il 17/12/1956

FUNZIONI DIRETTIVE

Direttore Generale: Dott. Alessandro Marchesin, nato a Rivoli (TO) il 10/11/1969.

ALTRI FONDI ISTITUITI DALLA SGR

Oltre al fondo multicomparto Top Funds Selection illustrato nel presente Prospetto, la Società gestisce anche i fondi comuni di investimento mobiliare di diritto italiano aperti armonizzati alla Direttiva 2009/65/CE appartenenti al Sistema Sella SGR, il fondo "Bond Cedola 2023", il fondo "Emerging Bond Cedola 2024", il fondo "Bond Cedola Giugno 2025", il fondo "Bond Cedola 2022", il fondo "Bond Cedola 2025", il fondo di fondi "Thematic Balanced Portfolio 2026", il fondo "Bilanciato Ambiente Cedola 2027" e il fondo pensione aperto "Eurorisparmio Previdenza Complementare Fondo Pensione Aperto". Per le offerte ad essi relative è stata pubblicata distinta documentazione d'offerta.

Il gestore provvede allo svolgimento della gestione del fondo comune in conformità al mandato gestorio conferito dagli investitori. Per maggiori dettagli in merito ai doveri del gestore ed ai diritti degli investitori si rinvia alle norme contenute nel Regolamento di gestione del fondo.

Il gestore assicura la parità di trattamento tra gli investitori e non adotta trattamenti preferenziali nei confronti degli stessi.

2. IL DEPOSITARIO

- 1) Il Depositario è **BFF Bank S.p.A.**, (di seguito: il "Depositario") iscritto al n. 5751 dell'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia, con sede legale in via Domenichino 5 - 20149 Milano e sede operativa in Via Anna Maria Mozzoni 1.1 - 20152 Milano; presso la medesima sede sono svolte le funzioni di Depositario.
- 2) Le funzioni del Depositario sono definite dall'art. 48 del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 e si sostanziano nel controllo della regolarità delle operazioni disposte dalla Società di gestione, nella verifica della correttezza del calcolo del valore delle quote del Fondo, nel monitoraggio dei flussi di cassa del Fondo e nella custodia degli attivi del Fondo. L'obiettivo principale dei compiti assegnati al Depositario consiste nel proteggere gli interessi degli investitori del Fondo.
Nello svolgimento delle proprie funzioni il Depositario può incorrere in situazioni di conflitto di interesse con il Fondo, gli investitori e la Società di gestione, qualora abbia ulteriori relazioni commerciali con la Società di gestione, circostanza che si può verificare, ad esempio, se il Depositario calcola, con delega da parte della Società di gestione, il valore del patrimonio netto del Fondo, o se sussiste un legame di gruppo tra la Società di gestione e il Depositario stesso.
Il Depositario, con il coinvolgimento della Società di gestione, provvede nel continuo ad accertare la sussistenza di eventuali legami di gruppo tra la Società di gestione e lo stesso Depositario.
Al fine di gestire tali circostanze in maniera adeguata ed evitare che eventuali conflitti incidano negativamente sugli interessi degli investitori del Fondo, il Depositario adotta ogni misura ragionevole per identificare e monitorare i conflitti di interesse, nonché misure preventive e appropriate, tra le quali rientrano la ripartizione delle funzioni e la separazione, sotto il profilo gerarchico e funzionale, delle funzioni di Depositario dalle altre funzioni potenzialmente confliggenti.
Per ottemperare a quanto sopra BFF Bank S.p.A. si è dotata, tra l'altro, di una policy per la gestione dei conflitti di interesse concernente le funzioni di Depositario. Le misure di gestione dei conflitti di interesse adottate sono oggetto di regolare monitoraggio da parte di BFF Bank S.p.A. che, qualora dovessero evidenziarsi necessità di intervento, provvede ad effettuare le opportune modifiche.
- 3) Al fine di offrire i servizi associati alla custodia degli attivi in un numero elevato di paesi e di consentire al Fondo di raggiungere i propri obiettivi di investimento, il Depositario può designare dei sub-depositari nei paesi in cui non dispone di una presenza diretta sul territorio. La procedura di designazione e supervisione dei sub-depositari segue gli standard più elevati di qualità, nell'interesse del Fondo e dei relativi investitori, e tiene conto dei potenziali conflitti di interesse associati a tali designazioni. I sub-depositari delegati da BFF Bank S.p.A. a loro volta possono avvalersi di soggetti terzi delegati, nel rispetto delle condizioni previste dalle disposizioni normative tempo per tempo vigenti.
Nel caso di delega a terzi delle funzioni di custodia potrebbero sorgere conflitti d'interesse tra il Depositario e gli eventuali terzi delegati ove, ad esempio, tali soggetti svolgano altre attività per conto del Depositario. Al fine di gestire eventuali conflitti d'interessi, il Depositario mantiene separati, sotto il profilo funzionale e gerarchico, le attività svolte in qualità di Depositario da altre attività svolte dal Delegato per conto di BFF Bank S.p.A.
La lista aggiornata dei sub-depositari è disponibile all'indirizzo internet: <https://www.bffgroup.com>.
Ulteriori entità, non ricomprese nell'elenco dei sub-depositari pubblicato, possono essere individuate su richiesta o in accordo con la Società di gestione con riferimento a operatività specifiche effettuate per conto di un singolo Fondo, nel rispetto della normativa applicabile (es. apertura di depositi titoli presso soggetti terzi a fronte di strumenti finanziari dati a pegno dal Fondo). In caso di presenza di tali ulteriori entità la Società di gestione provvederà a darne diretta comunicazione agli investitori.
- 4) Il Depositario è responsabile nei confronti della Società di gestione e dei partecipanti al Fondo di ogni pregiudizio da essi subito in conseguenza dell'inadempimento dei propri obblighi. In caso di perdita degli strumenti finanziari detenuti in custodia, il Depositario, se non prova che l'inadempimento è stato determinato da caso fortuito o forza maggiore, è tenuto a restituire senza indebito ritardo strumenti finanziari della stessa specie o una somma di importo corrispondente, salva la responsabilità per ogni altra perdita subita dal Fondo o dagli investitori in conseguenza del mancato rispetto, intenzionale o dovuto a negligenza, dei propri obblighi. In caso di inadempimento da parte del Depositario dei propri obblighi, i partecipanti al Fondo possono invocare la responsabilità del Depositario, avvalendosi degli ordinari mezzi

di tutela previsti dall'ordinamento, direttamente o indirettamente mediante la Società di gestione, purché ciò non comporti una duplicazione del ricorso o una disparità di trattamento dei partecipanti al Fondo.

Informazioni aggiornate in merito ai punti da 1) a 4) saranno messe a disposizione degli investitori su richiesta dalla Società di gestione per il tramite del Depositario.

3. LA SOCIETÀ DI REVISIONE

KPMG S.p.A., con sede in Via Vittor Pisani 27, 20124 Milano, è la Società di Revisione della SGR e dei Fondi, iscritta nel Registro dei revisori legali presso il Ministero dell'Economia e delle Finanze.

L'incarico di revisione legale conferito a KPMG S.p.A. ha durata sino alla data di approvazione, da parte dell'Assemblea ordinaria della SGR, del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025; la stessa Assemblea ordinaria provvederà a conferire l'incarico di revisione legale per gli esercizi dal 2026 al 2034, anche per i rendiconti dei Fondi comuni, ad una nuova società di revisione.

Alla società di revisione è affidata la revisione legale dei conti della SGR. La società di revisione provvede altresì, con apposita relazione di revisione, a rilasciare un giudizio sulla Relazione dei Comparti del Fondo.

Il revisore legale è indipendente dalla società per cui effettua la revisione legale dei conti (nel caso di specie, la SGR) e non è in alcun modo coinvolto nel processo decisionale di quest'ultima, né per quanto attiene agli aspetti riguardanti la SGR né per quanto attiene la gestione del Fondo.

In caso di inadempimento della Società di Revisione dei propri obblighi, i partecipanti ai Comparti del Fondo hanno a disposizione gli ordinari mezzi di tutela previsti dall'ordinamento italiano.

4. GLI INTERMEDIARI DISTRIBUTORI

Il collocamento delle quote del Fondo avviene da parte dei Soggetti Collocatori indicati nell'allegato n. 1 al presente Prospetto (denominato "Elenco degli Intermediari distributori") oltre che da parte della SGR.

5. IL FONDO/ I COMPARTI

Il Fondo comune d'investimento è un patrimonio collettivo costituito dalle somme versate da una pluralità di partecipanti ed investite in strumenti finanziari. Ciascun partecipante detiene un numero di quote, tutte di uguale valore e con uguali diritti, proporzionale all'importo che ha versato a titolo di sottoscrizione. Il patrimonio del Fondo costituisce patrimonio autonomo e separato da quello della SGR e dal patrimonio dei singoli partecipanti, nonché da quello di ogni altro patrimonio gestito dalla medesima SGR. Il Fondo è "mobiliare" poiché il suo patrimonio è investito esclusivamente in strumenti finanziari. È "aperto" in quanto il risparmiatore può ad ogni data di valorizzazione della quota, sottoscrivere quote del Fondo oppure richiedere il rimborso parziale o totale di quelle già sottoscritte a valere sul patrimonio dello stesso.

IL FONDO È COSTITUITO DAI SEGUENTI COMPARTI

Comparto	Classe	Data di istituzione	Autorizzazione Banca d'Italia	Data inizio operatività
Obbligazionario Internazionale	Classe A	29/11/2012	in via generale	14/01/2013
	Classe C	28/06/2013	in via generale	16/09/2013
Bilanciato Paesi Emergenti	Classe A	29/11/2012	in via generale	14/01/2013
	Classe C	28/06/2013	in via generale	16/09/2013
Azionario Internazionale	Classe A	29/11/2012	in via generale	14/01/2013
	Classe C	28/06/2013	in via generale	16/09/2013
Green Wave	Classe A	29/11/2012	in via generale	14/01/2013
	Classe C	28/06/2013	in via generale	16/09/2013
Strategia Contrarian Eurizon ESG	Classe A	08/10/2019	in via generale	28/10/2019
	Classe B	08/10/2019	in via generale	28/10/2019
	Classe C	27/11/2019	in via generale	11/12/2019
BEST Pictet	Classe A	06/02/2020	in via generale	03/03/2020
	Classe C	06/02/2020	in via generale	03/03/2020
	Classe E	06/02/2020	in via generale	03/03/2020
iCARE	Classe A	27/05/2020	in via generale	16/06/2020
	Classe C	27/05/2020	in via generale	16/06/2020

La versione vigente del Regolamento di Gestione del Fondo è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione del 4/2/2021 ed è da intendersi approvata in via generale da Banca d'Italia.

VARIAZIONI DELLE POLITICHE DI INVESTIMENTO DEI COMPARTI DEL FONDO APPORTATE NEGLI ULTIMI DUE ANNI

Variazioni apportate nel 2020

Il Consiglio di Amministrazione della SGR, con delibera del 6 febbraio 2020, ha modificato il parametro di riferimento, c.d. *benchmark*, sia per il Comparto "Bilanciato Paesi Emergenti" con la finalità di utilizzare uno *standard* di mercato per la parte obbligazionaria, sia per il Comparto

“Azionario Internazionale” con l’obiettivo di utilizzare un solo indice globale in luogo della somma di molteplici indici relativi a differenti aree geografiche.

Tale modifica del Regolamento di gestione, in vigore dal 16 aprile 2020, non è stata sottoposta all’approvazione specifica della Banca d’Italia in quanto rientrante nei casi in cui l’approvazione si intende rilasciata “in via generale”.

Variazioni apportate nel 2021

Il Consiglio di Amministrazione della SGR, con delibera del 4 febbraio 2021, ha modificato la politica di investimento dei comparti “Multi Asset Globale” (nuova denominazione “Green Wave”) e “Strategia Contrarian Eurizon” (nuova denominazione “Strategia Contrarian Eurizon ESG”) per dare a tali comparti una connotazione più forte in tema ESG. Nella medesima seduta consiliare sono state altresì deliberate modifiche alla politica di investimento di tutti i comparti con la finalità di eliminare la previsione secondo la quale l’investimento in specifici strumenti finanziari è consentito fino al massimo del 100% del totale delle attività.

Tali modifiche del Regolamento di gestione, in vigore dal 7 maggio 2021, non sono state sottoposte all’approvazione specifica della Banca d’Italia in quanto rientranti nei casi in cui l’approvazione si intende rilasciata “in via generale”.

SOGGETTI PREPOSTI ALLE EFFETTIVE SCELTE DI INVESTIMENTO

Le scelte effettive di investimento, sia pure nel quadro dell’attribuzione in via generale delle responsabilità gestorie al Consiglio di Amministrazione, sono in concreto effettuate da un team di gestione, con il supporto di un team di analisi che valuta gli scenari economici e finanziari. Il team è coordinato dal Direttore degli Investimenti, Dott. Mario Romano nato a Napoli (NA) il 22/2/1967.

Mario Romano è nel gruppo Sella da settembre 2007 dove ha ricoperto il ruolo di Responsabile dell’Area Gestioni Patrimoniali di Banca Patrimoni Sella & C. e di Membro del Comitato Investimenti. Ha altresì lavorato nel Gruppo Sanpaolo IMI come gestore di portafoglio e coordinatore del Private Banking.

6. MODIFICHE DELLA STRATEGIA E DELLA POLITICA DI INVESTIMENTO

Le modifiche della strategia e della politica di investimento dei Comparti sono deliberate dal Consiglio di Amministrazione che ne verifica periodicamente la corretta attuazione e coerenza con l’evoluzione dell’attività aziendale.

7. INFORMAZIONI SULLA NORMATIVA APPLICABILE

Il Fondo e la SGR sono regolati da un complesso di norme, sovranazionali (quali Regolamenti UE, direttamente applicabili) nonché nazionali, di rango primario (d.lgs. n.58 del 1998 e successive modifiche) e secondario (regolamenti ministeriali, provvedimenti della CONSOB e della Banca d’Italia).

La SGR agisce in modo indipendente e nell’interesse dei partecipanti al Fondo, assumendo verso questi ultimi gli obblighi e le responsabilità del mandatario.

Il Fondo costituisce patrimonio autonomo, distinto a tutti gli effetti dal patrimonio della SGR e da quello di ciascun partecipante, nonché da ogni altro patrimonio gestito dalla medesima Società; delle obbligazioni contratte per conto del Fondo, la SGR risponde esclusivamente con il patrimonio del Fondo medesimo. Su tale patrimonio non sono ammesse azioni dei creditori della SGR o nell’interesse della stessa, né quelle dei creditori del depositario o del sub-depositario o nell’interesse degli stessi. Le azioni dei creditori dei singoli investitori sono ammesse soltanto sulle quote di partecipazione dei medesimi. La SGR non può in alcun caso utilizzare, nell’interesse proprio o di terzi, i beni di pertinenza del Fondo gestito.

Il rapporto contrattuale tra i Sottoscrittori e la SGR è disciplinato dal Regolamento di gestione.

In caso di inadempimento della Società di Gestione gli investitori hanno a disposizione gli ordinari mezzi di tutela previsti dall’ordinamento italiano. Le controversie tra i sottoscrittori, la Società di Gestione e il Depositario, sono di competenza esclusiva del Tribunale di Milano, salvo il caso in cui il partecipante rivesta la qualifica di consumatore ai sensi delle disposizioni normative pro tempore vigenti.

8. ALTRI SOGGETTI

Oltre a quanto indicato al precedente paragrafo 1. “La Società di gestione” relativamente alle “Funzioni aziendali affidate a terzi in *outsourcing*”:

- **Eurizon Capital SGR S.p.A.** con sede in Piazzetta Giordano Dell’amore, 3, 20121 Milano, è la società incaricata per la fornitura del servizio di consulenza in materia di investimenti con la finalità di individuare, per il Comparto Strategia Contrarian Eurizon, gli investimenti in linea con l’approccio Contrarian “Environmental Social and Governance” (ESG).
- **Pictet Asset Management (Europe) S.A. Italian Branch** con sede in Via della Moscova, 3, 20121 Milano, è la società incaricata per la fornitura del servizio di consulenza in materia di investimenti con la finalità di individuare, per il Comparto Balanced Evolution Strategic Thematic Pictet in breve BEST Pictet, gli investimenti tematici legati ai megatrend.

9. RISCHI GENERALI CONNESSI ALLA PARTECIPAZIONE AL FONDO

La partecipazione ad un fondo specializzato nell’investimento in quote di altri fondi comporta dei rischi connessi alle possibili variazioni del valore delle azioni delle Sicav e 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. Al riguardo occorre distinguere i rischi connessi all’investimento in parti di OICR specializzati in titoli di capitale (come ad esempio le azioni) da quelli connessi all’investimento in parti di OICR specializzati in titoli di debito (come ad esempio i titoli di stato, le obbligazioni).

In generale l’investimento in OICR specializzati in titoli di capitale è più rischioso di quello in OICR specializzati in titoli di debito. Infatti il rischio del detentore di titoli di capitale dipende dal fatto che acquistando tali titoli si diventa soci della società emittente e si partecipa pertanto al rischio economico della stessa: se ne godono gli utili quando la società produce reddito e si sopportano le conseguenze negative (riduzione o addirittura perdita del capitale) quando la società è in difficoltà. Fermo restando il rischio connesso alla variazione del prezzo dei titoli, i detentori di titoli di debito divenendo finanziatori della società o degli enti che hanno emesso tali titoli (con diritto a percepire gli interessi e, alla scadenza, il capitale

prestato) rischiano di non essere remunerati o di subire perdite in conto capitale solo nel caso di dissesto finanziario della società o ente emittente. Sia per gli OICR specializzati in titoli di capitale sia per gli OICR specializzati in titoli di debito occorre considerare inoltre i seguenti rischi riguardanti in via generale i titoli in cui gli OICR sono investiti:

- a) Rischi connessi alla variazione del prezzo dei titoli: la variazione del prezzo dei titoli dipende dalle caratteristiche peculiari della società emittente (solidità patrimoniale della società emittente e prospettive economiche dei settori in cui la stessa opera) e dall'andamento dei mercati di riferimento (i titoli di capitale risentono dell'andamento dei mercati azionari sui quali sono negoziati, mentre i titoli di debito risentono delle fluttuazioni dei tassi di interesse di mercato che si ripercuotono sui prezzi e, quindi, sui rendimenti di tali titoli in modo tanto più accentuato, soprattutto nel caso di titoli a tasso fisso, quanto più lunga è la loro vita finanziaria residua, intendendosi per vita finanziaria residua il periodo di tempo fino alla data di scadenza del titolo. La variazione del prezzo dei titoli di debito comporta altresì il rischio di subire perdite in conto capitale nel caso di vendita del titolo prima della sua naturale scadenza;
- b) Rischio connesso alla liquidità dei titoli: la liquidità dei titoli, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale i titoli trattati su mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale rende inoltre complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione è rimessa a valutazioni discrezionali;
- c) Rischio connesso alla divisa in cui sono denominati i titoli: l'investimento in strumenti finanziari denominati in una divisa diversa dall'Euro è più rischioso di quello effettuato in strumenti finanziari espressi in tale valuta in quanto occorre tenere presente la volatilità del rapporto di cambio tra la divisa di riferimento (Euro) e la divisa estera in cui è denominato l'investimento;
- d) Rischio connesso all'utilizzo di strumenti derivati: l'utilizzo di strumenti finanziari derivati consente di assumere posizioni di rischio su strumenti finanziari superiori agli esborsi inizialmente sostenuti per aprire tali posizioni (effetto leva). Di conseguenza una variazione dei prezzi di mercato relativamente piccola ha un impatto amplificato in termini di guadagno o di perdita sul portafoglio gestito rispetto al caso in cui non si faccia uso della leva;
- e) Rischio di credito: è il rischio che l'emittente degli strumenti di debito in cui è investito il Fondo non sia in grado di adempiere (in tutto o in parte) ai propri obblighi di pagamento;
- f) Rischio Paesi Emergenti: è il rischio di investimento in mercati emergenti, non sempre ben regolamentati o efficienti, potenzialmente soggetti a crisi geo-socio-politiche e svalutazioni di cambi, in cui gli investimenti possono essere influenzati da un minore grado di liquidità;
- g) Rischio di controparte: è il rischio che il soggetto con il quale il Fondo ha stipulato contratti non sia in grado di rispettare, nei tempi e modi stabiliti, gli impegni assunti;
- h) Rischio di regolamento: trattasi del rischio che il soggetto con il quale il Fondo ha concluso operazioni di compravendita di titoli o divisa non sia in grado di rispettare gli impegni di consegna o pagamento assunti;
- i) Rischio di sostenibilità: è il rischio che un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, possa provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento;
- j) Altri rischi: il fondo potrà investire in titoli assoggettabili a riduzione o conversione degli strumenti di capitale e/o "bail-in". La riduzione o conversione degli strumenti di capitale e il *bail-in* costituiscono misure per la gestione della crisi di una banca o di una impresa di investimento introdotte dai decreti legislativi nn.180 e 181 del 16 novembre 2015 di recepimento della direttiva 2014/59/UE (cd. *Banking Resolution and Recovery Directive*). Si evidenzia, altresì, che i depositi degli Organismi di investimento collettivo sono esclusi da qualsiasi rimborso da parte dei Sistemi di Garanzia dei Depositi (art. 5, comma 1, lett. h) della Direttiva 2014/49/UE).

Per quanto riguarda gli OICR che prevedono investimenti nel mercato delle valute o nel mercato degli indici rappresentativi di commodities occorre considerare i rischi di alta variabilità dei valori sottostanti (valute ed indici).

Per quanto riguarda gli OICR che prevedono investimenti nel mercato immobiliare occorre considerare i rischi connessi alla scarsa liquidabilità delle attività finanziarie detenute da tali OICR.

Oltre ai rischi generali connessi alla partecipazione al Fondo, ciascun Comparto, a seconda delle strategie di investimento adottate, così come descritte nella successiva sezione B, è poi soggetto ad una serie di rischi specifici riconducibili alle caratteristiche degli OICR in portafoglio. Pertanto la scelta del Comparto determina un diverso livello di rischio, in base alla politica adottata.

L'esame della politica di investimento propria di ciascun Comparto consente l'individuazione specifica dei rischi connessi alla partecipazione al fondo stesso.

Con riferimento alle modalità di gestione del rischio di liquidità del Fondo, inclusi i diritti di rimborso in circostanze normali ed in circostanze eccezionali si rimanda alla Parte C del Regolamento di Gestione del Fondo.

La presenza dei suddetti rischi può determinare la possibilità di non ottenere, al momento del rimborso, la restituzione dell'investimento finanziario. L'andamento del valore delle quote dei Comparti del Fondo può variare in relazione alla tipologia di strumenti finanziari e ai settori dell'investimento, nonché ai relativi mercati di riferimento.

10. STRATEGIA PER L'ESERCIZIO DEI DIRITTI INERENTI AGLI STRUMENTI FINANZIARI

La strategia per l'esercizio dei diritti di voto detenuti nei portafogli dei Fondi gestiti è adottata al fine di assicurare che tali diritti siano esercitati a esclusivo beneficio del Fondo e dei suoi investitori.

La Società monitora gli eventi societari connessi agli strumenti finanziari in portafoglio dei Fondi gestiti ed esercita il diritto di intervento e di voto per conto dei patrimoni gestiti di norma nelle assemblee delle società italiane tenendo conto dei costi benefici collegati alla partecipazione all'assemblea, dell'ordine del giorno per valutare, in via preliminare, la presenza di temi di particolare interesse, quali la tutela degli azionisti, la proposta di operazioni sul capitale, l'approvazione del bilancio e/o la nomina di componenti degli organi societari, dell'utilità della partecipazione agli interessi dei patrimoni gestiti e della possibilità di incidere sulle decisioni in relazione alla quota di capitale con diritto di voto posseduta.

L'esercizio dei diritti di voto avviene conformemente agli obiettivi e alla politica di investimento del Fondo interessato.

I criteri per la partecipazione sono i seguenti:

- partecipare alle assemblee con lo scopo di contribuire alle elezioni di membri del Consiglio di Amministrazione e/o del Collegio Sindacale, anche mediante il meccanismo del voto di lista, in rappresentanza delle minoranze azionarie;
- partecipare alle assemblee giudicate rilevanti per situazioni di particolare interesse in difesa o a supporto degli azionisti di minoranza, che riguardino decisioni di *corporate governance*, approvazione del bilancio e distribuzione dei dividendi, approvazione delle politiche di distribuzione di utili e dividendi nonché delle politiche di remunerazione delle figure apicali o di piani di remunerazione basati su strumenti finanziari;
- partecipare alle assemblee in cui vengono deliberate operazioni straordinarie (quali acquisto/vendita di azioni proprie, fusioni, scissioni, trasformazioni, emissione di obbligazioni ecc..) se la partecipazione è necessaria per incidere sull'operazione proposta.

La partecipazione può avvenire tramite rappresentanza diretta, per rappresentanza indiretta (mediante delega a un terzo) ovvero attraverso figure professionali individuate dall'Associazione di Categoria e/o dal Comitato di Corporate Governance della stessa. In tali ultime ipotesi la Società rilascia esplicite istruzioni sull'esercizio del voto.

La Società fa presente che, nel caso ne ricorrano i presupposti, esercita il diritto di voto inerente a strumenti finanziari emessi da società direttamente o indirettamente controllanti nell'esclusivo interesse dei partecipanti agli Oicvm o dei suoi investitori.

Si evidenzia che la Società non delega a Società del gruppo bancario Sella né ad esponenti di queste l'esercizio del diritto di voto delle azioni di pertinenza dei patrimoni gestiti.

La Società, infine, considera situazione di conflitto d'interessi l'esercizio del diritto di voto inerente agli strumenti finanziari di pertinenza dei patrimoni gestiti emessi da società del gruppo o da società con le quali la Società, i suoi soci rilevanti o le società del gruppo intrattengono rapporti di natura strategica ovvero rispetto alle quali le società del gruppo di appartenenza della Società nominano o designano uno o più membri degli organi sociali. Pertanto, la Società aderendo al Protocollo di Autonomia di Assogestioni ritiene di non esercitare il diritto di voto inerente alle azioni di pertinenza dei patrimoni gestiti emesse da società direttamente o indirettamente controllanti ovvero rispetto alle quali le società del gruppo di appartenenza della Società nominano o designano uno o più membri degli organi sociali.

10-bis. POLITICHE E PRASSI DI REMUNERAZIONE E INCENTIVAZIONE DEL PERSONALE

La SGR ha adottato, in conformità con le previsioni normative vigenti, la propria politica di remunerazione e incentivazione, da ultimo approvata dall'assemblea dei soci in data 28 aprile 2021.

Tale politica di remunerazione è volta a riflettere e promuovere i principi di sana ed efficace gestione dei rischi e a non incoraggiare un'assunzione di rischi non coerente con i profili di rischio e con il Regolamento di gestione del Fondo. In linea con quanto previsto dalla normativa e dalle linee guida del gruppo bancario Sella in materia di remunerazione, la politica di remunerazione adottata dalla SGR è altresì coerente con i risultati economici e con la situazione patrimoniale e finanziaria della SGR stessa e degli OICVM gestiti incluso, ove rilevante, il Fondo Pensione. Inoltre, la SGR ha adottato e attua la politica e le prassi di remunerazione e incentivazione con modalità appropriate alle proprie caratteristiche, dimensioni, all'organizzazione interna, alla natura, portata e complessità delle attività svolte nonché al numero e alla dimensione dei fondi gestiti incluso, ove rilevante, il Fondo Pensione.

La politica di remunerazione si applica a tutto il personale della SGR, intendendosi a tal fine: (i) l'amministratore delegato, (ii) gli altri amministratori muniti o meno di deleghe esecutive, (iii) i componenti dell'organo di controllo, (iv) i responsabili e il personale delle funzioni di controllo, (v) i dipendenti, (vi) i collaboratori. Nell'ambito di tali soggetti, è prevista l'identificazione del personale più rilevante, ossia le categorie di soggetti la cui attività professionale ha o può avere un impatto rilevante sul profilo di rischio della SGR o dei fondi gestiti e che pertanto è destinatario di ulteriori previsioni rispetto a quelle applicabili in via generale al personale. La politica di remunerazione si applica altresì al Responsabile del Fondo Pensione Aperto Eurorisparmio Previdenza Complementare (ai sensi dell'articolo 5 octies del d.lgs. 252/2005 come modificato dal d.lgs 147/2018).

Viene altresì disciplinato il ruolo degli organi aziendali e delle funzioni interne della SGR (ivi incluse le funzioni di controllo) e descritto il ruolo del Comitato per la Remunerazione della Capogruppo.

Nella politica di remunerazione viene disciplinata l'intera struttura retributiva della SGR, avendo riguardo alla componente fissa, alla componente variabile, nonché ai benefit; sono altresì disciplinati i meccanismi di malus e clawback, e i compensi per la risoluzione anticipata del rapporto di lavoro o per la cessazione anticipata della carica.

La SGR adempie agli obblighi informativi verso il pubblico stabiliti dalle Autorità di Vigilanza.

Le informazioni aggiornate di dettaglio sulla politica di remunerazione e incentivazione del personale della SGR, inclusi i criteri e le modalità di calcolo delle remunerazioni e degli altri benefici e i soggetti responsabili per la determinazione delle remunerazioni e per l'assegnazione degli altri benefici sono disponibili sul sito web della SGR al seguente indirizzo https://www.sellasgr.it/sg/ita/documenti_utili/informativa.jsp. Una copia cartacea o un diverso supporto durevole contenente tali informazioni saranno disponibili per gli investitori gratuitamente e su richiesta.

B) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO

10. TIPOLOGIA DI GESTIONE, PARAMETRO DI RIFERIMENTO, PROFILO DI RISCHIO-RENDIMENTO, POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEI COMPARTI

OBBLIGAZIONARIO INTERNAZIONALE

Comparto di diritto italiano rientrante nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE

Data di istituzione: 29 novembre 2012 (Classe A); 28 giugno 2013 (Classe C)

Isin portatore: IT0004881329 (Classe A); IT0004941750 (Classe C)

TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL COMPARTO

Tipologia di gestione: Market Fund

Valuta di denominazione: Euro

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (c.d. Benchmark)

50% Bloomberg Barclays Global Agg Treasuries

Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sull'*information provider* Bloomberg.

Ticker Bloomberg LGTRTRUU, *data type:* total return

Alla data di validità del prospetto, l'amministratore Bloomberg Index Services Limited dell'indice di riferimento Bloomberg Barclays Global Agg Treasuries non è incluso nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento (Registro Benchmark) di cui all'art. 36 del Regolamento UE 2016/1011, tenuto dall'ESMA.

L'indice di riferimento viene utilizzato dall'OICR ai sensi delle disposizioni transitorie di cui all'art.51 del regolamento 2016/1011 dell'8 giugno 2016 (Regolamento Benchmark).

35% Bloomberg Barclays Global Agg Corporate

Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sull'*information provider* Bloomberg.

Ticker Bloomberg LGCPTRUU, *data type:* total return

Alla data di validità del prospetto, l'amministratore Bloomberg Index Services Limited dell'indice di riferimento Bloomberg Barclays Global Agg Corporate non è incluso nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento (Registro Benchmark) di cui all'art. 36 del Regolamento UE 2016/1011, tenuto dall'ESMA.

L'indice di riferimento viene utilizzato dall'OICR ai sensi delle disposizioni transitorie di cui all'art.51 del regolamento 2016/1011 dell'8 giugno 2016 (Regolamento Benchmark).

10% Bloomberg Barclays Global High Yield Corporate

Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sull'*information provider* Bloomberg.

Ticker Bloomberg LG50TRUU, *data type:* total return

Alla data di validità del prospetto, l'amministratore Bloomberg Index Services Limited dell'indice di riferimento Bloomberg Barclays Global High Yield Corporate non è incluso nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento (Registro Benchmark) di cui all'art. 36 del Regolamento UE 2016/1011, tenuto dall'ESMA.

L'indice di riferimento viene utilizzato dall'OICR ai sensi delle disposizioni transitorie di cui all'art.51 del regolamento 2016/1011 dell'8 giugno 2016 (Regolamento Benchmark).

5% Bloomberg Barclays Euro TSYBills 0-3 Months

Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sull'*information provider* Bloomberg.

Ticker Bloomberg LEB2TREU, *data type:* total return

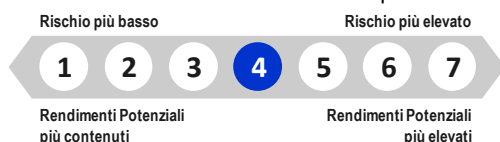
Alla data di validità del prospetto, l'amministratore Bloomberg Index Services Limited dell'indice di riferimento Bloomberg Barclays Euro TSYBills 0-3 Months non è incluso nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento (Registro Benchmark) di cui all'art. 36 del Regolamento UE 2016/1011, tenuto dall'ESMA.

L'indice di riferimento viene utilizzato dall'OICR ai sensi delle disposizioni transitorie di cui all'art.51 del regolamento 2016/1011 dell'8 giugno 2016 (Regolamento Benchmark).

PROFILI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL COMPARTO

Indicatore sintetico

L'indicatore, calcolato in conformità alla legislazione europea, rappresenta la volatilità storica annualizzata del Comparto in un periodo di 5 anni e mira a consentire all'Investitore di comprendere le incertezze relative alle perdite e ai profitti del suo investimento.



L'appartenenza del Comparto a questa categoria è dovuta all'esposizione al mercato monetario e obbligazionario internazionale: il Comparto quindi risulta essere principalmente esposto al rischio tasso e al rischio cambio.

I dati storici utilizzati per calcolare l'Indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICVM.

La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata e quindi la classificazione dell'OICVM potrebbe cambiare nel tempo.

L'appartenenza alla classe più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.

Grado di scostamento dal *Benchmark*: Significativo

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL COMPARTO

Categoria del Comparto: Obbligazionario altre specializzazioni

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione

Investimenti verso OICR di natura obbligazionaria, monetaria e flessibile che dichiarano di effettuare investimenti in qualsiasi valuta in titoli di debito; fino ad un massimo del 30% in OICR che dichiarano di effettuare principalmente investimenti in strumenti finanziari obbligazionari e/o monetari in qualsiasi valuta a basso merito creditizio (High Yield). Il Comparto può essere investito fino al 30% del totale attività in titoli di debito, espressi in qualsiasi valuta, nonché in depositi bancari e strumenti derivati. Il Comparto può investire in OICR collegati in misura residuale.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Nessuna limitazione

Categorie di emittenti

OICR che dichiarano di investire principalmente in strumenti di natura obbligazionaria e monetaria di emittenti sovrani, garantiti da Stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari.

Emittenti sovrani, garantiti da Stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari, questi ultimi con *rating* pari o superiore ad *investment grade*.

Specifici fattori di rischio

Paesi Emergenti: investimento residuale in OICR che investono principalmente in Paesi Emergenti.

Rating: investimento in titoli di debito di adeguata qualità creditizia.

Rischio di sostenibilità: Medio dovuto al rating ESG associato al portafoglio che risulta compreso in una scala MSCI da BB a A.

Operazioni in strumenti derivati

Il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati sia per finalità di copertura dei rischi sia per finalità diverse da quelle di copertura (tra cui arbitraggio). La leva finanziaria massima, realizzata mediante esposizioni di tipo tattico (e calcolata con il metodo degli impegni) è pari a 1,2. Tale utilizzo, sebbene possa comportare una temporanea amplificazione dei guadagni o delle perdite rispetto ai mercati di riferimento, non è comunque finalizzato a produrre un incremento strutturale dell'esposizione del Comparto ai mercati di riferimento (effetto leva) e non comporta l'esposizione a rischi ulteriori che possano alterare il profilo di rischio – rendimento del Comparto.

Tecnica di gestione

La SGR attua una gestione di tipo attivo rispetto al benchmark del Comparto ed effettua la selezione degli OICR terzi a seguito di processi di valutazione di natura quantitativa e qualitativa. La scelta degli OICR avviene in funzione della valutazione delle diverse società di gestione e dei loro gestori, tenuto conto della specializzazione di ogni asset manager e dello stile di gestione, nonché delle caratteristiche degli strumenti finanziari sottostanti quali settore merceologico ed area geografica. Gli OICR selezionati sono gestiti da primarie società che evidenziano qualità e consistenza dei risultati, persistenza delle performance ottenute e trasparenza della comunicazione.

Tecniche di efficiente gestione del portafoglio

Il Comparto non è autorizzato ad effettuare operazioni di compravendita di titoli con patto di riacquisto (pronti contro termine), riporto, prestito titoli o qualunque altra operazione di finanziamento tramite titoli come definite nel Regolamento (UE) 2015/2365 del 25 novembre 2015.

Total return swap: il Comparto non effettua operazioni di *total return swap*.

Gestione delle garanzie per le operazioni con strumenti finanziari derivati OTC e per le tecniche di gestione efficiente del portafoglio

Nella gestione degli investimenti la SGR attualmente non ricorre all'utilizzo di strumenti finanziari derivati OTC e, di conseguenza, non viene gestito lo scambio di garanzie con le controparti.

Destinazione dei proventi: il Comparto è ad accumulazione dei proventi.

Classi di quote

Il Comparto prevede due classi di quote: quote di Classe A e quote di Classe C.

Tali classi di quote si differenziano tra loro per il diverso regime commissionale applicato e per le condizioni di accesso, regolate sulla base delle caratteristiche dell'investitore (le quote di Classe C possono essere sottoscritte da determinate categorie di soggetti, limitazione non prevista per le quote di Classe A) o delle modalità di sottoscrizione (le quote di Classe A possono essere sottoscritte direttamente con la SGR o tramite collocatore; le quote di Classe C sono riservate a coloro che sottoscrivono in modalità "execution only").

Per maggiori informazioni si rinvia al Regolamento di Gestione del Fondo. Per i relativi oneri si rinvia alla Sez. C, paragrafo 11.

Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli Amministratori all'interno della Relazione di Gestione annuale.

BILANCIATO PAESI EMERGENTI

Comparto di diritto italiano rientrante nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE

Data di istituzione: 29 novembre 2012 (Classe A); 28 giugno 2013 (Classe C)

Isin portatore: IT0004881345 (Classe A); IT0004941776 (Classe C)

TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL COMPARTO

Tipologia di gestione: Market Fund

Valuta di denominazione: Euro

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (c.d. Benchmark)

40% Stoxx Emerging Markets 1500 Total Return Net EUR Index

Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sul sito www.stoxx.com.

Ticker Bloomberg EDE15BR, data type: total return

Alla data di validità del prospetto l'amministratore Stoxx Ltd dell'indice di riferimento Stoxx Emerging Markets 1500 Total Return Net EUR Index è incluso nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento (Registro Benchmark) di cui all'art. 36 del Regolamento UE 2016/1011, tenuto dall'ESMA.

55% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite

Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sul sito www.morganmarkets.com.

Ticker Bloomberg JPGCCOMP, data type: total return

Alla data di validità del prospetto, l'amministratore dell'indice di riferimento J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite non risulta incluso nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento (Registro Benchmark) di cui all'art. 36 del Regolamento UE 2016/1011, tenuto dall'ESMA.

L'indice di riferimento viene utilizzato dall'OICR ai sensi delle disposizioni transitorie di cui all'art.51 del regolamento 2016/1011 dell'8 giugno 2016 (Regolamento Benchmark).

5% Bloomberg Barclays Euro TSYBills 0-3 Months

Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sull'*information provider* Bloomberg.

Alla data di validità del prospetto, l'amministratore Bloomberg Index Services Limited dell'indice di riferimento Bloomberg Barclays Euro TSYBills 0-3 Months non è incluso nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento (Registro Benchmark) di cui all'art. 36 del Regolamento UE 2016/1011, tenuto dall'ESMA.

L'indice di riferimento viene utilizzato dall'OICR ai sensi delle disposizioni transitorie di cui all'art.51 del regolamento 2016/1011 dell'8 giugno 2016 (Regolamento Benchmark).

PROFILI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL COMPARTO

Indicatore sintetico

L'indicatore, calcolato in conformità alla legislazione europea, rappresenta la volatilità storica annualizzata del Comparto in un periodo di 5 anni e mira a consentire all'Investitore di comprendere le incertezze relative alle perdite e ai profitti del suo investimento.



L'appartenenza del Comparto a questa categoria è dovuta all'esposizione ai mercati azionari emergenti e ai mercati obbligazionari emergenti: il Comparto quindi risulta essere principalmente esposto al rischio cambio, al rischio tasso e al rischio di investimento sul mercato azionario.

I dati storici utilizzati per calcolare l'Indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICVM.

La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata e quindi la classificazione dell'OICVM potrebbe cambiare nel tempo.

L'appartenenza alla classe più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.

Grado di scostamento dal Benchmark: Contenuto

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL COMPARTO

Categoria del Comparto: Bilanciato

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione

Investimenti verso OICR di natura azionaria, obbligazionaria, monetaria, bilanciata, flessibile, che dichiarano di effettuare investimenti in qualsiasi valuta in titoli di debito e di capitale di rischio di emittenti dei Paesi emergenti o che vi svolgono attività prevalente. L'investimento in OICR azionari, bilanciati e flessibili - tra le varie tipologie e per singola tipologia - non può essere presente per oltre il 70% del totale attività; in tale percentuale devono intendersi compresi anche eventuali strumenti derivati azionari. Il Comparto può essere investito fino al 30% del totale attività in titoli di debito, espressi in euro, in dollari statunitensi o in divise dei Paesi emergenti nonché in depositi bancari e strumenti derivati. Il Comparto può investire in OICR collegati in misura residuale.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Nessuna limitazione

Categorie di emittenti

OICR che dichiarano di investire in strumenti di natura obbligazionaria, monetaria e azionaria. Emittenti sovrani, garantiti da Stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari, questi ultimi di adeguata qualità creditizia.

Specifici fattori di rischio

Paesi Emergenti: investimento fino al 100% in OICR che investono principalmente in Paesi Emergenti.

Rating: investimento in titoli di debito di adeguata qualità creditizia.

Rischio di sostenibilità: Medio dovuto al rating ESG associato al portafoglio che risulta compreso in una scala MSCI da BB a A.

Operazioni in strumenti derivati

Il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati sia per finalità di copertura dei rischi sia per finalità diverse da quelle di copertura (tra cui arbitraggio). La leva finanziaria massima, realizzata mediante esposizioni di tipo tattico (e calcolata con il metodo degli impegni) è pari a 1,2. Tale utilizzo, sebbene possa comportare una temporanea amplificazione dei guadagni o delle perdite rispetto ai mercati di riferimento, non è comunque finalizzato a produrre un incremento strutturale dell'esposizione del Comparto ai mercati di riferimento (effetto leva) e non comporta l'esposizione a rischi ulteriori che possano alterare il profilo di rischio – rendimento del Comparto.

Tecnica di gestione

La SGR attua una gestione di tipo attivo rispetto al benchmark del Comparto ed effettua la selezione degli OICR terzi a seguito di processi di valutazione di natura quantitativa e qualitativa. La scelta degli OICR avviene in funzione della valutazione delle diverse società di gestione e dei loro gestori, tenuto conto della specializzazione di ogni asset manager e dello stile di gestione, nonché delle caratteristiche degli strumenti finanziari sottostanti quali settore merceologico ed area geografica. Gli OICR selezionati sono gestiti da primarie società che evidenziano qualità e consistenza dei risultati, persistenza delle performance ottenute e trasparenza della comunicazione.

Tecniche di efficiente gestione del portafoglio

Il Comparto non è autorizzato ad effettuare operazioni di compravendita di titoli con patto di riacquisto (pronti contro termine), riporto, prestito titoli o qualunque altra operazione di finanziamento tramite titoli come definite nel Regolamento (UE) 2015/2365 del 25 novembre 2015.

Total return swap: il Comparto non effettua operazioni di *total return swap*.

Gestione delle garanzie per le operazioni con strumenti finanziari derivati OTC e per le tecniche di gestione efficiente del portafoglio

Nella gestione degli investimenti la SGR attualmente non ricorre all'utilizzo di strumenti finanziari derivati OTC e, di conseguenza, non viene gestito lo scambio di garanzie con le controparti.

Destinazione dei proventi: il Comparto è ad accumulazione dei proventi.

Classi di quote

Il Comparto prevede due classi di quote: quote di Classe A e quote di Classe C. Tali classi di quote si differenziano tra loro per il diverso regime commissionale applicato e per le condizioni di accesso, regolate sulla base delle caratteristiche dell'investitore (le quote di Classe C possono essere sottoscritte da determinate categorie di soggetti, limitazione non prevista per le quote di Classe A) o delle modalità di sottoscrizione (le quote di Classe A possono essere sottoscritte direttamente con la SGR o tramite collocatore; le quote di Classe C sono riservate a coloro che sottoscrivono in modalità "execution only").

Per maggiori informazioni si rinvia al Regolamento di Gestione del Fondo. Per i relativi oneri si rinvia alla Sez. C, paragrafo 11.

Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli Amministratori all'interno della Relazione di Gestione annuale.

AZIONARIO INTERNAZIONALE

Comparto di diritto italiano rientrante nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE

Data di istituzione: 29 novembre 2012 (Classe A); 28 giugno 2013 (Classe C)

Isin portatore: IT0004881360 (Classe A); IT0004941792 (Classe C)

TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL COMPARTO

Tipologia di gestione: Market Fund

Valuta di denominazione: Euro

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (c.d. Benchmark)

95% Stoxx Global 1800 Net Return

Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sul sito www.stoxx.com.

Ticker Bloomberg SXW1R, data type: total return

Alla data di validità del prospetto l'amministratore Stoxx Ltd dell'indice di riferimento Stoxx Global 1800 Net Return è incluso nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento (Registro Benchmark) di cui all'art. 36 del Regolamento UE 2016/1011, tenuto dall'ESMA.

5% Bloomberg Barclays Euro TSYBills 0-3 Months

Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sull'*information provider* Bloomberg.

Ticker Bloomberg LEB2TREU, data type: total return

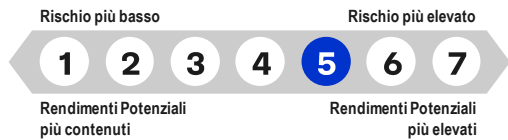
Alla data di validità del prospetto, l'amministratore Bloomberg Index Services Limited dell'indice di riferimento Bloomberg Barclays Euro TSYBills 0-3 Months non è incluso nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento (Registro Benchmark) di cui all'art. 36 del Regolamento UE 2016/1011, tenuto dall'ESMA.

L'indice di riferimento viene utilizzato dall'OICR ai sensi delle disposizioni transitorie di cui all'art.51 del regolamento 2016/1011 dell'8 giugno 2016 (Regolamento Benchmark).

PROFILI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL COMPARTO

Indicatore sintetico

L'indicatore, calcolato in conformità alla legislazione europea, rappresenta la volatilità storica annualizzata del Comparto in un periodo di 5 anni e mira a consentire all'Investitore di comprendere le incertezze relative alle perdite e ai profitti del suo investimento.



L'appartenenza del Comparto a questa categoria è dovuta all'esposizione al mercato azionario internazionale: il Comparto quindi risulta essere principalmente esposto al rischio cambio e al rischio di investimento sul mercato azionario.

I dati storici utilizzati per calcolare l'Indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICVM.

La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata e quindi la classificazione dell'OICVM potrebbe cambiare nel tempo.

L'appartenenza alla classe più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.

Grado di scostamento dal Benchmark: Significativo

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL COMPARTO

Categoria del Comparto: Azionario internazionale

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione

Investimenti verso OICR di natura azionaria e flessibile che investono in qualsiasi valuta sui mercati internazionali. Il Comparto può essere investito fino al 30% del totale attività in titoli di debito, espressi in qualsiasi valuta nonché in depositi bancari e strumenti derivati. Il Comparto può investire in OICR collegati in misura residuale.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Nord America, Asia, Pacifico, Europa

Categorie di emittenti

OICR che dichiarano di investire principalmente in strumenti di natura azionaria. Emittenti sovrani, garantiti da Stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari, questi ultimi di adeguata qualità creditizia.

Specifici fattori di rischio

Paesi Emergenti: investimento residuale in OICR che investono principalmente in Paesi Emergenti

Rating: investimento in titoli di debito di adeguata qualità creditizia

Rischio di sostenibilità: Medio dovuto al rating ESG associato al portafoglio che risulta compreso in una scala MSCI da BB a A.

Operazioni in strumenti derivati

Il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati sia per finalità di copertura dei rischi sia per finalità diverse da quelle di copertura (tra cui arbitraggio). La leva finanziaria massima, realizzata mediante esposizioni di tipo tattico (e calcolata con il metodo degli impegni) è pari a 1,2. Tale utilizzo, sebbene possa comportare una temporanea amplificazione dei guadagni o delle perdite rispetto ai mercati di riferimento, non è comunque finalizzato a produrre un incremento strutturale dell'esposizione del Comparto ai mercati di riferimento (effetto leva) e non comporta l'esposizione a rischi ulteriori che possano alterare il profilo di rischio – rendimento del Comparto.

Tecnica di gestione

La SGR attua una gestione di tipo attivo rispetto al benchmark del Comparto ed effettua la selezione degli OICR terzi a seguito di processi di valutazione di natura quantitativa e qualitativa. La scelta degli OICR avviene in funzione della valutazione delle diverse società di gestione e dei loro gestori, tenuto conto della specializzazione di ogni asset manager e dello stile di gestione, nonché delle caratteristiche degli strumenti finanziari sottostanti quali settore merceologico ed area geografica. Gli OICR selezionati sono gestiti da primarie società che evidenziano qualità e consistenza dei risultati, persistenza delle performance ottenute e trasparenza della comunicazione.

Tecniche di efficiente gestione del portafoglio

Il Comparto non è autorizzato ad effettuare operazioni di compravendita di titoli con patto di riacquisto (pronti contro termine), riporto, prestito titoli o qualunque altra operazione di finanziamento tramite titoli come definite nel Regolamento (UE) 2015/2365 del 25 novembre 2015.

Total return swap: il Comparto non effettua operazioni di *total return swap*.

Gestione delle garanzie per le operazioni con strumenti finanziari derivati OTC e per le tecniche di gestione efficiente del portafoglio

Nella gestione degli investimenti la SGR attualmente non ricorre all'utilizzo di strumenti finanziari derivati OTC e, di conseguenza, non viene gestito lo scambio di garanzie con le controparti.

Destinazione dei proventi: il Comparto è ad accumulazione dei proventi.

Classi di quote

Il Comparto prevede due classi di quote: quote di Classe A e quote di Classe C. Tali classi di quote si differenziano tra loro per il diverso regime commissionale applicato e per le condizioni di accesso, regolate sulla base delle caratteristiche dell'investitore (le quote di Classe C possono essere sottoscritte da determinate categorie di soggetti, limitazione non prevista per le quote di Classe A) o delle modalità di sottoscrizione (le quote di Classe A possono essere sottoscritte direttamente con la SGR o tramite collocatore; le quote di Classe C sono riservate a coloro che sottoscrivono in modalità "execution only").

Per maggiori informazioni si rinvia al Regolamento di Gestione del Fondo. Per i relativi oneri si rinvia alla Sez. C, paragrafo 11.

Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli Amministratori all'interno della Relazione di Gestione annuale.

GREEN WAVE

Comparto di diritto italiano rientrante nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE

Data di istituzione: 29 novembre 2012 (Classe A); 28 giugno 2013 (Classe C)

Isin portatore: IT0004881386 (Classe A); IT0004941818 (Classe C)

TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL COMPARTO

Tipologia di gestione: Market Fund

Valuta di denominazione: Euro

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (c.d. Benchmark)

75% Bloomberg Barclays Global Aggregate Euro Hedged

Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sull'*information provider* Bloomberg.

Ticker Bloomberg LEGATREH, *data type:* total return

Alla data di validità del prospetto, l'amministratore Bloomberg Index Services Limited dell'indice di riferimento Bloomberg Barclays Global Aggregate Euro Hedged non è incluso nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento (Registro Benchmark) di cui all'art. 36 del Regolamento UE 2016/1011, tenuto dall'ESMA.

20% Stoxx Global 1800 Net Return

Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sul sito www.stoxx.com.

Ticker Bloomberg SXW1R, *data type:* total return

Alla data di validità del prospetto l'amministratore Stoxx Ltd dell'indice di riferimento Stoxx Global 1800 Net Return è incluso nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento (Registro Benchmark) di cui all'art. 36 del Regolamento UE 2016/1011, tenuto dall'ESMA.

5% Bloomberg Barclays Euro TSYBills 0-3 Months

Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sull'*information provider* Bloomberg.

Ticker Bloomberg LEB2TREU, *data type:* total return

Alla data di validità del prospetto, l'amministratore Bloomberg Index Services Limited dell'indice di riferimento Bloomberg Barclays Euro TSYBills 0-3 Months non è incluso nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento (Registro Benchmark) di cui all'art. 36 del Regolamento UE 2016/1011, tenuto dall'ESMA.

L'indice di riferimento viene utilizzato dall'OICR ai sensi delle disposizioni transitorie di cui all'art.51 del regolamento 2016/1011 dell'8 giugno 2016 (Regolamento Benchmark).

PROFILI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL COMPARTO

Indicatore sintetico

L'indicatore, calcolato in conformità alla legislazione europea, rappresenta la volatilità storica annualizzata del Comparto in un periodo di 5 anni e mira a consentire all'Investitore di comprendere le incertezze relative alle perdite e ai profitti del suo investimento.



L'appartenenza del Comparto a questa categoria è dovuta all'esposizione verso OICR che risultano essere principalmente esposti al rischio tasso, al rischio cambio, al rischio di investimento sul mercato azionario, alle commodities e al mercato immobiliare.

I dati storici utilizzati per calcolare l'Indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICVM.

La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata e quindi la classificazione dell'OICVM potrebbe cambiare nel tempo.

L'appartenenza alla classe più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.

Grado di scostamento dal Benchmark: Significativo

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL COMPARTO

Categoria del Comparto: Bilanciato obbligazionario

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione

Investimenti verso OICR di natura azionaria, obbligazionaria, monetaria, bilanciata, flessibile e/o *absolute return*, che dichiarano di effettuare investimenti in qualsiasi valuta in titoli di debito e di capitale di rischio di emittenti internazionali, inclusi strumenti finanziari derivati, ovvero in indici rappresentativi delle valute, delle *commodities* e del mercato immobiliare. Il Comparto può investire anche fino al 100% delle proprie attività in una delle suddette tipologie di gestione. Il Comparto può essere investito fino al 30% del totale attività in titoli di debito, espressi in qualsiasi valuta nonché in depositi bancari e strumenti derivati.

Il Comparto può investire fino al 30% in OICR e in ETN di natura azionaria. È escluso l'investimento in titoli di natura azionaria. Il Comparto investe in ETF, ETC o ETN per almeno il 50%. Il Comparto per la quota investita, seleziona principalmente OICR che dichiarano di effettuare investimenti ispirati a principi di sostenibilità sociale, ambientale e di governance oltre che economica.

Il Comparto è caratterizzato da investimenti ispirati a principi di sostenibilità sociale, ambientale e di governance oltre che economica.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Nessuna limitazione

Categorie di emittenti

OICR che dichiarano di investire in strumenti di natura obbligazionaria, monetaria, azionaria ovvero in indici collegati alle valute, alle *commodities* ed al mercato immobiliare. Emittenti sovrani, garantiti da Stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari questi ultimi di adeguata qualità creditizia.

Specifici fattori di rischio

Paesi Emergenti: investimento fino al 30% in OICR che investono principalmente in Paesi Emergenti.

Rating: investimento in titoli di debito di adeguata qualità creditizia.

Rischio di sostenibilità: Medio dovuto al rating ESG associato al portafoglio che risulta compreso in una scala MSCI da BB a A.

Operazioni in strumenti derivati

Il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati sia per finalità di copertura dei rischi sia per finalità diverse da quelle di copertura (tra cui arbitraggio). La leva finanziaria massima, realizzata mediante esposizioni di tipo tattico (e calcolata con il metodo degli impegni) è pari a 1,2. Tale utilizzo, sebbene possa comportare una temporanea amplificazione dei guadagni o delle perdite rispetto ai mercati di riferimento, non è comunque finalizzato a produrre un incremento strutturale dell'esposizione del Comparto ai mercati di riferimento (effetto leva) e non comporta l'esposizione a rischi ulteriori che possano alterare il profilo di rischio – rendimento del Comparto.

Tecnica di gestione

La SGR attua una gestione di tipo attivo rispetto al benchmark del Comparto ed effettua la selezione degli OICR terzi a seguito di processi di valutazione di natura quantitativa e qualitativa. La scelta degli OICR avviene in funzione della valutazione delle diverse società di gestione e dei loro gestori, tenuto conto della specializzazione di ogni asset manager e dello stile di gestione, nonché delle caratteristiche degli strumenti finanziari sottostanti quali settore merceologico ed area geografica. Gli OICR selezionati sono gestiti da primarie società che evidenziano qualità e consistenza dei risultati, persistenza delle performance ottenute e trasparenza della comunicazione.

L'investimento in OICR tiene anche conto dei fattori ESG.

Tecniche di efficiente gestione del portafoglio

Il Comparto non è autorizzato ad effettuare operazioni di compravendita di titoli con patto di riacquisto (pronti contro termine), riporto, prestito titoli o qualunque altra operazione di finanziamento tramite titoli come definite nel Regolamento (UE) 2015/2365 del 25 novembre 2015.

Total return swap: il Comparto non effettua operazioni di *total return swap*.

Gestione delle garanzie per le operazioni con strumenti finanziari derivati OTC e per le tecniche di gestione efficiente del portafoglio

Nella gestione degli investimenti la SGR attualmente non ricorre all'utilizzo di strumenti finanziari derivati OTC e, di conseguenza, non viene gestito lo scambio di garanzie con le controparti.

Destinazione dei proventi: il Comparto è ad accumulazione dei proventi.

Classi di quote

Il Comparto prevede due classi di quote: quote di Classe A e quote di Classe C. Tali classi di quote si differenziano tra loro per il diverso regime commissionale applicato e per le condizioni di accesso, regolate sulla base delle caratteristiche dell'investitore (le quote di Classe C possono essere sottoscritte da determinate categorie di soggetti, limitazione non prevista per le quote di Classe A) o delle modalità di sottoscrizione (le quote di Classe A possono essere sottoscritte direttamente con la SGR o tramite collocatore; le quote di Classe C sono riservate a coloro che sottoscrivono in modalità "*execution only*").

Per maggiori informazioni si rinvia al Regolamento di Gestione del Fondo. Per i relativi oneri si rinvia alla Sez. C, paragrafo 11.

Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli Amministratori all'interno della Relazione di Gestione annuale.

STRATEGIA CONTRARIAN EURIZON ESG

Comparto di diritto italiano rientrante nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE

Data di istituzione: 8 ottobre 2019 (Classe A); 8 ottobre 2019 (Classe B); 27 novembre 2019 (Classe C)

Isin portatore: IT0005388118 (Classe A); IT0005388134 (Classe B); IT0005393894 (Classe C)

TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL COMPARTO

Tipologia di gestione: Absolute Return Fund

Valuta di denominazione: Euro

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (c.d. Benchmark)

La flessibilità di gestione del Comparto, connessa alla possibilità di investire senza vincoli prefissati in strumenti finanziari azionari e in strumenti finanziari obbligazionari, non consente di individuare un benchmark di mercato idoneo a rappresentare il profilo di rischio del Comparto. In luogo del benchmark è stata individuata la seguente misura del rischio: value at risk (VAR): - 4,80% con orizzonte temporale un mese ed intervallo di confidenza del 95%.

PROFILI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL COMPARTO

Indicatore sintetico

L'indicatore, calcolato in conformità alla legislazione europea, rappresenta la volatilità annualizzata derivante dal limite di rischio del Comparto.



L'appartenenza del Comparto a questa categoria è dovuta all'esposizione verso OICR che risultano essere principalmente esposti al rischio tasso, al rischio cambio, al rischio di investimento sul mercato azionario.

I dati storici utilizzati per calcolare l'Indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICVM.

La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata e quindi la classificazione dell'OICVM potrebbe cambiare nel tempo.

L'appartenenza alla classe più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL COMPARTO

Categoria del Comparto: Flessibile

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione

Investimenti fino al 100% verso OICR di natura azionaria, obbligazionaria, monetaria, bilanciata, flessibile e/o *absolute return*, che dichiarano di effettuare investimenti in qualsiasi valuta in titoli di debito e di capitale di rischio di emittenti internazionali, inclusi strumenti finanziari derivati, ovvero in indici rappresentativi delle valute. L'investimento in OICR azionari e bilanciati è compreso tra il 20% e il 60% del totale delle attività.

Il Comparto può essere investito fino al 30% del totale attività in titoli di debito, di adeguata qualità creditizia, espressi in qualsiasi valuta nonché in depositi bancari e strumenti derivati.

In relazione all'andamento dei mercati finanziari o ad altre specifiche situazioni congiunturali, il Comparto può mantenere in liquidità fino al 50% del patrimonio.

Il Comparto può investire in OICR collegati in misura residuale.

Il Comparto può investire anche in misura principale in OICR istituiti o gestiti da Eurizon Capital SGR S.p.A. o da società appartenenti al medesimo gruppo.

Il Comparto per la quota investita, seleziona principalmente OICR che dichiarano di effettuare investimenti ispirati a principi di sostenibilità sociale, ambientale e di governance oltre che economica, nel rispetto dei limiti previsti dalla normativa applicabile.

Il Comparto è caratterizzato da investimenti ispirati a principi di sostenibilità sociale, ambientale e di governance oltre che economica.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Nessuna limitazione

Categorie di emittenti

OICR che dichiarano di investire in strumenti di natura obbligazionaria, monetaria, azionaria ovvero in indici collegati alle valute. Emittenti sovrani, garantiti da Stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari di adeguata qualità creditizia.

Specifici fattori di rischio

Paesi Emergenti: investimento fino al 20% in OICR che investono principalmente in Paesi Emergenti.

Rating: investimento in titoli di debito di adeguata qualità creditizia.

Rischio di sostenibilità: Medio dovuto al rating ESG associato al portafoglio che risulta compreso in una scala MSCI da BB a A.

Operazioni in strumenti derivati

Il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati sia per finalità di copertura dei rischi sia per finalità diverse da quelle di copertura (tra cui arbitraggio). La leva finanziaria massima, realizzata mediante esposizioni di tipo tattico (e calcolata con il metodo degli impegni) è pari a 1,2. Tale utilizzo, sebbene possa comportare una temporanea amplificazione dei guadagni o delle perdite rispetto ai mercati di riferimento, non è comunque finalizzato a produrre un incremento strutturale dell'esposizione del Comparto ai mercati di riferimento (effetto leva) e non comporta l'esposizione a rischi ulteriori che possano alterare il profilo di rischio – rendimento del Comparto.

Tecnica di gestione

La SGR attua una gestione di tipo attivo ed effettua la selezione degli OICR terzi a seguito di processi di valutazione di natura quantitativa e qualitativa.

Il processo di selezione degli OICR avviene con l'ausilio dell'Advisor Eurizon Capital SGR.

La selezione mira a identificare OICR (anche collegati e/o dell'Advisor e/o di *asset manager* terzi) che evidenzino qualità del team di gestione,

consistenza e persistenza dei risultati, ovvero che, a giudizio del gestore, in relazione alla strategia seguita rappresentino un'opportunità d'investimento in ragione del contesto di mercato.

Tecniche di efficiente gestione del portafoglio

Il Comparto non è autorizzato ad effettuare operazioni di compravendita di titoli con patto di riacquisto (pronti contro termine), riporto, prestito titoli o qualunque altra operazione di finanziamento tramite titoli come definite nel Regolamento (UE) 2015/2365 del 25 novembre 2015.

Total return swap: il Comparto non effettua operazioni di *total return swap*.

Gestione delle garanzie per le operazioni con strumenti finanziari derivati OTC e per le tecniche di gestione efficiente del portafoglio

Nella gestione degli investimenti la SGR attualmente non ricorre all'utilizzo di strumenti finanziari derivati OTC e, di conseguenza, non viene gestito lo scambio di garanzie con le controparti.

Destinazione dei proventi

Le quote di Classe A e le quote di Classe C del Comparto sono ad accumulazione dei proventi.

Le quote di Classe B prevedono la distribuzione annuale dei ricavi mediante raccolta delle cedole con accredito diretto sul proprio conto corrente.

La SGR distribuisce una cedola fino al 100% sulla base della performance realizzata nel periodo di riferimento in misura almeno pari all'1% e non superiore al 3% del valore unitario della quota calcolato il primo giorno lavorativo del periodo medesimo.

(Si precisa che la distribuzione potrebbe anche essere superiore al risultato effettivo di gestione della Classe B del Comparto – variazione del valore della quota – rappresentando, in tal caso, un rimborso parziale del valore delle quote di Classe B. Il Consiglio di Amministrazione della SGR, tenuto conto dell'andamento del valore delle quote e della situazione di mercato, ha, secondo il proprio prudente apprezzamento, la facoltà di non procedere ad alcuna distribuzione.)

Classi di quote

Il Comparto prevede tre classi di quote: quote di Classe A, quote di Classe B e quote di Classe C. Le quote di Classe A e le quote di Classe B si differenziano dalle quote di Classe C per il diverso regime commissionale applicato e per le condizioni di accesso, regolate sulla base delle caratteristiche dell'investitore (le quote di Classe C possono essere sottoscritte da determinate categorie di soggetti, limitazione non prevista per le quote di Classe A) o delle modalità di sottoscrizione (le quote di Classe A possono essere sottoscritte direttamente con la SGR o tramite collocatore; le quote di Classe C sono riservate a coloro che sottoscrivono in modalità "execution only"). Le quote di Classe B si differenziano dalle quote di Classe A e dalle quote di Classe C per la destinazione dei proventi.

Per maggiori informazioni si rinvia al Regolamento di Gestione del Fondo. Per i relativi oneri si rinvia alla Sez. C, paragrafo 11.

Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli Amministratori all'interno della Relazione di Gestione annuale.

BEST PICTET

Comparto di diritto italiano rientrante nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE

Data di istituzione: 6 febbraio 2020 (Classe A); 6 febbraio 2020 (Classe C); 6 febbraio 2020 (Classe E)

Isin portatore: IT0005402489 (Classe A); IT0005402505 (Classe C); IT0005402521 (Classe E)

TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL COMPARTO

Tipologia di gestione: Absolute Return Fund

Valuta di denominazione: Euro

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (c.d. Benchmark)

La flessibilità di gestione del Comparto, connessa alla possibilità di investire senza vincoli prefissati in strumenti finanziari azionari e in strumenti finanziari obbligazionari, non consente di individuare un benchmark di mercato idoneo a rappresentare il profilo di rischio del Comparto. In luogo del benchmark è stata individuata la seguente misura del rischio: value at risk (VAR): - 4,50% con orizzonte temporale un mese ed intervallo di confidenza del 95%.

PROFILI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL COMPARTO

Indicatore sintetico

L'indicatore, calcolato in conformità alla legislazione europea, rappresenta la volatilità annualizzata derivante dal limite di rischio del Comparto.



L'appartenenza del Comparto a questa categoria è dovuta all'esposizione verso OICR che risultano essere principalmente esposti al rischio tasso, al rischio cambio, al rischio di investimento sul mercato azionario.

I dati storici utilizzati per calcolare l'Indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICVM.

La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata e quindi la classificazione dell'OICVM potrebbe cambiare nel tempo.

L'appartenenza alla classe più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL COMPARTO

Categoria del Comparto: Flessibile

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione

Investimenti fino al 100% verso OICR di natura azionaria, obbligazionaria, monetaria, bilanciata, flessibile e/o *absolute return*, che dichiarano di effettuare investimenti in qualsiasi valuta in titoli di debito e di capitale di rischio di emittenti internazionali, inclusi strumenti finanziari derivati. L'investimento in OICR azionari e bilanciati è consentito fino al 65% del totale delle attività.

Il Comparto può essere investito fino al 30% del totale attività in titoli di debito, di adeguata qualità creditizia, espressi in qualsiasi valuta nonché in depositi bancari e strumenti derivati.

In relazione all'andamento dei mercati finanziari o ad altre specifiche situazioni congiunturali, il Comparto può mantenere in liquidità fino al 50% del patrimonio.

Il Comparto può investire in OICR collegati in misura residuale.

Il Comparto può investire anche in misura principale in OICR istituiti o gestiti da Pictet Asset Management (Europe), o da società appartenenti al medesimo gruppo.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Nessuna limitazione

Categorie di emittenti

OICR che dichiarano di investire in strumenti di natura obbligazionaria, monetaria, azionaria. Emittenti sovrani, garantiti da Stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari di adeguata qualità creditizia.

Specifici fattori di rischio

Paesi Emergenti: investimento fino al 30% in OICR che investono principalmente in Paesi Emergenti.

Rating: investimento in titoli di debito di adeguata qualità creditizia.

Rischio di sostenibilità: Medio dovuto al rating ESG associato al portafoglio che risulta compreso in una scala MSCI da BB a A.

Operazioni in strumenti derivati

Il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati sia per finalità di copertura dei rischi sia per finalità diverse da quelle di copertura (tra cui arbitraggio). La leva finanziaria massima, realizzata mediante esposizioni di tipo tattico (e calcolata con il metodo degli impegni) è pari a 1,2. Tale utilizzo, sebbene possa comportare una temporanea amplificazione dei guadagni o delle perdite rispetto ai mercati di riferimento, non è comunque finalizzato a produrre un incremento strutturale dell'esposizione del Comparto ai mercati di riferimento (effetto leva) e non comporta l'esposizione a rischi ulteriori che possano alterare il profilo di rischio – rendimento del Comparto.

Tecnica di gestione

La SGR attua una gestione di tipo attivo ed effettua la selezione degli OICR terzi a seguito di processi di valutazione di natura quantitativa e qualitativa.

Il processo di selezione degli OICR avviene con l'ausilio dell'Advisor Pictet Asset Management.

La selezione mira a identificare OICR (anche collegati e/o dell'Advisor e/o di *asset manager* terzi) che evidenzino qualità del team di gestione, consistenza e persistenza dei risultati, ovvero che, a giudizio del gestore, in relazione alla strategia seguita rappresentino un'opportunità d'investimento in ragione del contesto di mercato.

Tecniche di efficiente gestione del portafoglio

Il Comparto non è autorizzato ad effettuare operazioni di compravendita di titoli con patto di riacquisto (pronti contro termine), riporto, prestito titoli o qualunque altra operazione di finanziamento tramite titoli come definite nel Regolamento (UE) 2015/2365 del 25 novembre 2015.

Total return swap: il Comparto non effettua operazioni di *total return swap*.

Gestione delle garanzie per le operazioni con strumenti finanziari derivati OTC e per le tecniche di gestione efficiente del portafoglio

Nella gestione degli investimenti la SGR attualmente non ricorre all'utilizzo di strumenti finanziari derivati OTC e, di conseguenza, non viene gestito lo scambio di garanzie con le controparti.

Destinazione dei proventi: il Comparto è ad accumulazione dei proventi.

Classi di quote

Il Comparto prevede tre classi di quote: quote di Classe A, quote di Classe C e quote di Classe E. Tali classi di quote si differenziano tra loro per il diverso regime commissionale applicato e per le condizioni di accesso, regolate sulla base delle caratteristiche dell'investitore (le quote di Classe C possono essere sottoscritte da determinate categorie di soggetti, limitazione non prevista per le quote di Classe A e di Classe E) o delle modalità di sottoscrizione (le quote di Classe A e quelle di Classe E possono essere sottoscritte direttamente con la SGR o tramite collocatore; le quote di Classe C sono riservate a coloro che sottoscrivono in modalità "execution only").

Per maggiori informazioni si rinvia al Regolamento di Gestione del Fondo. Per i relativi oneri si rinvia alla Sez. C, paragrafo 11.

Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli Amministratori all'interno della Relazione di Gestione annuale.

iCARE

Comparto di diritto italiano rientrante nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE

Data di istituzione: 27 maggio 2020 (Classe A); 27 maggio 2020 (Classe C)

Isin portatore: IT0005413007 (Classe A); IT0005413023 (Classe C)

TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL COMPARTO

Tipologia di gestione: Market Fund

Valuta di denominazione: Euro

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (c.d. *Benchmark*)

95% Stoxx Global 1800 Net Return

Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sul sito www.stoxx.com.

Ticker Bloomberg SXW1R, *data type*: total return

Alla data di validità del prospetto, l'amministratore Stoxx Ltd dell'indice di riferimento Stoxx Global 1800 Net Return è incluso nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento (Registro Benchmark) di cui all'art. 36 del Regolamento UE 2016/1011, tenuto dall'ESMA.

5% Bloomberg Barclays Euro TSYBills 0-3 Months

Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sull'*information provider* Bloomberg.

Ticker Bloomberg LEB2TREU, *data type*: total return

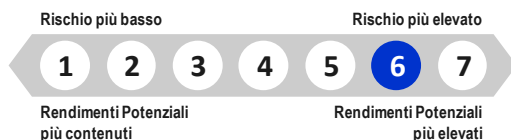
Alla data di validità del prospetto, l'amministratore Bloomberg Index Services Limited dell'indice di riferimento Bloomberg Barclays Euro TSYBills 0-3 Months non è incluso nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento (Registro Benchmark) di cui all'art. 36 del Regolamento UE 2016/1011, tenuto dall'ESMA.

L'indice di riferimento viene utilizzato dall'OICR ai sensi delle disposizioni transitorie di cui all'art.51 del regolamento 2016/1011 dell'8 giugno 2016 (Regolamento Benchmark).

PROFILI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL COMPARTO

Indicatore sintetico

L'indicatore, calcolato in conformità alla legislazione europea, rappresenta la volatilità storica annualizzata del Comparto (integrata con quella del *Benchmark* per il periodo antecedente l'avvio dell'operatività) in un periodo di 5 anni e mira a consentire all'investitore di comprendere le incertezze relative alle perdite e ai profitti del suo investimento.



L'appartenenza del Comparto a questa categoria è dovuta all'esposizione al mercato azionario internazionale: il Comparto quindi risulta essere principalmente esposto al rischio cambio e al rischio di investimento sul mercato azionario.

I dati storici utilizzati per calcolare l'Indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICVM.

La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata e quindi la classificazione dell'OICVM potrebbe cambiare nel tempo.

L'appartenenza alla classe più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.

Grado di scostamento dal *Benchmark*: Significativo

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL COMPARTO

Categoria del Comparto: Azionario internazionale

Qualifica del Comparto: Comparto sostenibile e responsabile: tale qualifica dipende dalla tipologia di investimenti ispirati a principi di sostenibilità sociale e ambientale e dalle finalità etiche cui il Comparto contribuisce attraverso la devoluzione alla Fondazione Umberto Veronesi¹ di un contributo annuo pari allo 0,30% del valore complessivo netto di ciascuna classe (Classe A e Classe C). Il contributo è destinato ad essere utilizzato per gli scopi propri della Fondazione stessa, finanziando progetti o enti od associazioni da questa individuati e sottoposti preventivamente alla valutazione della SGR, la quale si avvarrà del supporto consultivo del Comitato Etico.

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione

Investimento principale in OICR di natura azionaria, selezionati tenendo conto anche di principi di sostenibilità sociale e ambientale oltre che economica, che investono in qualsiasi valuta sui mercati internazionali.

Investimento fino al 30% del totale delle attività in OICR che dichiarano di investire in strumenti di natura obbligazionaria, monetaria, flessibile, nonché in depositi bancari.

Il Comparto non può investire in OICR che investono principalmente in titoli High Yield.

Il Comparto può investire in OICR collegati in misura residuale.

Il Comparto è caratterizzato da investimenti ispirati a principi di sostenibilità sociale, ambientale e di governance oltre che economica.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Nessuna limitazione.

Categorie di emittenti

OICR che dichiarano di investire principalmente in strumenti di natura azionaria. I fondi sottostanti si concentrano in particolare su società focalizzate sullo sviluppo di soluzioni che promuovano uno stile di vita sano, la prevenzione e la cura dei tumori e delle malattie, l'assistenza agli anziani, la tutela dell'ambiente e la lotta ai cambiamenti climatici, la gestione sostenibile delle acque e dei rifiuti, le energie alternative e l'efficienza energetica, le innovazioni nei trasporti e nell'urbanizzazione, la catena del valore alimentare, i modelli di crescita sostenibile, la digitalizzazione e

¹ Fondazione Umberto Veronesi - Codice Fiscale 97298700150.

le tecnologie innovative.

OICR che dichiarano di investire in strumenti di natura flessibile, obbligazionaria e monetaria.

Specifici fattori di rischio

Paesi Emergenti: investimento residuale in OICR che investono principalmente in Paesi Emergenti.

Rischio di sostenibilità: Medio dovuto al rating ESG associato al portafoglio che risulta compreso in una scala MSCI da BB a A.

Operazioni in strumenti derivati

Il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati sia per finalità di copertura dei rischi sia per finalità diverse da quelle di copertura (tra cui arbitraggio). La leva finanziaria massima, realizzata mediante esposizioni di tipo tattico (e calcolata con il metodo degli impegni) è pari a 1,1. Tale utilizzo, sebbene possa comportare una temporanea amplificazione dei guadagni o delle perdite rispetto ai mercati di riferimento, non è comunque finalizzato a produrre un incremento strutturale dell'esposizione del Comparto ai mercati di riferimento (effetto leva) e non comporta l'esposizione a rischi ulteriori che possano alterare il profilo di rischio – rendimento del Comparto.

Tecnica di gestione

La SGR attua una gestione di tipo attivo rispetto al *benchmark* del Comparto ed effettua la selezione degli OICR dopo un'attenta analisi di diversi fattori tra i quali la politica d'investimento, il processo di gestione, la struttura del *team* di gestione, la *performance* storica assoluta e relativa rispetto a *benchmark* e *competitor*, la gestione del rischio e l'esposizione ai temi trattati. Gli investimenti nella componente azionaria riguarderanno principalmente OICR tematici.

Tecniche di efficiente gestione del portafoglio

Il Comparto non è autorizzato ad effettuare operazioni di compravendita di titoli con patto di riacquisto (pronti contro termine), riporto, prestito titoli o qualunque altra operazione di finanziamento tramite titoli come definite nel Regolamento (UE) 2015/2365 del 25 novembre 2015.

Total return swap: il Comparto non effettua operazioni di *total return swap*.

Gestione delle garanzie per le operazioni con strumenti finanziari derivati OTC e per le tecniche di gestione efficiente del portafoglio

Nella gestione degli investimenti la SGR attualmente non ricorre all'utilizzo di strumenti finanziari derivati OTC e, di conseguenza, non viene gestito lo scambio di garanzie con le controparti.

Destinazione dei proventi: le quote di Classe A e le quote di Classe C del Comparto sono ad accumulazione dei proventi.

Classi di quote

Il Comparto prevede due classi di quote: le quote di Classe A e le quote di Classe C, entrambe con devoluzione alla Fondazione Umberto Veronesi dello 0,30%, su base annua, del valore complessivo netto di ciascuna Classe. Tali classi di quote si differenziano tra loro per il diverso regime commissionale applicato e per le condizioni di accesso, regolate sulla base delle caratteristiche dell'investitore (le quote di Classe C possono essere sottoscritte da determinate categorie di soggetti, limitazione non prevista per le quote di Classe A) o delle modalità di sottoscrizione (le quote di Classe A possono essere sottoscritte direttamente con la SGR o tramite collocatore; le quote di Classe C sono riservate a coloro che sottoscrivono in modalità "execution only").

Per maggiori informazioni si rinvia al Regolamento di Gestione del Fondo. Per i relativi oneri si rinvia alla Sez. C, paragrafo 11.

Comitato Etico

Il Comitato Etico è l'organismo di Gruppo che ha l'obiettivo di: definire, modificare e aggiornare i principi etici in vigore nel Gruppo; diffondere gli stessi principi, controllare il loro rispetto e vigilare sulla percezione degli stessi all'interno e all'esterno del Gruppo; formulare linee guida di comportamento etico che riguardano tutti i prodotti e servizi del Gruppo, esplicitare funzioni consultive su determinati argomenti quali l'opportunità di finanziare settori specifici e di effettuare elargizioni liberali; definire le *policies* di *Corporate Social Responsibility* del Gruppo nei confronti dei diversi *Stakeholder* (azionisti, clienti, dipendenti, collettività, fornitori, media, Stato, ambiente). Il Comitato Etico svolge funzioni consultive anche per il Comparto iCARE, con particolare riferimento alla selezione di progetti o enti od associazioni, - individuati dalla Fondazione Umberto Veronesi e preventivamente sottoposti alla valutazione della SGR - da finanziare con quanto devoluto dalla Classe A e dalla Classe C.

Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli Amministratori all'interno della Relazione di Gestione annuale.

Rilevanza degli investimenti: i seguenti termini di rilevanza, validi per tutti i Comparti, sono da intendersi come indicativi delle strategie gestionali del Fondo, posti i limiti definiti nel Regolamento di Gestione del Fondo.

Definizione	Controvalore dell'investimento rispetto al totale dell'attivo
Principale	> 70%
Prevalente	Compreso tra il 50% e il 70%
Significativo	Compreso tra il 30% e il 50%
Contenuto	Compreso tra il 10% e il 30%
Residuale	< 10%

C) INFORMAZIONI ECONOMICHE (COSTI, AGEVOLAZIONI, REGIME FISCALE)

11. ONERI A CARICO DEL SOTTOSCRITTORE E ONERI A CARICO DEL FONDO

Occorre distinguere gli oneri direttamente a carico del sottoscrittore da quelli che incidono indirettamente sul sottoscrittore in quanto addebitati automaticamente al patrimonio del Fondo/Comparto.

11.1 ONERI A CARICO DEL SOTTOSCRITTORE

a) Commissioni di sottoscrizione

Per la Classe A, per la Classe B e per la Classe C a fronte di ogni sottoscrizione, anche mediante l'adesione a un programma di accumulazione, la SGR trattiene commissioni di sottoscrizione prelevate in misura percentuale sull'ammontare delle somme investite nella misura massima del 2,5%. Per la Classe E non sono previste commissioni di sottoscrizione.

b) Commissioni di rimborso

Non è prevista l'applicazione di commissioni di rimborso.

c) Commissioni di switch

Non è prevista l'applicazione di commissioni di switch.

d) Diritti fissi

Diritto fisso per certificazione pratica successoria (qualora richiesta)	20,00 Euro
Diritto fisso per ogni operazione di sottoscrizione (PIC), di rimborso e di switch (PIC)	3,00 Euro
Diritto fisso per ogni operazione di sottoscrizione (PAC), di rimborso e di switch (Programma di disinvestimento e switch programmati)	0,75 Euro

e) Rimborsi spese

Spese postali e di corrispondenza nell'ambito del rapporto con il partecipante	Importi effettivamente sostenuti
Costi di emissione dei certificati	Importi effettivamente sostenuti
Spese di spedizione dei certificati di partecipazione al domicilio del sottoscrittore se richiesto	Importi effettivamente sostenuti
Spese di invio dei mezzi di pagamento	Importi effettivamente sostenuti

11.2 ONERI A CARICO DEL FONDO

11.2.1 ONERI DI GESTIONE

Rappresentano il compenso per la SGR e si suddividono in provvigione di gestione, compenso per il calcolo del valore della quota e provvigione di incentivo.

Nel caso di investimento in OICR collegati, sul Comparto acquirente non vengono fatti gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione ed al rimborso delle parti degli O.I.C.R. acquisiti e la commissione verrà applicata sulla parte del patrimonio del Comparto investito in OICR collegati a condizione che dalla stessa sia dedotta - sino alla concorrenza dell'intero compenso - la remunerazione complessiva che il gestore dei fondi collegati percepisce.

a) Provvigione di gestione

Tale commissione è calcolata e imputata quotidianamente sul patrimonio netto del Comparto e prelevata trimestralmente dalle disponibilità dello stesso, il primo giorno bancario lavorativo del trimestre successivo. La commissione di gestione a carico di ciascun Comparto è fissata, su base annua, nella seguente misura:

Denominazione dei Comparti	Classe A	Classe B	Classe C	Classe E
Obbligazionario Internazionale	1,00%		0,40%	
Bilanciato Paesi Emergenti	1,70%		0,60%	
Azionario Internazionale	1,70%		0,70%	
Green Wave	1,20%		0,40%	
Strategia Contrarian Eurizon ESG	1,40%	1,40%	0,40%	
BEST Pictet	1,20%		0,40%	1,60%
iCARE	1,50%		0,70%	

b) Compenso per il calcolo del valore della quota

Tale commissione viene calcolata ogni giorno di valorizzazione sulla base del valore complessivo netto di ciascun Comparto e prelevata trimestralmente dalle disponibilità di quest'ultimo il primo giorno bancario lavorativo del trimestre successivo, determinata secondo la seguente percentuale massima, su base annua, oltre alle imposte dovute ai sensi delle disposizioni normative *pro tempore* vigenti:

- per la Classe A dei Comparti Obbligazionario Internazionale, Bilanciato Paesi Emergenti, Azionario Internazionale, Green Wave 0,0339%;
- per la Classe A dei Comparti Strategia Contrarian Eurizon ESG, BEST Pictet e iCARE 0,0230%;

- per la Classe B del Comparto Strategia Contrarian Eurizon ESG 0,0230%;
- per la Classe C di tutti i Comparti 0,0164%;
- per la Classe E del Comparto BEST Pictet 0,0230%.

c) Provvigione di incentivo

La provvigione di incentivo è dovuta per i Comparti Obbligazionario Internazionale, Bilanciato Paesi Emergenti, Azionario Internazionale, Green Wave in misura pari al 20% dell'*extraperformance* maturata nel Periodo di riferimento.

Si definisce:

- Periodo di riferimento, il periodo compreso tra l'ultimo Giorno di riferimento dell'anno solare precedente e il Giorno di riferimento;
- Giorno di riferimento, il giorno cui si riferisce il valore della quota;
- *Extraperformance*, la differenza, se positiva, tra l'incremento percentuale del Valore lordo della quota (tenendo anche conto degli eventuali proventi distribuiti) e l'incremento percentuale del valore del *benchmark* relativi al medesimo periodo;
- Valore lordo della quota, il valore della quota, calcolato al lordo della provvigione di incentivo stessa, determinato attraverso la costruzione di un numero indice (c.d. Valore quota lorda), conformemente alle disposizioni dettate dalla Banca d'Italia in materia di "Modalità di determinazione del rendimento del fondo ai fini del calcolo della provvigione di incentivo";
- Valore complessivo netto medio del Comparto, la media dei valori complessivi netti di ciascun Comparto rilevati nel Periodo di riferimento escluso il Giorno di riferimento.

In ogni caso la provvigione di incentivo è applicata al ricorrere delle seguenti condizioni:

- nel caso di variazione positiva del Valore lordo della quota del Comparto;
- se la variazione percentuale del Valore lordo della quota del Comparto (tenendo conto anche degli eventuali proventi distribuiti) è superiore alla variazione del relativo *benchmark*; qualora la *performance* del Comparto fosse positiva e quella del *benchmark* fosse negativa, quest'ultima sarà considerata pari a zero.

La provvigione di incentivo è applicata al minore ammontare tra il valore complessivo netto del Comparto nel giorno precedente al Giorno di riferimento e il Valore complessivo netto medio del Comparto.

Il calcolo della provvigione di incentivo è eseguito ogni giorno di valorizzazione della quota.

L'importo della provvigione di incentivo, relativo al periodo compreso tra l'ultimo Giorno di riferimento dell'anno solare precedente e l'ultimo Giorno di riferimento del successivo, è prelevato dalle disponibilità liquide del Comparto entro il quinto giorno lavorativo dell'anno seguente.

La somma della percentuale annua della provvigione di gestione e della percentuale della provvigione di incentivo (pari al 20% dell'*extraperformance*) non può essere superiore al 5% annuo del valore complessivo netto del Comparto (c.d. *fee cap*).

Qualora percepite, le provvigioni di incentivo non vengono retrocesse ai Collocatori.

Modello giornaliero di provvigione di incentivo con conseguente accantonamento giornaliero:

Comparto	Benchmark	Provvigione di incentivo
-1%	-1,20%	NO
+1%	+1,20%	NO
+2%	+1,20%	SI (accantonamento del 20% dell' <i>extraperformance</i> , cioè dello 0,80%)
+1%	-0,2%	SI (accantonamento del 20% dell'1%)

Si riporta di seguito per ciascun Comparto la misura massima delle commissioni di gestione applicabili dagli OICR sottostanti:

Comparti	Commissione di gestione massima applicata dagli OICR sottostanti
Obbligazionario Internazionale	1,00%
Bilanciato Paesi Emergenti	1,25%
Azionario Internazionale	1,25%
Green Wave	1,50%
Strategia Contrarian Eurizon ESG	1,50%
Best Pictet	1,50%
iCARE	1,25%

11.2.2 ALTRI ONERI

Fermi restando gli oneri di gestione indicati al punto precedente, sono a carico di ciascun Comparto anche i seguenti oneri:

a) Compenso Depositario

Tali competenze consistono in una commissione calcolata ogni giorno di valorizzazione sulla base del valore complessivo netto di ciascun Comparto e prelevata dalle disponibilità di quest'ultimo entro il quinto giorno lavorativo del mese successivo, determinata secondo la seguente percentuale massima, su base annua, oltre alle imposte dovute ai sensi delle disposizioni normative *pro tempore* vigenti:

- per la Classe A dei Comparti Obbligazionario Internazionale, Bilanciato Paesi Emergenti, Azionario Internazionale, Green Wave, 0,0661%;
- per la Classe A dei Comparti Strategia Contrarian Eurizon ESG, BEST Pictet e iCARE, 0,0480%;

- per la Classe B del Comparto Strategia Contrarian Eurizon ESG 0,0480%;
- per la Classe C di tutti i Comparti, 0,0336%;
- per la Classe E del Comparto BEST Pictet, 0,0480%.

b) Devoluzione

Per il Comparto iCARE, Classe A e Classe C è altresì previsto un contributo devoluto alla Fondazione Umberto Veronesi in misura pari allo 0,30%, su base annua, del valore complessivo netto di ciascuna Classe, calcolato con le modalità previste per il calcolo della commissione di gestione e prelevato una volta all'anno, nell'esercizio successivo a quello di riferimento, e comunque successivamente all'approvazione della Relazione di gestione del Comparto.

c) Altri oneri

- Oneri di intermediazione inerenti alla compravendita di parti di altri OICR e alla compravendita di strumenti finanziari e relative imposte; le commissioni di negoziazione non sono quantificabili a priori in quanto variabili;
- Oneri connessi con la partecipazione agli OICR oggetto dell'investimento;
- Oneri fiscali di pertinenza del Comparto di cui alle disposizioni vigenti;
- Interessi passivi connessi all'eventuale accensione di prestiti ai sensi della normativa vigente;
- Spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse del Comparto;
- Spese di pubblicazione del valore unitario delle quote del Comparto e degli avvisi del pagamento delle cedole qualora il Comparto preveda la distribuzione dei proventi;
- Spese di pubblicazione degli avvisi in caso di liquidazione o fusione dei Comparti.
- Spese di revisione della contabilità e della relazione di gestione del Comparto (ivi compreso quello finale di liquidazione);
- Contributo di vigilanza dovuto alla Consob;
- Oneri finanziari per i debiti assunti dal Fondo e le spese connesse (es.: spese di istruttoria).

Le spese a carico del Fondo, ripartite tra i singoli Comparti in proporzione al valore complessivo netto dei medesimi, sono:

- Spese di pubblicazione dei prospetti periodici, della relazione di gestione e degli avvisi in caso di liquidazione del Fondo;
- Costi di stampa dei documenti destinati al pubblico e quelli derivanti dagli obblighi di comunicazione alla generalità dei partecipanti, purché tali oneri non attengano a propaganda e a pubblicità o comunque al collocamento delle quote;
- Spese degli avvisi relativi alle modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge o delle disposizioni di vigilanza;
- Spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse del Fondo.

Il pagamento delle suddette commissioni e spese è disposto dalla SGR mediante prelievo dalle disponibilità di ciascun Comparto con valuta del giorno di effettiva erogazione degli importi.

Le spese e i costi effettivi sostenuti dai Comparti nell'ultimo anno sono indicati nella Parte II del Prospetto.

12. AGEVOLAZIONI FINANZIARIE

È possibile concedere agevolazioni in forma di riduzione della commissione di sottoscrizione fino ad un massimo del 100% e della commissione di gestione applicata fino al 90%.

È, altresì, possibile concedere agevolazioni in forma di riduzione del diritto fisso previsto per ogni operazione di sottoscrizione, di rimborso e di *switch* fino ad un massimo del 100% della relativa misura applicabile (PIC o PAC).

13. REGIME FISCALE

a) Regime di tassazione del Fondo

I redditi del Fondo sono esenti dalle imposte sui redditi e dall'IRAP. Il Fondo percepisce i redditi di capitale al lordo delle ritenute e delle imposte sostitutive applicabili, tranne talune eccezioni. In particolare, il Fondo rimane soggetto alla ritenuta alla fonte sugli interessi e altri proventi delle obbligazioni, titoli similari e cambiali finanziarie non negoziati in mercati regolamentati o in sistemi multilaterali di negoziazione degli Stati membri dell'Unione europea (UE) e degli Stati aderenti all'Accordo sullo spazio economico europeo (SEE) inclusi nella lista degli Stati che consentono un adeguato scambio di informazioni (c.d. white list) emessi da società residenti non quotate nonché alla ritenuta sui proventi dei titoli atipici.

b) Regime di tassazione dei partecipanti

Sui redditi di capitale derivanti dalla partecipazione al Fondo è applicata una ritenuta del 26%. La ritenuta è applicata sull'ammontare dei proventi distribuiti in costanza di partecipazione al Fondo e sull'ammontare dei proventi compresi nella differenza tra il valore di rimborso, liquidazione o cessione delle quote e il costo medio ponderato di sottoscrizione o acquisto delle quote medesime, al netto del 51,92% della quota dei proventi riferibili alle obbligazioni e agli altri titoli pubblici italiani ed equiparati, alle obbligazioni emesse dagli Stati esteri inclusi nella white list e alle obbligazioni emesse da enti territoriali dei suddetti Stati (al fine di garantire una tassazione dei predetti proventi nella misura del 12,50%). I proventi riferibili ai titoli pubblici italiani ed esteri sono determinati in proporzione alla percentuale media dell'attivo investita direttamente, o indirettamente per il tramite di altri organismi di investimento (italiani ed esteri comunitari armonizzati e non armonizzati soggetti a vigilanza istituiti in Stati UE e SEE inclusi nella white list), nei titoli medesimi. La percentuale media, applicabile in ciascun semestre solare, è rilevata sulla base degli ultimi due prospetti, semestrali o annuali, redatti entro il semestre solare anteriore alla data di distribuzione dei proventi, di riscatto, cessione o liquidazione delle quote ovvero, nel caso in cui entro il predetto semestre ne sia stato redatto uno solo sulla base di tale prospetto. A tali fini, la SGR fornirà le indicazioni utili circa la percentuale media applicabile in ciascun semestre solare.

Relativamente alle quote detenute al 30 giugno 2014, sui proventi realizzati in sede di rimborso, cessione o liquidazione delle quote e riferibili ad importi maturati alla predetta data si applica la ritenuta nella misura del 20% (in luogo di quella del 26%). In tale caso, la base imponibile dei redditi di capitale è determinata al netto del 37,5% della quota riferibile ai titoli pubblici italiani ed esteri.

Tra le operazioni di rimborso sono comprese anche quelle realizzate mediante conversione delle quote da un comparto ad altro comparto del medesimo Fondo.

La ritenuta è altresì applicata nell'ipotesi di trasferimento delle quote a rapporti di custodia, amministrazione o gestione intestati a soggetti diversi dagli intestatari dei rapporti di provenienza, anche se il trasferimento sia avvenuto per successione o donazione.

La ritenuta è applicata a titolo d'acconto sui proventi percepiti nell'esercizio di attività di impresa commerciale e a titolo d'imposta nei confronti di tutti gli altri soggetti, compresi quelli esenti o esclusi dall'imposta sul reddito delle società. La ritenuta non si applica sui proventi spettanti alle imprese di assicurazione e relativi a quote comprese negli attivi posti a copertura delle riserve matematiche dei rami vita nonché sui proventi percepiti da soggetti esteri che risiedono, ai fini fiscali, in Paesi che consentono un adeguato scambio di informazioni e da altri organismi di investimento italiani e da forme pensionistiche complementari istituite in Italia.

Nel caso in cui le quote siano detenute da persone fisiche al di fuori dell'esercizio di attività di impresa commerciale, da società semplici e soggetti equiparati nonché da enti non commerciali, alle perdite derivanti dalla partecipazione al Fondo si applica il regime del risparmio amministrato di cui all'art. 6 del D.Lgs. n. 461 del 1997, che comporta obblighi di certificazione da parte dell'intermediario. È fatta salva la facoltà del Cliente di rinunciare al predetto regime con effetto dalla prima operazione successiva. Le perdite riferibili ai titoli pubblici italiani ed esteri possono essere portate in deduzione dalle plusvalenze e dagli altri redditi diversi per un importo ridotto del 51,92% del loro ammontare.

Nel caso in cui le quote di partecipazione al fondo siano oggetto di donazione o di altra liberalità tra vivi, l'intero valore delle quote concorre alla formazione dell'imponibile ai fini del calcolo dell'imposta sulle donazioni. Nell'ipotesi in cui le quote di partecipazione al fondo siano oggetto di successione ereditaria, non concorre alla formazione della base imponibile ai fini del calcolo del tributo successorio l'importo corrispondente al valore, comprensivo dei relativi frutti maturati e riscossi, dei titoli del debito pubblico e degli altri titoli, emessi o garantiti dallo Stato italiano o ad essi equiparati e quello corrispondente al valore dei titoli del debito pubblico e degli altri titoli di Stato, garantiti o ad essi equiparati, emessi da Stati appartenenti all'Unione europea e dagli Stati aderenti all'Accordo sullo Spazio economico europeo detenuti dal fondo alla data di apertura della successione. A tal fine la SGR fornirà indicazioni utili circa la composizione del patrimonio del fondo.

D) INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE/RIMBORSO

14. MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE DELLE QUOTE

L'acquisto delle quote avviene mediante la sottoscrizione di apposito modulo predisposto dalla SGR (c.d. Modulo di sottoscrizione) ed alla stessa trasmesso, direttamente o per il tramite dei Soggetti Collocatori, e il versamento del relativo importo come disciplinato dal Regolamento di Gestione del Fondo.

La sottoscrizione delle quote può avvenire con le seguenti modalità: versando subito per intero il controvalore delle quote che si è deciso di acquistare (c.d. versamento in unica soluzione o PIC), oppure ripartendo nel tempo l'investimento attraverso la sottoscrizione di un piano di accumulo periodico (c.d. PAC).

Il versamento PIC prevede il versamento minimo pari a 500 Euro per la prima sottoscrizione.

Il versamento PAC prevede un complesso di 60, 120 o 180 versamenti da effettuarsi con cadenza di norma mensile di uguale importo; l'importo minimo previsto è pari a 50 Euro e l'importo di ciascun versamento deve essere pari o un multiplo del suddetto importo minimo.

La sottoscrizione delle quote può essere effettuata direttamente dal sottoscrittore anche mediante tecniche di comunicazione a distanza (Internet), nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

Le quote vengono valorizzate con cadenza giornaliera, tranne nei giorni di chiusura delle Borse Valori nazionali e nei giorni di festività nazionali quand'anche le Borse Valori nazionali siano aperte.

Il numero delle quote e delle eventuali frazioni da attribuire a ciascun partecipante si determina dividendo l'importo netto di ogni versamento per il valore unitario della quota relativo al giorno di riferimento. Il giorno di riferimento è il giorno in cui la SGR ha ricevuto notizia certa della sottoscrizione ovvero, se successivo, è il giorno in cui decorrono i giorni di valuta riconosciuti ai mezzi di pagamento indicati nel modulo di sottoscrizione.

Si intendono convenzionalmente pervenute in giornata le richieste ricevute dalla SGR entro le ore 15.30 (quindici e trenta).

Per la descrizione delle modalità di sottoscrizione delle quote si rinvia al Regolamento di gestione del Fondo nonché al Modulo di Sottoscrizione quale mezzo di adesione al Fondo.

15. MODALITÀ DI RIMBORSO DELLE QUOTE

È possibile richiedere il rimborso (totale o parziale) delle quote in qualsiasi giorno lavorativo senza dover fornire alcun preavviso.

Il rimborso delle quote può avvenire in un'unica soluzione, parziale o totale, oppure tramite piani programmati di disinvestimento.

Non sono previste commissioni di rimborso. Gli oneri applicabili sono indicati al paragrafo 11.1 del presente Prospetto.

Per la descrizione delle modalità di richiesta, dei termini di valorizzazione e di effettuazione del rimborso si rinvia al Regolamento di Gestione del Fondo.

16. MODALITÀ DI EFFETTUAZIONE DELLE OPERAZIONI SUCCESSIVE ALLA PRIMA SOTTOSCRIZIONE

Il partecipante ad uno dei Comparti illustrati nel presente Prospetto e disciplinati dal medesimo Regolamento di Gestione del Fondo può effettuare versamenti successivi.

Contestualmente al rimborso di quote di uno dei Comparti illustrati nel presente Prospetto, il partecipante ha facoltà di sottoscrivere quote di altro Comparto del Fondo o quote di altro Fondo gestito dalla SGR nel rispetto delle modalità di sottoscrizione previste dal relativo Regolamento di Gestione. Nel caso di switch ad altra Classe di quote di altro Fondo/Comparto sono fatti salvi i limiti e le condizioni riportate nel relativo Regolamento di Gestione.

Il partecipante può inoltre effettuare investimenti successivi in Comparti costituiti successivamente alla prima sottoscrizione, previa consegna del KIID.

Non sono previste commissioni di passaggio tra Comparti. Gli oneri applicabili sono indicati al paragrafo 11.1 del presente Prospetto.

Ai sensi dell'articolo 30, comma 6, del D.Lgs. n.58/98 l'efficacia dei contratti conclusi fuori sede, è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di prima sottoscrizione dell'investitore. Entro tale termine l'investitore può comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo alla SGR, ai soggetti incaricati del collocamento o ai consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede.

Detta facoltà di recesso non si applica alle sottoscrizioni effettuate presso la sede legale della SGR, del proponente l'investimento o del soggetto incaricato del collocamento nonché alle successive sottoscrizioni delle quote dei Comparti appartenenti al medesimo Fondo, commercializzati in Italia e riportati nel Prospetto (o ivi successivamente inseriti) a condizione che al partecipante sia stato preventivamente fornito il KIID aggiornato o il Prospetto aggiornato con l'informativa relativa al Comparto oggetto della sottoscrizione.

Per la descrizione delle modalità ed i termini di esecuzione delle operazioni di passaggio tra i Fondi si rinvia al Regolamento di Gestione del Fondo.

17. PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE, RIMBORSO E CONVERSIONE (C.D. SWITCH)

La sottoscrizione delle quote dei Comparti del Fondo può essere effettuata direttamente dal sottoscrittore anche mediante tecniche di comunicazione a distanza (Internet), nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti. A tal fine la SGR e/o i soggetti incaricati del collocamento possono attivare servizi "on line" che, previa identificazione dell'investitore e rilascio di password o codice identificativo, consentano allo stesso di impartire richieste di acquisto via Internet in condizioni di piena consapevolezza. La descrizione delle specifiche procedure da seguire è riportata nei siti operativi. Nei medesimi siti sono riportate le informazioni che devono essere fornite al consumatore prima della conclusione del contratto, ai sensi del D.Lgs. 6 settembre 2005, n. 206 e successive modifiche ("Codice del Consumo").

I soggetti che hanno attivato servizi "on line" per effettuare le operazioni di acquisto mediante tecniche di comunicazione a distanza sono indicati nell'allegato n. 1 al presente Prospetto (denominato "Elenco degli Intermediari distributori").

Gli investimenti successivi, le operazioni di passaggio tra Comparti e le richieste di rimborso di quote immesse nel certificato cumulativo possono essere effettuati - oltre che mediante Internet – tramite il servizio di banca telefonica.

Ai sensi dell'art. 67-duodecies, comma 5, del Codice del Consumo, il diritto di recesso non si applica alla commercializzazione a distanza di quote di organismi di investimento collettivo.

Il solo mezzo di pagamento utilizzabile per la sottoscrizione mediante tecniche di comunicazione a distanza è il bonifico bancario o l'addebito in conto.

Le quote oggetto dell'operatività a distanza sono immesse nel certificato cumulativo.

L'utilizzo di Internet non grava sui tempi di esecuzione delle operazioni di investimento ai fini della valorizzazione delle quote emesse. In ogni caso, le disposizioni inoltrate in un giorno non lavorativo, si considerano pervenute il primo giorno lavorativo successivo.

L'utilizzo di Internet o del servizio di banca telefonica non comporta variazioni degli oneri indicati nel precedente paragrafo 11.

La lettera di conferma dell'avvenuta operazione può essere inviata dal soggetto collocatore sulla base di specifici accordi di volta in volta conclusi tra la SGR e il singolo soggetto collocatore. La conferma può inoltre essere inviata, ove richiesto dall'investitore al soggetto tenuto all'invio, in forma elettronica e in alternativa a quella cartacea, tramite e-mail o tramite la messa a disposizione nell'area riservata del sito internet, conservandone evidenza. *Per quanto riguarda il contenuto della lettera di conferma si rinvia al Regolamento di Gestione del Fondo.*

Sussistono procedure finalizzate ad assicurare la tutela degli interessi dei partecipanti ai Comparti del Fondo e scoraggiare pratiche abusive relativamente alle operazioni di sottoscrizione, di rimborso e di *switch*.

Nel caso di errore nel calcolo del valore unitario della quota, limitatamente ai partecipanti che hanno ottenuto il rimborso delle quote di propria pertinenza ad un valore inferiore rispetto a quello corretto, ove l'importo da ristorare sia contenuto e comunque correlato ai costi relativi all'emissione e spedizione del mezzo di pagamento, la SGR potrà astenersi dall'effettuare il reintegro. La misura di tale soglia è comunicata al sottoscrittore nell'ambito delle operazioni di sottoscrizione e resa nota ai partecipanti in occasione di eventuali adeguamenti.

Si precisa che la soglia di non reintegro è per importi inferiori a 10 euro.

E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

18. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

Il valore unitario della quota è pubblicato giornalmente, sul sito Internet della SGR www.sellasgr.it con indicazione della relativa data di riferimento. Il valore può essere altresì rilevato sul quotidiano "Il Sole 24 Ore".

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione V, Parte C) del Regolamento di Gestione del Fondo.

19. INFORMATIVA AI PARTECIPANTI

La SGR o i Soggetti Collocatori inviano annualmente ai partecipanti le informazioni relative ai dati periodici di rischio/rendimento ed ai costi sostenuti dai Comparti riportate nella Parte II del Prospetto e nel KIID.

In alternativa, tali informazioni possono essere inviate tramite mezzi elettronici laddove l'investitore abbia acconsentito preventivamente a tale forma di comunicazione.

20. ULTERIORE INFORMATIVA DISPONIBILE PER GLI INVESTITORI

L'investitore può richiedere alla SGR l'invio, anche a domicilio, dei seguenti ulteriori documenti:

- a) Ultima versione dei KIID
- b) Prospetto
- c) Regolamento di Gestione del Fondo
- d) Ultima Relazione di Gestione annuale e ultima Relazione semestrale.

La sopra indicata documentazione dovrà essere richiesta per iscritto a SELLA SGR S.p.A., Via Filippo Sassetti, 32 - 20124 MILANO, che ne curerà l'inoltro a stretto giro di posta e comunque non oltre 7 giorni lavorativi all'indirizzo indicato dal richiedente. L'inoltro della richiesta della documentazione può essere effettuato anche tramite fax utilizzando il numero 02.66980715 e tramite e-mail a info@sellasgr.it. L'invio ai partecipanti dei documenti sopra indicati è gratuito.

La documentazione indicata nel presente paragrafo potrà essere inviata, ove richiesto dall'investitore, anche in formato elettronico mediante tecniche di comunicazione a distanza che consentano all'investitore di acquisire su supporto duraturo la disponibilità della comunicazione.

I documenti contabili del Fondo sono altresì disponibili gratuitamente presso la SGR ed il Depositario.

L'invio ai partecipanti dei predetti documenti è gratuito.

Tali documenti sono altresì reperibili sul sito Internet della SGR www.sellasgr.it.

L'investitore può richiedere la situazione riassuntiva delle quote detenute, nei casi previsti dalla normativa vigente.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

Sella SGR S.p.A. si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nel presente Prospetto, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

L'Amministratore Delegato
(Alessandro Marchesin)

ALLEGATO N. 1 AL PROSPETTO

(DENOMINATO “ELENCO DEGLI INTERMEDIARI DISTRIBUTORI”)

a) SELLA SGR S.p.A. Sito Internet: www.sellasgr.it

(Soggetto che ha attivato servizi “on line” per effettuare le operazioni mediante tecniche di comunicazione a distanza)

b) Istituti di Credito, presso i propri sportelli nonché tramite i propri consulenti finanziari abilitati all’offerta fuori sede:

- BANCA SELLA S.p.A. Sito Internet: www.sella.it, Piazza Gaudenzio Sella, 1 - 13900 Biella (Soggetto che ha attivato servizi “on line” per effettuare le operazioni mediante tecniche di comunicazione a distanza)
- BANCA DEL PIEMONTE S.p.A., Via Cernaia, 7 - 10121 Torino
- BANCO DI DESIO E DELLA BRIANZA S.p.A., Via E. Rovagnati, 1 - 20033 Desio (MB)
- BANCO DI CREDITO P. AZZOAGLIO S.p.A., Via A. Doria, 17 - 12073 Ceva (CN) – in qualità di collocatore c.d. secondario (o “sub-collocatore”) in virtù di incarico di sub-collocamento conferitogli da Online SIM S.p.A.
- BANCA CESARE PONTI S.p.A., P.zza Duomo, 19 - 20121 MILANO
- BANCA DI SCONTO E CONTI CORRENTI DI S. MARIA CAPUA VETERE S.p.A., Piazza Mazzini, 53 - 81055 S.Maria Capua Vetere (CE)
- BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI ROMA, Via Sardegna, 129 – 00187 Roma
- BANCA IFIGEST S.p.A., Piazza S.Maria Soprano, 1 - 50125 Firenze (Soggetto che ha attivato servizi “on line” per effettuare le operazioni mediante tecniche di comunicazione a distanza)
- BANCA PATRIMONI SELLA & C. S.p.A., Palazzo Bricherasio, Via Lagrange, 20 – 10123 Torino (Soggetto che ha attivato servizi “on line” per effettuare le operazioni mediante tecniche di comunicazione a distanza)
- ALTO ADIGE BANCA S.p.A., Via Esperanto 1 - 39100 Bolzano – in qualità di collocatore c.d. secondario (o “sub-collocatore”) in virtù di incarico di sub-collocamento conferitogli da Online SIM S.p.A.
- VIVIBANCA S.p.A., Via Giolitti 15, 10123, Torino.
- CASSA DI RISPARMIO DI BOLZANO S.p.A., Via Cassa di Risparmio, 12 – 39100 BOLZANO
- INVEST BANCA S.p.A., Via Cherubini, 99 - 50053 Empoli (FI) (Soggetto che ha attivato servizi “on line” per effettuare le operazioni mediante tecniche di comunicazione a distanza)
- BANCA VALSABBINA S.C.p.A., Via XXV Aprile, 8 - 25121 Brescia (BS)
- BANCA REALE S.p.A., Corso Siccardi, 13 – 10121 Torino (TO) - in qualità di collocatore c.d. secondario (o “sub-collocatore”) in virtù di incarico di sub-collocamento conferitogli da Online SIM S.p.A.

c) Le seguenti Società di Intermediazione Mobiliare (S.I.M.), presso le sedi sociali e tramite consulenti finanziari abilitati all’offerta fuori sede:

- ONLINE S.I.M. S.p.A. Sito Internet: www.onlinesim.it, Via Santa Maria Segreta, 7/9 - 20123 Milano (Soggetto che ha attivato servizi “on line” per effettuare le operazioni mediante tecniche di comunicazione a distanza)
- COPERNICO S.I.M. S.p.A., Via Cavour 20 - 33100 Udine (UD)
- CONSULTINVEST INVESTIMENTI S.I.M. S.p.A., Piazza Grande, 33 - 41121 Modena

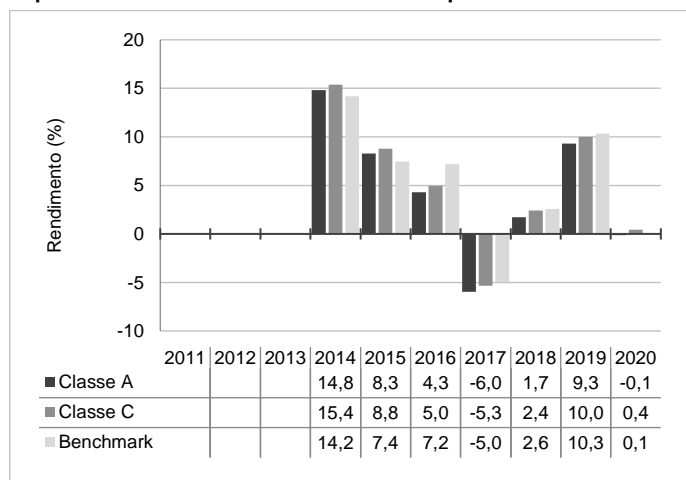
PARTE II DEL PROSPETTO

ILLUSTRAZIONE DEI DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO E COSTI DEI COMPARTI DEL FONDO

Data di deposito in Consob della Parte II: 6/5/2021 - Data di validità della Parte II: dal 7/5/2021

OBBLIGAZIONARIO INTERNAZIONALE

Dati periodici di rischio/rendimento del Comparto*



Benchmark:

50% Bloomberg Barclays Global Agg Treasuries
 35% Bloomberg Barclays Global Agg Corporate
 10% Bloomberg Barclays Global High Yield Corporate
 5% Bloomberg Barclays Euro TSYBills 0-3 Months.
 Il benchmark è cambiato nel corso del tempo.

Il benchmark in vigore è riportato nella Parte I del Prospetto e nel KIID.

I dati di rendimento del Comparto non includono né le spese di sottoscrizione né la tassazione a carico dell'investitore, mentre includono gli oneri gravanti sul Comparto.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

*La Classe A del Comparto è operativa dal 14 gennaio 2013 e la Classe C del Comparto è operativa dal 16 settembre 2013 e pertanto, per tali Classi, i rendimenti sono rappresentati a partire dall'anno 2014.

Altre informazioni	Classe A	Classe C
Inizio collocamento	14/01/2013	16/09/2013
Durata del Comparto	31/12/2050	31/12/2050
Patrimonio netto al 30/12/2020	€ 31.123.889,25	€ 3.342.552,32
Valore quota al 30/12/2020	€ 6,464	€ 6,745
Valuta di denominazione	Euro	Euro
Quota parte percepita in media dai collocatori, con riferimento ai costi indicati ai paragrafi 11.1 e 11.2 della Parte I del Prospetto, nell'ultimo anno solare		
- Commissione di sottoscrizione	100,00%	100,00%
- Commissione di gestione	66,93%	50,00%

Costi e spese sostenuti dal Comparto

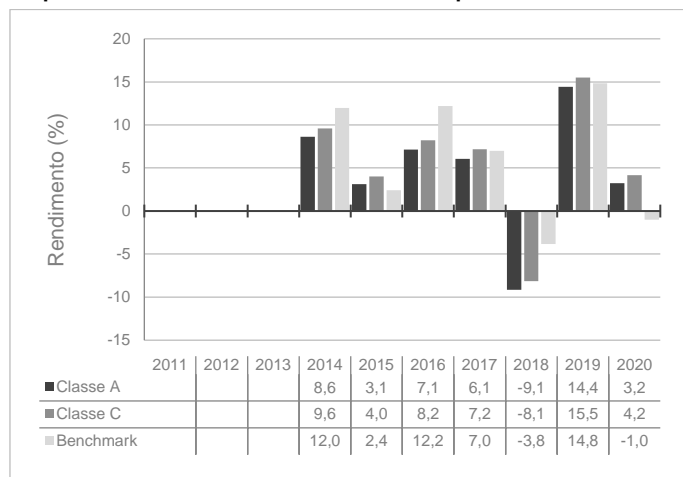
Costi annuali del Comparto	Classe A	Classe C
Spese correnti	1,68%	1,05%
Spese prelevate dal Comparto al verificarsi di determinate condizioni		
- Commissioni legate al rendimento	0,00%	0,07%

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Comparto.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione (si rinvia alla Parte I, sez. C, paragrafo 11.1 del presente Prospetto). Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Comparto nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa della Relazione di Gestione del Comparto

BILANCIATO PAESI EMERGENTI

Dati periodici di rischio/rendimento del Comparto*



Benchmark:

40% Stoxx Emerging Markets 1500 Total Return Net EUR Index

55% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite

5% Bloomberg Barclays Euro TSYBills 0-3 Months

Il benchmark è cambiato nel corso del tempo.

Il benchmark in vigore è riportato nella Parte I del Prospetto e nel KIID.

I dati di rendimento del Comparto non includono né le spese di sottoscrizione né la tassazione a carico dell'Investitore, mentre includono gli oneri gravanti sul Comparto.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

* La Classe A del Comparto è operativa dal 14 gennaio 2013 e la Classe C del Comparto è operativa dal 16 settembre 2013 e pertanto, per tali Classi, i rendimenti sono rappresentati a partire dall'anno 2014.

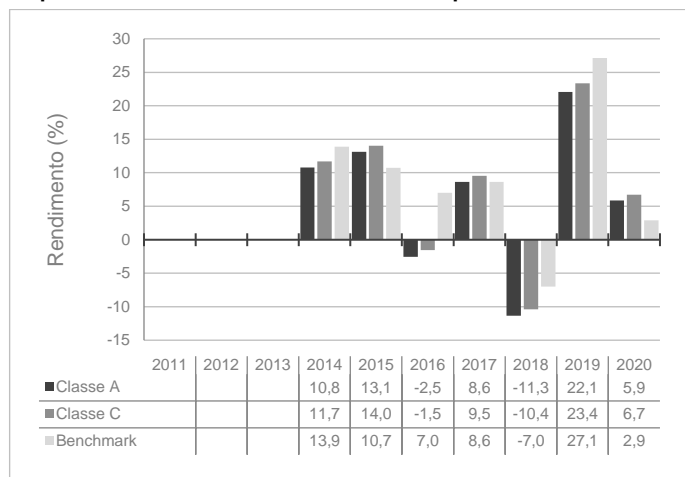
Altre informazioni	Classe A	Classe C
Inizio collocamento	14/01/2013	16/09/2013
Durata del Comparto	31/12/2050	31/12/2050
Patrimonio netto al 30/12/2020	€ 39.826.239,12	€ 1.372.346,8
Valore quota al 30/12/2020	€ 6,316	€ 6,772
Valuta di denominazione	Euro	Euro
Quota parte percepita in media dai collocatori, con riferimento ai costi indicati ai paragrafi 11.1 e 11.2 della Parte I del Prospetto, nell'ultimo anno solare		
- Commissione di sottoscrizione	100,00%	100,00%
- Commissione di gestione	68,17%	50,00%

Costi e spese sostenuti dal Comparto

Costi annuali del Comparto	Classe A	Classe C
Spese correnti	2,80%	1,67%
Spese prelevate dal Comparto al verificarsi di determinate condizioni		
- Commissioni legate al rendimento	0,80%	0,94%

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Comparto.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione (si rinvia alla Parte I, sez. C, paragrafo 11.1 del presente Prospetto). Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Comparto nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa della Relazione di Gestione del Comparto.

Dati periodici di rischio/rendimento del Comparto*

Benchmark:

95% Stoxx Global 1800 Net Return

5% Bloomberg Barclays Euro TSYBills 0-3 Months.

Il benchmark è cambiato nel corso del tempo.

Il benchmark in vigore è riportato nella Parte I del Prospetto e nel KIID.

I dati di rendimento del Comparto non includono né le spese di sottoscrizione né la tassazione a carico dell'Investitore, mentre includono gli oneri gravanti sul Comparto.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

* La Classe A del Comparto è operativa dal 14 gennaio 2013 e la Classe C del Comparto è operativa dal 16 settembre 2013 e pertanto, per tali Classi, i rendimenti sono rappresentati a partire dall'anno 2014.

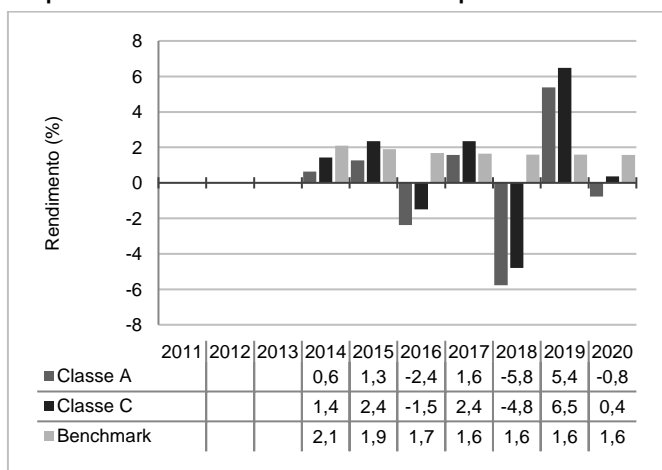
Altre informazioni	Classe A	Classe C
Inizio collocamento	14/01/2013	16/09/2013
Durata del Comparto	31/12/2050	31/12/2050
Patrimonio netto al 30/12/2020	€ 32.441.802,5	€ 7.765.713,55
Valore quota al 30/12/2020	€ 8,671	€ 9,256
Valuta di denominazione	Euro	Euro
Quota parte percepita in media dai collocatori, con riferimento ai costi indicati ai paragrafi 11.1 e 11.2 della Parte I del Prospetto, nell'ultimo anno solare		
- Commissione di sottoscrizione	100,00%	100,00%
- Commissione di gestione	67,26%	0,00%

Costi e spese sostenuti dal Comparto

Costi annuali del Comparto	Classe A	Classe C
Spese correnti	2,64%	1,60%
Spese prelevate dal Comparto al verificarsi di determinate condizioni		
- Commissioni legate al rendimento	0,75%	0,97%

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Comparto.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione (si rinvia alla Parte I, sez. C, paragrafo 11.1 del presente Prospetto). Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Comparto nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa della Relazione di Gestione del Comparto.

GREEN WAVE
Dati periodici di rischio/rendimento del Comparto*

Benchmark:

Fino al 6 maggio 2021 il Comparto aveva un obiettivo di rendimento (100% Bloomberg Barclays Euro TSYBills 0-3 Months + 200 punti base)

Dal 7 maggio 2021 il Comparto ha adottato il seguente benchmark:

75% Bloomberg Barclays Global Aggregate Euro Hedged

20% Stoxx Global 1800 Net Return

5% Bloomberg Barclays Euro TSYBills 0-3 Months

Il benchmark in vigore è riportato nella Parte I del Prospetto e nel KIID.

I dati di rendimento del Comparto non includono né le spese di sottoscrizione né la tassazione a carico dell'Investitore, mentre includono gli oneri gravanti sul Comparto.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

* La Classe A del Comparto è operativa dal 14 gennaio 2013 e la Classe C del Comparto è operativa dal 16 settembre 2013 e pertanto, per tali Classi, i rendimenti sono rappresentati a partire dall'anno 2014.

Altre informazioni	Classe A	Classe C
Inizio collocamento	14/01/2013	16/09/2013
Durata del Comparto	31/12/2050	31/12/2050
Patrimonio netto al 30/12/2020	€ 16.783.063,51	€ 1.429.436,92
Valore quota al 30/12/2020	€ 5,05	€ 5,395
Valuta di denominazione	Euro	Euro
Quota parte percepita in media dai collocatori, con riferimento ai costi indicati ai paragrafi 11.1 e 11.2 della Parte I del Prospetto, nell'ultimo anno solare		
- Commissione di sottoscrizione	100,00%	100,00%
- Commissione di gestione	68,92%	0,00%

Costi e spese sostenuti dal Comparto

Costi annuali del Comparto	Classe A	Classe C
Spese correnti**	1,77%	0,94%
Spese prelevate dal Comparto al verificarsi di determinate condizioni		
- Commissioni legate al rendimento	0,00%	0,00%

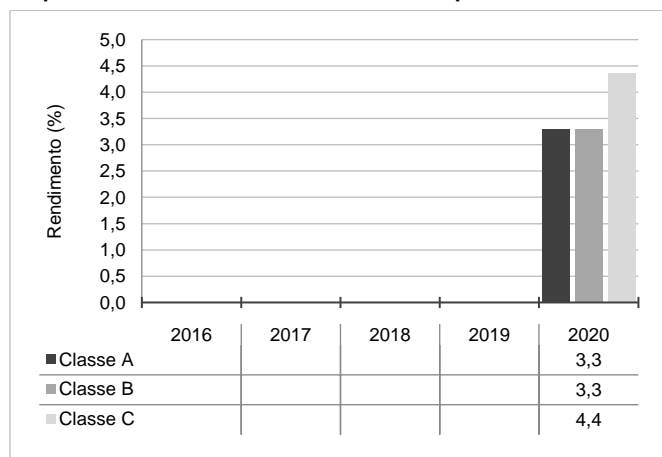
** Le spese correnti sono state stimate sulla base del totale delle spese previste conseguenti ai costi degli OICR sottostanti derivanti dall'applicazione della politica di investimento in vigore dal 7 maggio 2021. Inoltre le spese correnti della Classe A sono state stimate anche sulla base del totale delle spese previste conseguenti alla riduzione della commissione di gestione in vigore dal 7 maggio 2021.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Comparto.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione (si rinvia alla Parte I, sez. C, paragrafo 11.1 del presente Prospetto). Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Comparto nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa della Relazione di Gestione del Comparto.

STRATEGIA CONTRARIAN EURIZON ESG

Dati periodici di rischio/rendimento del Comparto*



Misura del rischio**:

ex ante (VaR, 1 mese, 95%): -2,40%. La massima perdita potenziale derivante dalla gestione del Comparto è calcolata con il metodo Value at Risk (VaR), con orizzonte temporale 1 mese e intervallo di confidenza 95%.

Il VaR in vigore è riportato nella Parte I del Prospetto e nel KIID.

ex post (minor rendimento mensile): -7,06%. Il rischio ex post misura il minore rendimento su base mensile registrato dal Comparto nell'ultimo anno, escludendo il cinque per cento delle rilevazioni minori.

I dati di rendimento del Comparto non includono né le spese di sottoscrizione né la tassazione a carico dell'Investitore, mentre includono gli oneri gravanti sul Comparto.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

* La Classe A e la Classe B del Comparto sono operative dal 28 ottobre 2019 e pertanto, per tali Classi, i rendimenti sono rappresentati a partire dall'anno 2020.

I dati periodici riportati nel grafico relativi alla Classe B fino al 2020 sono simulati utilizzando i dati relativi alla Classe A in quanto non vi sono divergenze economiche tra le due Classi.

** Il comparto è gestito attivamente senza riferimento ad un benchmark; in luogo del benchmark, viene indicata una misura di rischio alternativa.

Altre informazioni	Classe A	Classe B	Classe C
Inizio collocamento	28/10/2019	28/10/2019	11/12/2019
Durata del Comparto	31/12/2050	31/12/2050	31/12/2050
Patrimonio netto al 30/12/2020	€ 29.184.983,41	€ 4.038.728,19	€ 11.771.923,08
Valore quota al 30/12/2020	€ 5,176	€ 5,176	€ 5,242
Valuta di denominazione	Euro	Euro	Euro
Quota parte percepita in media dai collocatori, con riferimento ai costi indicati ai paragrafi 11.1 e 11.2 della Parte I del Prospetto,			

Altre informazioni	Classe A	Classe B	Classe C
nell'ultimo anno solare			
- Commissione di sottoscrizione	100,00%	100,00%	100,00%
- Commissione di gestione	70,81%	70,16%	0,00%

Costi e spese sostenuti dal Comparto

Costi annuali del Comparto	Classe A	Classe B	Classe C
Spese correnti	1,90%	1,90%	0,88%
Spese prelevate dal Comparto al verificarsi di determinate condizioni			
- Commissioni legate al rendimento	non previste	non previste	non previste

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Comparto.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione (si rinvia alla Parte I, sez. C, paragrafo 11.1 del presente Prospetto). Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Comparto nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa della Relazione di Gestione del Comparto.

BEST PICTET

Dati periodici di rischio/rendimento del Comparto*

Misura del rischio**:

ex ante (VaR, 1 mese, 95%): -4,50% (fino al 6 maggio 2021: -2,30).
La massima perdita potenziale derivante dalla gestione del Comparto è calcolata con il metodo Value at Risk (VaR), con orizzonte temporale 1 mese e intervallo di confidenza 95%.

ex post (minor rendimento mensile): n.d.

I dati di rendimento del Comparto non includono né le spese di sottoscrizione né la tassazione a carico dell'Investitore, mentre includono gli oneri gravanti sul Comparto.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

* Poiché la Classe A, la Classe C e la Classe E sono operative dal 3 marzo 2020 non sono disponibili dati sui rendimenti passati.

** Il comparto è gestito attivamente senza riferimento ad un benchmark; in luogo del benchmark, viene indicata una misura di rischio alternativa.

Altre informazioni	Classe A	Classe C	Classe E
Inizio collocamento	3/3/2020	3/3/2020	3/3/2020
Durata del Comparto	31/12/2050	31/12/2050	31/12/2050
Patrimonio netto al 30/12/2020	€ 85.934.463,58	€ 2.961.001,30	€ 35.101.857,53
Valore quota al 30/12/2020	€ 5,238	€ 5,272	€ 5,221
Valuta di denominazione	Euro	Euro	Euro
Quota parte percepita in media dai collocatori, con riferimento ai costi indicati ai paragrafi 11.1 e 11.2 della Parte I del Prospetto, nell'ultimo anno solare			
- Commissione di sottoscrizione	100,00%	100,00%	100,00%
- Commissione di gestione	69,97%	50,00%	70,39%

Costi e spese sostenuti dal Comparto

Costi annuali del Comparto	Classe A	Classe C	Classe E
Spese correnti	1,86%	1,06%	2,26%
Spese prelevate dal Comparto al verificarsi di determinate condizioni			
- Commissioni legate al rendimento	non previste	non previste	non previste

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Comparto.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione (si rinvia alla Parte I, sez. C, paragrafo 11.1 del presente Prospetto). Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Comparto nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa della Relazione di Gestione del Comparto.

ICARE

Dati periodici di rischio/rendimento del Comparto*

Benchmark:

95% Stoxx Global 1800 Net Return;

5% Bloomberg Barclays Euro TSYBills 0-3 Months.

I dati di rendimento del Comparto non includono né le spese di sottoscrizione né la tassazione a carico dell'Investitore, mentre includono gli oneri gravanti sul Comparto.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

* Poiché la Classe A e la Classe C sono operative dal 16 giugno 2020 non sono disponibili dati sui rendimenti passati.

Altre informazioni	Classe A	Classe C
Inizio collocamento	16/06/2020	16/06/2020
Durata del Comparto	31/12/2050	31/12/2050
Patrimonio netto al 30/12/2020	€ 37.421.125,16	€ 22.212.559,53
Valore quota al 30/12/2020	€ 5,826	€ 5,85
Valuta di denominazione	Euro	Euro
Quota parte percepita in media dai collocatori, con riferimento ai costi indicati ai paragrafi 11.1 e 11.2 della Parte I del Prospetto, nell'ultimo anno solare		
- Commissione di sottoscrizione	100,00%	100,00%
- Commissione di gestione	69,78%	50,00%

Costi e spese sostenuti dal Comparto

Costi annuali del Comparto	Classe A	Classe C
Spese correnti**	2,86%	2,04%
Spese prelevate dal Comparto al verificarsi di determinate condizioni		
- Commissioni legate al rendimento	non previste	non previste

** Poiché il Comparto è di nuova istituzione le spese correnti sono state stimate sulla base del totale delle spese previste.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Comparto.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione (si rinvia alla Parte I, sez. C, paragrafo 11.1 del presente Prospetto). Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Comparto nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa della Relazione di Gestione del Comparto.

ADEGUATA QUALITÀ CREDITIZIA: gli strumenti finanziari sono classificati di “adeguata qualità creditizia” (c.d. investment grade) sulla base del sistema interno di valutazione del merito di credito adottato dalla SGR. Tale sistema può prendere in considerazione, tra gli altri elementi di carattere qualitativo e quantitativo, i giudizi espressi da una o più delle principali agenzie di rating del credito stabilite nell’Unione Europea e registrate in conformità alla regolamentazione europea in materia di agenzie di rating del credito, senza tuttavia fare meccanicamente affidamento su di essi. Le posizioni di portafoglio non rilevanti possono essere classificate di “adeguata qualità creditizia” se hanno ricevuto l’assegnazione di un rating pari ad investment grade da parte di almeno una delle citate agenzie di rating.

Per i fondi di mercato monetario l’adeguata qualità creditizia deve rispettare i criteri previsti per tale tipologia di fondi dal Regolamento Banca d’Italia del 19 gennaio 2015 e successive modifiche.

BENCHMARK: portafoglio di strumenti finanziari tipicamente determinato da soggetti terzi e valorizzato a valore di mercato, adottato come parametro di riferimento oggettivo per la definizione delle linee guida della politica di investimento di alcune tipologie di Fondi/comparti.

CAPITALE INVESTITO: parte dell’importo versato che viene effettivamente investita dal gestore in quote/azioni di fondi/comparti. Esso è determinato come differenza tra il Capitale Nominale e le commissioni di sottoscrizione, nonché, ove presenti, gli altri costi applicati al momento del versamento.

CAPITALE NOMINALE: importo versato per la sottoscrizione di quote/azioni di fondi/comparti.

CATEGORIA: la categoria del fondo/comparto è un attributo dello stesso volto a fornire un’indicazione sintetica della sua politica di investimento.

CLASSE: articolazione di un fondo/comparto in relazione alla politica commissionale adottata e ad ulteriori caratteristiche distintive.

COMMISSIONI DI GESTIONE: compensi pagati al gestore mediante addebito diretto sul patrimonio del fondo/comparto per remunerare l’attività di gestione in senso stretto. Sono calcolati quotidianamente sul patrimonio netto del fondo/comparto e prelevati ad intervalli più ampi (mensili, trimestrali, ecc.). In genere, sono espressi su base annua.

COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE: commissioni pagate dall’investitore a fronte dell’acquisto di quote/azioni di un fondo/comparto.

COMPARTO: strutturazione di un fondo ovvero di una Sicav in una pluralità di patrimoni autonomi caratterizzati da una diversa politica di investimento e da un differente profilo di rischio.

CONVERSIONE (C.D. “SWITCH”): operazione con cui il sottoscrittore effettua il disinvestimento di quote/azioni dei fondi/comparti sottoscritti e il contestuale reinvestimento del controvalore ricevuto in quote/azioni di altri fondi/comparti.

DEPOSITARIO: soggetto preposto alla custodia degli strumenti finanziari ad esso affidati e alla verifica della proprietà nonché alla tenuta delle registrazioni degli altri beni. Se non sono affidati a soggetti diversi, detiene altresì le disponibilità liquide degli OICR. Il Depositario, nell’esercizio delle proprie funzioni: a) accerta la legittimità delle operazioni di vendita, emissione, riacquisto, rimborso e Annullamento delle quote del fondo, nonché la destinazione dei redditi dell’OICR; b) accerta la correttezza del calcolo del valore delle parti dell’OICR; c) accerta che nelle operazioni relative all’OICR la controprestazione sia rimessa nei termini d’uso; d) esegue le istruzioni del gestore se non sono contrarie alla legge, al regolamento o alle prescrizioni degli organi di vigilanza; e) monitora i flussi di liquidità dell’OICR, nel caso in cui la liquidità non sia affidata al medesimo.

DESTINAZIONE DEI PROVENTI: politica di destinazione dei proventi in relazione alla loro redistribuzione agli investitori ovvero alla loro accumulazione mediante reinvestimento nella gestione medesima.

DURATION: scadenza media dei pagamenti di un titolo obbligazionario. Essa è generalmente espressa in anni e corrisponde alla media ponderata delle date di corresponsione dei flussi di cassa (c.d. “cash flows”) da parte del titolo, ove i pesi assegnati a ciascuna data sono pari al valore attuale dei flussi di cassa ad essa corrispondenti (le varie cedole e, per la data di scadenza, anche il capitale). È una misura approssimativa della sensibilità del prezzo di un titolo obbligazionario a variazioni nei tassi di interesse.

EXCHANGE TRADED FUNDS (ETF): un OICR di cui almeno una categoria di quote o di azioni viene negoziata per tutto il giorno su almeno un mercato regolamentato oppure un sistema multilaterale di negoziazione con almeno un market maker che si adopera per garantire che il valore di borsa delle sue quote o azioni non vari significativamente rispetto al suo valore complessivo netto (NAV) e, eventualmente, rispetto al suo NAV indicativo.

FONDO APERTO: fondo comune di investimento caratterizzato dalla variabilità del patrimonio gestito connessa al flusso delle domande di nuove sottoscrizioni e di rimborsi rispetto al numero di quote in circolazione. I partecipanti hanno il diritto di chiedere il rimborso delle quote o azioni a valere sul patrimonio dello stesso, secondo le modalità e con la frequenza previste dal regolamento.

FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO: patrimonio autonomo suddiviso in quote di pertinenza di una pluralità di sottoscrittori e gestito in monte.

FONDO INDICIZZATO: fondo/comparto la cui strategia è replicare o riprodurre l’andamento di un indice o di indici, per esempio attraverso la replica fisica o sintetica.

GESTORE DELEGATO: intermediario abilitato a prestare servizi di gestione di patrimoni, il quale gestisce, anche parzialmente, il patrimonio di un OICR sulla base di una specifica delega ricevuta dalla Società di gestione del risparmio in ottemperanza ai criteri definiti nella delega stessa.

LEVA FINANZIARIA: effetto in base al quale risulta amplificato l’impatto sul valore del portafoglio delle variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il Fondo è investito. La presenza di tale effetto è connessa all’utilizzo di strumenti derivati.

MODULO DI SOTTOSCRIZIONE: modulo sottoscritto dall’investitore con il quale egli aderisce al fondo/comparto – acquistando un certo numero delle sue quote/azioni – in base alle caratteristiche e alle condizioni indicate nel Modulo stesso.

NAV INDICATIVO: una misura del valore infragiornaliero del NAV di un UCITS ETF in base alle informazioni più aggiornate. Il NAV indicativo non è il valore al quale gli investitori sul mercato secondario acquistano e vendono le loro quote o azioni.

ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO DEL RISPARMIO (OICR): i fondi comuni di investimento e le Sicav.

PERIODO MINIMO RACCOMANDATO PER LA DETENZIONE DELL'INVESTIMENTO: orizzonte temporale minimo raccomandato.

PIANO DI ACCUMULO (PAC): modalità di sottoscrizione delle quote/azioni di un fondo/comparto mediante adesione ai piani di risparmio che consentono al sottoscrittore di ripartire nel tempo l'investimento nel fondo/comparto effettuando più versamenti successivi.

PIANO DI INVESTIMENTO DI CAPITALE (PIC): modalità di investimento in fondi/comparti realizzata mediante un unico versamento.

PRIME BROKER: l'ente creditizio, l'impresa di investimento regolamentata o qualsiasi altro soggetto sottoposto a regolamentazione e vigilanza prudenziale che offra servizi di investimento a investitori professionali principalmente per finanziare o eseguire transazioni in strumenti finanziari in contropartita e che possa altresì fornire altri servizi quali compensazione e regolamento delle operazioni, servizi di custodia, prestito titoli, tecnologia personalizzata e strutture di supporto operativo.

PROVVIGIONI DI INCENTIVO (O COMMISSIONI DI PERFORMANCE O DI OVERPERFORMANCE): commissioni riconosciute al gestore del fondo/comparto per aver raggiunto determinati obiettivi di rendimento in un certo periodo di tempo. In alternativa possono essere calcolate sull'incremento di valore della quota/azione del fondo/comparto in un determinato intervallo temporale. Nei fondi/comparti con gestione "a benchmark" sono tipicamente calcolate in termini percentuali sulla differenza tra il rendimento del fondo/comparto e quello del benchmark.

QUOTA: unità di misura di un fondo/comparto comune di investimento. Rappresenta la "quota parte" in cui è suddiviso il patrimonio del fondo. Quando si sottoscrive un fondo si acquista un certo numero di quote (tutte aventi uguale valore unitario) ad un determinato prezzo.

REGOLAMENTO DI GESTIONE DEL FONDO (O REGOLAMENTO DEL FONDO): documento che completa le informazioni contenute nel Prospetto di un fondo/comparto. Il regolamento di un fondo/comparto deve essere approvato dalla Banca d'Italia e contiene l'insieme di norme che definiscono le modalità di funzionamento di un fondo ed i compiti dei vari soggetti coinvolti, e regolano i rapporti con i sottoscrittori.

REPLICA FISICA DI UN INDICE: la modalità di replica realizzata attraverso l'acquisto di tutti i titoli inclusi nell'indice in proporzione pari ai pesi che essi hanno nell'indice o attraverso l'acquisto di un campione di titoli scelto in modo da creare un portafoglio sufficientemente simile a quello dell'indice ma con un numero di componenti inferiore che ottimizza perciò i costi di transazione.

REPLICA SINTETICA DI UN INDICE: la modalità di replica realizzata attraverso l'utilizzo di uno strumento derivato (tipicamente un total return swap).

SOCIETÀ DI GESTIONE: società autorizzata alla gestione collettiva del risparmio nonché ad altre attività disciplinate dalla normativa vigente ed iscritta ad apposito albo tenuto dalla Banca d'Italia ovvero la società di gestione armonizzata abilitata a prestare in Italia il servizio di gestione collettiva del risparmio e iscritta in un apposito elenco allegato all'albo tenuto dalla Banca d'Italia.

SOCIETÀ DI INVESTIMENTO A CAPITALE VARIABILE (IN BREVE SICAV): Società per azioni la cui costituzione è subordinata alla preventiva autorizzazione della Banca d'Italia e il cui statuto prevede quale oggetto sociale esclusivo l'investimento collettivo del patrimonio raccolto tramite offerta al pubblico delle proprie azioni. Può svolgere altre attività in conformità a quanto previsto dalla normativa vigente. Le azioni rappresentano pertanto la quota-parte in cui è suddiviso il patrimonio.

STATUTO DELLA SICAV: documento che completa le informazioni contenute nel Prospetto. Lo Statuto della Sicav deve essere approvato dalla Banca d'Italia e contiene tra l'altro l'insieme di norme che definiscono le modalità di funzionamento della Sicav ed i compiti dei vari soggetti coinvolti, e regolano i rapporti con i sottoscrittori.

SWAP A RENDIMENTO TOTALE (TOTAL RETURN SWAP): il Total Return Swap è uno strumento finanziario derivato OTC (over the counter) in base alla quale un soggetto cede ad un altro soggetto il rischio e rendimento di un sottostante (reference assets), a fronte di un flusso che viene pagato a determinate scadenze. Il flusso monetario periodico è in genere collegato ad un indicatore di mercato sommato ad uno spread.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DI FONDO/COMPARTO: la tipologia di gestione del fondo/comparto dipende dalla politica di investimento che lo/la caratterizza. Essa si distingue tra cinque tipologie di gestione tra loro alternative: la tipologia di gestione "market fund" deve essere utilizzata per i fondi/comparti la cui politica di investimento è legata al profilo di rischio-rendimento di un predefinito segmento del mercato dei capitali; le tipologie di gestione "absolute return", "total return" e "life cycle" devono essere utilizzate per fondi/comparti la cui politica di investimento presenta un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e/o dei mercati, subordinatamente ad un obiettivo in termini di profilo di rischio ("absolute return") o di rendimento ("total return" e "life cycle"); la tipologia di gestione "structured fund" ("fondi strutturati") deve essere utilizzata per i fondi che forniscono agli investitori, a certe date prestabilite, rendimenti basati su un algoritmo e legati al rendimento, all'evoluzione del prezzo o ad altre condizioni di attività finanziarie, indici o portafogli di riferimento.

TRACKING ERROR: la volatilità della differenza tra il rendimento del fondo/comparto indicizzato e il rendimento dell'indice o degli indici replicati.

UCITS ETF: un ETF armonizzato alla direttiva 2009/65/CE.

VALORE DEL PATRIMONIO NETTO: il valore del patrimonio netto, anche definito NAV (Net Asset Value), rappresenta la valorizzazione di tutte le attività finanziarie oggetto di investimento da parte del fondo/comparto, al netto delle passività gravanti sullo stesso, ad una certa data di riferimento.

VALORE DELLA QUOTA/AZIONE: il valore unitario della quota/azione di un fondo/comparto, anche definito unit Net Asset Value (uNAV), è determinato dividendo il valore del patrimonio netto del fondo/comparto (NAV) per il numero delle quote/azioni in circolazione alla data di riferimento della valorizzazione.

VOLATILITÀ: è l'indicatore della rischiosità di mercato di un dato investimento. La volatilità misura il grado di dispersione dei rendimenti di un'attività rispetto al suo rendimento medio; quanto più uno strumento finanziario è volatile, tanto maggiore è l'aspettativa di guadagni elevati, ma anche il rischio di perdite.

VALUE AT RISK (VAR): è una misura di rischio che quantifica la perdita massima potenziale che il portafoglio di un Fondo può subire, con un dato livello di probabilità, su un determinato orizzonte temporale. Sella SGR adotta un modello di simulazione storica a 2 anni con orizzonte temporale di un mese e un intervallo di confidenza del 95%.