

TOP FUNDS SELECTION

OBBLIGAZIONARIO EURO MEDIO/LUNGO TERMINE - Classe A

ISIN portatore: IT0004881303

Fondo comune di investimento gestito da Sella SGR S.p.A., appartenente al gruppo bancario Sella e soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Banca Sella Holding S.p.A.

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

È un comparto obbligazionario euro che mira ad un graduale accrescimento del valore dei capitali conferiti dai partecipanti mediante investimenti fino al 100% verso OICR di natura obbligazionaria, monetaria e flessibile che dichiarano di effettuare investimenti principalmente in titoli di debito in euro; e fino ad un massimo del 10% in OICR che dichiarano di effettuare principalmente investimenti in strumenti finanziari obbligazionari e/o monetari in euro a basso merito creditizio (High Yield). Il Comparto può essere investito fino al 30% del totale attività in titoli di debito in euro nonché in depositi bancari e strumenti derivati.

Aree geografiche e Settori: 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*.

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

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

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 tendenziale, realizzata mediante esposizioni di tipo tattico (e calcolata con il metodo degli impegni), è tendenzialmente inferiore 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.

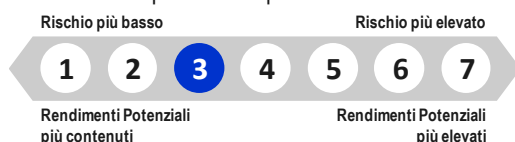
La SGR attua una gestione di tipo attivo rispetto al benchmark. La volatilità degli investimenti effettuati consente di prevedere un rilevante livello di scostamento del Comparto rispetto al benchmark: 75% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt All > 1 Yr; 20% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate; 5% Bloomberg Barclays Euro TSYBills 0-3 Months.

In qualsiasi giorno lavorativo è possibile chiedere il rimborso parziale o totale delle quote possedute.

Il Comparto è ad accumulazione dei proventi.

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO

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: il Comparto quindi risulta essere principalmente esposto al rischio tasso.

La categoria di rischio e rendimento indicata non è garantita e può essere soggetta a variazioni.

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

La categoria più bassa non può essere equiparata ad un investimento esente da rischi.

Altri rischi essenziali, non adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico, a cui potrebbe essere esposto il Comparto sono:

- **Rischio di controparte:** è il rischio che il soggetto con il quale il Comparto ha stipulato contratti non sia in grado di rispettare, nei tempi e modi stabiliti, gli impegni assunti.
- **Rischio di credito:** è il rischio che l'emittente degli strumenti di debito in cui è investito il Comparto non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento.
- **Rischio di liquidità:** è il rischio che in certe situazioni di mercato gli strumenti finanziari possano non essere prontamente venduti a meno di non subire sostanziali perdite.
- **Rischio di liquidità OICR:** è il rischio che in certe situazioni di mercato gli OICR in portafoglio possano non essere prontamente rimborsabili.
- **Rischio operativo:** è il rischio che ritardi o il mancato funzionamento dei processi operativi possano incidere negativamente sul Comparto.

SPESE

Le spese sostenute sono utilizzate per coprire gli oneri di gestione del Comparto, inclusi i costi di commercializzazione e distribuzione dello stesso. Queste spese riducono il rendimento potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento:

Spese di sottoscrizione: 2,5%

Spese di rimborso: 0%

Percentuale massima che può essere prelevata dal Vostro capitale prima che venga investito o al momento della corresponsione del rimborso.

Spese prelevate dal Comparto in un anno:

Spese correnti: 1,78%

Spese prelevate dal Comparto a determinate condizioni:

Commissioni legate al rendimento: 20% della extraperformance maturata nel corso dell'anno solare. Si definisce extraperformance la differenza, se positiva, tra l'incremento percentuale del valore lordo della quota e l'incremento percentuale del valore del benchmark relativi al medesimo periodo.

La somma della percentuale annua della provvigione di gestione e della provvigione di incentivo non potrà essere superiore al 5% annuo. Nell'ultimo esercizio la commissione legata al rendimento non è stata applicata.

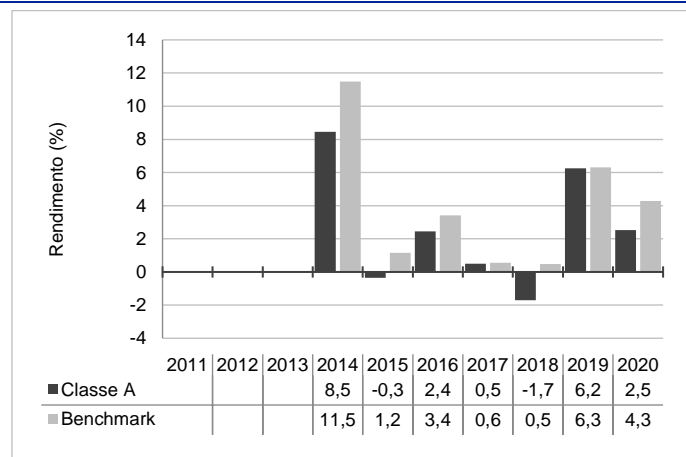
Le **spese di sottoscrizione** rappresentano gli importi massimi. In alcuni casi è possibile che l'Investitore esborsi un importo inferiore. L'Investitore può informarsi circa l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione presso il proprio consulente finanziario o distributore.

È prevista l'applicazione di **diritti fissi** il cui ammontare è indicato nel Prospetto.

Le **spese correnti** si basano sulle spese dell'ultimo esercizio chiuso a dicembre 2020 e tale misura può variare da un anno all'altro. Le spese correnti includono inoltre i costi degli eventuali OICR sottostanti. Non includono le commissioni legate al rendimento e gli oneri di negoziazione.

Per maggiori informazioni sulle spese si rinvia al Prospetto (Parte I, Sezione C) disponibile sul sito www.sellasgr.it.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

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.

Il Comparto non ha l'obiettivo di replicare il rendimento del benchmark. La Classe A del Comparto è operativa dal 2013.

I dati di rendimento passati sono stati calcolati in Euro.

Il benchmark è cambiato nel corso del tempo.

INFORMAZIONI PRATICHE

Depositorio. BFF Bank S.p.A..

Ulteriori informazioni.

- Il Comparto appartiene al Fondo Top Funds Selection.
- La sottoscrizione del Comparto può avvenire mediante versamento in unica soluzione (PIC), con un importo minimo pari a 500 Euro o mediante Piani di Accumulo (PAC) con un importo minimo unitario pari a 50 Euro. *Per ulteriori informazioni in merito alle modalità di sottoscrizione si rinvia al Prospetto.*
- Il partecipante ha la possibilità di convertire le quote di un comparto in quote di un altro comparto del Fondo.
- Le attività e le passività di ciascun comparto sono separate per legge da quelle degli altri comparti.
- Copie del Prospetto, dell'ultima Relazione di Gestione, della Relazione Semestrale successiva e del Regolamento di Gestione del Fondo nonché ulteriori informazioni sul Fondo, redatti in lingua italiana, sono disponibili gratuitamente sul sito della Società di Gestione, www.sellasgr.it, nonché presso la sede della Società medesima e presso i distributori. I documenti contabili del Fondo sono altresì disponibili presso il Depositario.

Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione del personale. Le informazioni aggiornate di dettaglio sulla politica e prassi di remunerazione e incentivazione del personale, inclusi i criteri e le

modalità di calcolo delle remunerazioni e degli altri benefici e i soggetti responsabili per la determinazione delle remunerazioni e degli altri benefici sono disponibili sul sito web della Società.

Una copia cartacea o un diverso supporto durevole contenente tali informazioni sono disponibili gratuitamente su richiesta degli investitori.

Politica di sostenibilità. Sella SGR ha adottato una Politica di sostenibilità per i propri comparti e in particolare per quelli che promuovono caratteristiche ambientali o sociali o che abbiano come obiettivo investimenti sostenibili il cui estratto è disponibile sul sito web della Società.

Pubblicazione del valore della quota. Il valore unitario della quota, espresso in Euro, calcolato con cadenza giornaliera, tranne nei giorni di chiusura delle Borse Valori nazionali e nei giorni di festività nazionale, è pubblicato quotidianamente sul sito internet della Società di Gestione ed è reperibile anche sul quotidiano "Il Sole 24 Ore".

Legislazione fiscale. Il Comparto è sottoposto alla disciplina fiscale italiana, che può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'Investitore.

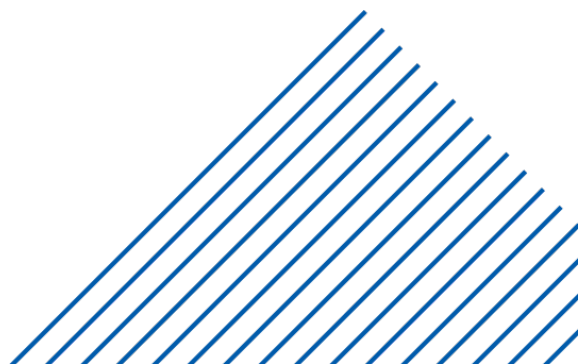
Dichiarazione di responsabilità. Sella SGR può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto del Fondo.

Il Comparto è autorizzato in Italia e regolamentato da Banca d'Italia e da Consob.
Sella SGR S.p.A. è autorizzata in Italia e regolamentata da Banca d'Italia e da Consob.
Le "Informazioni chiave per gli Investitori" sono valide alla data del 5/3/2021.

MODIFICHE AL REGOLAMENTO

Comunicazione ai sensi del Titolo V, Capitolo I, Sez. II, par. 4.4 del Regolamento Banca d'Italia sulla gestione collettiva del risparmio.

- FONDI APPARTENENTI AL SISTEMA SELLA SGR
- FONDI A SCADENZA
- TOP FUNDS SELECTION



Delibera del Consiglio di Amministrazione di Sella SGR del 4 febbraio 2021. **Modifiche in vigore dal 7 maggio 2021**

FONDI APPARTENENTI AL SISTEMA SELLA SGR - MODIFICHE APPORTATE AL REGOLAMENTO DI GESTIONE

Per tutti i fondi appartenenti al Sistema Sella SGR:

- Ampliamento della possibilità, già oggi prevista ma limitata a specifiche tipologie di prodotto, di porre in essere operazioni di passaggio tra fondi o tra comparti di fondi anche non rientranti nel medesimo Regolamento di gestione (switch) riconoscendo al partecipante, contestualmente al rimborso di quote di un Fondo/Comparto, la facoltà di sottoscrivere quote di qualunque altro Fondo/Comparto istituito e gestito da Sella SGR, nel rispetto delle modalità di sottoscrizione previste dal Regolamento di gestione che disciplina il fondo/comparto o la classe di destinazione.
- Introduzione della disciplina in merito alla possibilità di sottoscrivere le quote dei Fondi anche mediante conferimento di mandato con o senza rappresentanza ai soggetti incaricati del collocamento.

BOND STRATEGIA CONSERVATIVA

- Modifica della politica di investimento al fine di eliminare la previsione secondo cui *l'investimento in obbligazioni, strumenti monetari, ivi compresi i fondi comuni monetari e i fondi comuni monetari a breve termine denominati in Euro è consentito fino al massimo del 100% del totale delle attività.*

BOND STRATEGIA PRUDENTE, BOND STRATEGIA ATTIVA, BOND PAESI EMERGENTI, BOND EURO CORPORATE, BOND STRATEGIA CORPORATE

- Modifica della politica di investimento al fine di eliminare la previsione secondo cui *l'investimento in obbligazioni, strumenti monetari e OICR obbligazionari è consentito fino al massimo del 100% del totale delle attività.*

INVESTIMENTI AZIONARI EUROPA

- Modifica della denominazione del fondo in **"Investimenti Azionari Europa ESG"**.
- Modifica dello scopo del fondo specificando che lo stesso è *caratterizzato da investimenti ispirati a principi di sostenibilità sociale, ambientale e di governance oltre che economica.*
- Cambio della politica di investimento:
 - inserendo la previsione che *la SGR seleziona gli strumenti sulla base di decisioni di investimento che, oltre a essere fondate sull'analisi finanziaria, sono operate sulla base di analisi che prendono in considerazione in modo sistematico i fattori di tipo ambientale, sociale e di governo societario (ESG);*
 - rimuovendo la previsione che *l'investimento in azioni, emesse da società di qualsiasi capitalizzazione, e in OICR azionari è consentito fino al massimo del 100% del totale delle attività.*

INVESTIMENTI STRATEGICI

- Modifica della denominazione del fondo in **"Investimenti Strategici ESG"**.
- Modifica dello scopo del fondo specificando che lo stesso è *caratterizzato da investimenti ispirati a principi di sostenibilità sociale, ambientale e di governance oltre che economica.*
- Cambio della politica di investimento inserendo la previsione che *la SGR seleziona gli strumenti sulla base di decisioni di investimento che, oltre a essere fondate sull'analisi finanziaria, sono operate sulla base di analisi che prendono in considerazione in modo sistematico i fattori di tipo ambientale, sociale e di governo societario (ESG).*

TOP FUNDS SELECTION - MODIFICHE APPORTATE AL REGOLAMENTO DI GESTIONE

Per tutti i comparti:

- Ampliamento della possibilità, già oggi prevista ma limitata a specifiche tipologie di prodotto, di porre in essere operazioni di passaggio tra fondi o tra comparti di fondi anche non rientranti nel medesimo Regolamento di gestione (switch) riconoscendo al partecipante, contestualmente al rimborso di quote di un Fondo/Comparto, la facoltà di sottoscrivere quote di qualunque altro Fondo/Comparto istituito e gestito da Sella SGR, nel rispetto delle modalità di sottoscrizione previste dal Regolamento di gestione che disciplina il fondo/comparto o la classe di destinazione.
- Introduzione della disciplina in merito alla possibilità di sottoscrivere le quote dei Comparti anche mediante conferimento di mandato con o senza rappresentanza ai soggetti incaricati del collocamento.

OBBLIGAZIONARIO INTERNAZIONALE

- Modifica della politica di investimento specificando che la stessa *"è rivolta verso OICR di natura obbligazionaria, monetaria e flessibile che dichiarano di effettuare investimenti in qualsiasi valuta in titoli di debito di emittenti sovrani, garantiti da Stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari; fino ad un massimo del 30% del totale delle attività in OICR che dichiarano di effettuare principalmente investimenti in strumenti finanziari obbligazionari e/o monetari in qualsiasi valuta a basso merito creditizio (High Yield)"* in luogo della previsione attuale secondo la quale la politica di investimento *"è rivolta fino al 100% del totale delle attività verso OICR di natura obbligazionaria, monetaria e flessibile che dichiarano di effettuare investimenti in qualsiasi valuta in titoli di debito di emittenti sovrani, garantiti da Stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari; fino ad un massimo del 30% del totale delle attività in OICR che dichiarano di effettuare principalmente investimenti in strumenti finanziari obbligazionari e/o monetari in qualsiasi valuta a basso merito creditizio (High Yield)".*
- Esplicitazione nello stile di gestione che la SGR attua una gestione di tipo attivo rispetto al *benchmark* del Comparto.

BILANCIATO PAESI EMERGENTI

- Modifica della politica di investimento specificando che la stessa *"è rivolta 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"* in luogo della previsione attuale secondo la quale la politica di investimento *"è rivolta fino al 100% del totale delle attività 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".*

AZIONARIO INTERNAZIONALE

- Modifica della politica di investimento specificando che la stessa “è rivolta verso OICR di natura azionaria e flessibile che dichiarano di investire in qualsiasi valuta sui mercati internazionali” in luogo della previsione attuale secondo la quale la politica di investimento “è rivolta fino al 100% del totale delle attività verso OICR di natura azionaria e flessibile che dichiarano di investire in qualsiasi valuta sui mercati internazionali”.

MULTI ASSET GLOBALE

- Modifica della denominazione del Comparto in “**Green Wave**”.
- Modifica della politica di investimento:
 - specificando che la stessa “è rivolta 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” in luogo della previsione attuale secondo la quale la politica di investimento “è rivolta fino al 100% del totale delle attività 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”;
 - prevedendo, i seguenti ulteriori limiti anche al fine di considerare nella politica di investimento i criteri di sostenibilità che caratterizzano gli investimenti:
 - 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; l’investimento in OICR tiene anche conto dei fattori ESG;
 - il Comparto può investire fino al 30% del totale delle attività 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% delle proprie attività.
- In coerenza con la nuova politica di investimento:
 - il Comparto da “Flessibile” assume le caratteristiche di “Bilanciato Obbligazionario” caratterizzato da investimenti ispirati anche a principi di sostenibilità sociale, ambientale e di governance oltre che economica;
 - in luogo della misura del rischio viene adottato un benchmark rispetto al quale la SGR attua una gestione di tipo attivo - 75% Bloomberg Barclays Global Aggregate Euro Hedged; 20% Stoxx Global 1800 Net Return; 5% Bloomberg Barclays Euro TSYBills 0-3 Months - che sarà utilizzato anche come indice di riferimento ai fini del calcolo delle provvigioni di incentivo in sostituzione del precedente 100% Euro TSYBills 0-3 Months + 200 punti base.
- Riduzione della commissione di gestione della Classe A che varia da 1,50% a 1,20% (su base annua).

STRATEGIA CONTRARIAN EURIZON

- Modifica della denominazione del Comparto in “**Strategia Contrarian Eurizon ESG**”.
- Modifica dello scopo del Comparto specificando che lo stesso è caratterizzato da investimenti ispirati a principi di sostenibilità sociale, ambientale e di governance oltre che economica nonché della politica di investimento:
 - specificando che la stessa “è rivolta 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” in luogo della previsione attuale secondo la quale la politica di investimento “è rivolta fino al 100% del totale delle attività 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.”;
 - prevedendo, al fine di rendere sostenibile la politica di investimento, che 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.

BEST PICTET

- Modifica della politica di investimento specificando che la stessa “è rivolta 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” in luogo della previsione attuale secondo la quale la politica di investimento “è rivolta fino al 100% del totale delle attività 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”.

ICARE

- Integrazione dello scopo del Comparto specificando che lo stesso è caratterizzato da investimenti ispirati anche a principi di sostenibilità sociale, ambientale e di governance oltre che economica.
- Modifica della politica di investimento:
 - specificando che la stessa “è rivolta verso OICR di natura azionaria che dichiarano di investire in qualsiasi valuta sui mercati internazionali” in luogo della previsione attuale secondo la quale la politica di investimento “è rivolta fino al 100% del totale delle attività verso OICR di natura azionaria, selezionati tenendo conto anche di principi di sostenibilità sociale e ambientale oltre che economica, che dichiarano di investire in qualsiasi valuta sui mercati internazionali.”;
 - prevedendo che 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.

BOND CEDOLA 2023 - MODIFICHE APPORTATE AL REGOLAMENTO DI GESTIONE

- Integrazione della politica di investimento specificando “Una componente prevalente degli strumenti obbligazionari presenta una vita residua media correlata all’orizzonte temporale del Fondo mentre la restante parte sarà composta da strumenti finanziari di natura obbligazionaria con vita residua non superiore di 7 anni alla scadenza del fondo, **ad esclusione di emissioni acquisite in seguito all’adesione a piani di ristrutturazioni del debito effettuate nell’interesse dei sottoscrittori**”.
- Ampliamento della possibilità, già oggi prevista ma limitata a specifiche tipologie di prodotto, di porre in essere operazioni di passaggio tra fondi o tra comparti di fondi anche non rientranti nel medesimo Regolamento di gestione (switch) riconoscendo al partecipante, contestualmente al rimborso di quote di un Fondo/Comparto, la facoltà di sottoscrivere quote di qualunque altro Fondo/Comparto istituito e gestito da Sella SGR, nel rispetto delle modalità di sottoscrizione previste dal Regolamento di gestione che disciplina il fondo/comparto o la classe di destinazione.

EMERGING BOND CEDOLA 2024 - MODIFICHE APPORTATE AL REGOLAMENTO DI GESTIONE

- Integrazione della politica di investimento specificando “Una componente prevalente degli strumenti obbligazionari presenta una vita residua media correlata all’orizzonte temporale del Fondo mentre la restante parte sarà composta da strumenti finanziari di natura obbligazionaria con vita residua non superiore di 2 anni alla scadenza del fondo, **ad esclusione di emissioni acquisite in seguito all’adesione a piani di ristrutturazioni del debito effettuate nell’interesse dei sottoscrittori**”.
- Ampliamento della possibilità, già oggi prevista ma limitata a specifiche tipologie di prodotto, di porre in essere operazioni di passaggio tra fondi o tra comparti di fondi anche non rientranti nel medesimo Regolamento di gestione (switch) riconoscendo al partecipante, contestualmente al rimborso di quote di un Fondo/Comparto, la facoltà di sottoscrivere quote di qualunque altro Fondo/Comparto istituito e gestito da Sella SGR, nel rispetto delle modalità di sottoscrizione previste dal Regolamento di gestione che disciplina il fondo/comparto o la classe di destinazione.

BOND CEDOLA GIUGNO 2025 - MODIFICHE APPORTATE AL REGOLAMENTO DI GESTIONE

- Ampliamento della possibilità, già oggi prevista ma limitata a specifiche tipologie di prodotto, di porre in essere operazioni di passaggio tra fondi o tra comparti di fondi anche non rientranti nel medesimo Regolamento di gestione (switch) riconoscendo al partecipante, contestualmente al rimborso di quote di un Fondo/Comparto, la facoltà di sottoscrivere quote di qualunque altro Fondo/Comparto istituito e gestito da Sella SGR, nel rispetto delle modalità di sottoscrizione previste dal Regolamento di gestione che disciplina il fondo/comparto o la classe di destinazione.

BOND CEDOLA 2022 - MODIFICHE APPORTATE AL REGOLAMENTO DI GESTIONE

- Ampliamento della possibilità, già oggi prevista ma limitata a specifiche tipologie di prodotto, di porre in essere operazioni di passaggio tra fondi o tra comparti di fondi anche non rientranti nel medesimo Regolamento di gestione (switch) riconoscendo al partecipante, contestualmente al rimborso di quote di un Fondo/Comparto, la facoltà di sottoscrivere quote di qualunque altro Fondo/Comparto istituito e gestito da Sella SGR, nel rispetto delle modalità di sottoscrizione previste dal Regolamento di gestione che disciplina il fondo/comparto o la classe di destinazione.

BOND CEDOLA 2025 - MODIFICHE APPORTATE AL REGOLAMENTO DI GESTIONE

- Ampliamento della possibilità, già oggi prevista ma limitata a specifiche tipologie di prodotto, di porre in essere operazioni di passaggio tra fondi o tra comparti di fondi anche non rientranti nel medesimo Regolamento di gestione (switch) riconoscendo al partecipante, contestualmente al rimborso di quote di un Fondo/Comparto, la facoltà di sottoscrivere quote di qualunque altro Fondo/Comparto istituito e gestito da Sella SGR, nel rispetto delle modalità di sottoscrizione previste dal Regolamento di gestione che disciplina il fondo/comparto o la classe di destinazione.

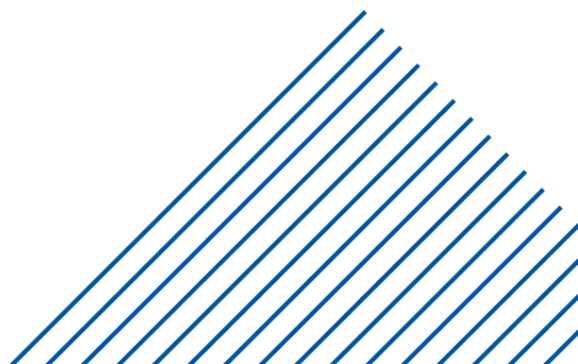
THEMATIC BALANCED PORTFOLIO 2026 - MODIFICHE APPORTATE AL REGOLAMENTO DI GESTIONE

- Ampliamento della possibilità, già oggi prevista ma limitata a specifiche tipologie di prodotto, di porre in essere operazioni di passaggio tra fondi o tra comparti di fondi anche non rientranti nel medesimo Regolamento di gestione (switch) riconoscendo al partecipante, contestualmente al rimborso di quote di un Fondo/Comparto, la facoltà di sottoscrivere quote di qualunque altro Fondo/Comparto istituito e gestito da Sella SGR, nel rispetto delle modalità di sottoscrizione previste dal Regolamento di gestione che disciplina il fondo/comparto o la classe di destinazione.

Le suddette informazioni sono contenute nei **Prospetti** e nei **KIID** – Informazioni chiave per gli investitori.

Copia dei Regolamenti di gestione aggiornati, unitamente ai KIID e ai Prospetti sono a disposizione dei sottoscrittori presso la sede della SGR, sul sito internet www.sellasgr.it e presso i soggetti incaricati del collocamento. La SGR ne invierà gratuitamente copia ai partecipanti che ne facciano richiesta.

**DOCUMENTO DI INFORMAZIONE
PER I PARTECIPANTI A OICVM
DI DIRITTO ITALIANO COINVOLTI
IN UN'OPERAZIONE DI FUSIONE
TRA FONDI/COMPARTI**



DOCUMENTO DI INFORMAZIONE PER I PARTECIPANTI A OICVM DI DIRITTO ITALIANO COINVOLTI IN UN'OPERAZIONE DI FUSIONE TRA FONDI/COMPARTI

Il Consiglio di Amministrazione della Società Sella SGR S.p.A. (la "SGR") ha deliberato il 4 febbraio 2021 le operazioni di fusione per incorporazione che coinvolgono i Fondi/Comparti di seguito indicati.

A. FONDO DI FONDI TOP FUNDS SELECTION

COMPARTO OGGETTO DI FUSIONE E RELATIVA CLASSE	COMPARTO RICEVENTE E RELATIVA CLASSE	COMPARTO RICEVENTE E RELATIVA CLASSE (Nuova denominazione Post Fusione)
Top Funds Selection - Dinamico (Classe A)	Top Funds Selection - Multi Asset Globale (Classe A)	Top Funds Selection - Green Wave (Classe A)
Top Funds Selection - Dinamico (Classe C)	Top Funds Selection - Multi Asset Globale (Classe C)	Top Funds Selection - Green Wave (Classe C)
Top Funds Selection - Profilo Medio (Classe A)	Top Funds Selection - Multi Asset Globale (Classe A)	Top Funds Selection - Green Wave (Classe A)
Top Funds Selection - Profilo Medio (Classe C)	Top Funds Selection - Multi Asset Globale (Classe C)	Top Funds Selection - Green Wave (Classe C)
Top Funds Selection - Profilo Alto (Classe A)	Top Funds Selection - Multi Asset Globale (Classe A)	Top Funds Selection - Green Wave (Classe A)
Top Funds Selection - Profilo Alto (Classe C)	Top Funds Selection - Multi Asset Globale (Classe C)	Top Funds Selection - Green Wave (Classe C)
Top Funds Selection - Obbligazionario Euro Medio/Lungo Termine (Classe A)	Top Funds Selection - Obbligazionario Internazionale (Classe A)	-
Top Funds Selection - Obbligazionario Euro Medio/Lungo Termine (Classe C)	Top Funds Selection - Obbligazionario Internazionale (Classe C)	-

B. SISTEMA SELLA SGR

FONDO OGGETTO DI FUSIONE E RELATIVA CLASSE	FONDO RICEVENTE E RELATIVA CLASSE
Bond Convertibili (Classe A)	Investimenti Bilanciati Euro (Classe A)
Bond Convertibili (Classe C)	Investimenti Bilanciati Euro (Classe C)
Opportunità Breve Termine (Classe C)	Bond Strategia Prudente (Classe C)

Unitamente alle operazioni di fusione, il Consiglio di Amministrazione della SGR ha altresì deliberato la chiusura della Classe "B" dei seguenti Comparti del fondo di fondi Top Funds Selection, con contestuale trasferimento dei titolari di quote di Classe "B" nella Classe "A" del medesimo Comparto:

CLASSE OGGETTO DI CHIUSURA E TRASFERIMENTO AD ALTRA CLASSE E RELATIVO COMPARTO	CLASSE DI DESTINAZIONE NEL MEDESIMO COMPARTO
Top Funds Selection - Obbligazionario Internazionale (Classe B)	Top Funds Selection - Obbligazionario Internazionale (Classe A)
Top Funds Selection - Multi Asset Globale (Classe B)	Top Funds Selection - Multi Asset Globale (ridenominato, "Green Wave") (Classe A)

(di seguito, le fusioni e la chiusura di Classi, complessivamente, "Operazioni").

Tutti i Fondi/Comparti coinvolti nelle Operazioni sono istituiti e gestiti dalla medesima SGR, sono OICVM di diritto italiano e hanno politiche d'investimento compatibili.

Per tutti i Fondi/Comparti coinvolti nelle Operazioni, con decorrenza 5 marzo 2021, per effetto della fusione per incorporazione di DEPObank S.p.A. in Banca Farmafactoring S.p.A., nuova denominazione BFF Bank S.p.A., il Depositario è **BFF Bank S.p.A.**

Per tutti i Fondi/Comparti coinvolti nelle Operazioni il revisore legale è la Società KPMG S.p.A..

La fusione per incorporazione è un'operazione in cui uno o più Fondi/Comparti si estinguono (Fondi/Comparti oggetto di fusione) trasferendo tutte le loro attività e passività ad un altro Fondo/Comparto esistente (Fondo/Comparto ricevente).

Le operazioni di fusione non sono state sottoposte all'approvazione specifica della Banca d'Italia in quanto rientrano nei casi in cui l'approvazione si intende rilasciata in via generale.

La chiusura di Classi è un'operazione di razionalizzazione dell'offerta che prevede che i titolari delle quote della Classe che viene chiusa (nella fattispecie, la Classe "B") confluiscono in un'altra Classe (nella fattispecie, la Classe "A") di ciascun Comparto interessato.

Il Consiglio di Amministrazione di Sella SGR S.p.A. ha inoltre deliberato alcune modifiche regolamentari ai Fondi/Comparti riceventi delle quali viene data informativa nell'Allegato n. 2 al "Documento di informazione".

A. MOTIVAZIONE DEL PROGETTO DI FUSIONE E CONTESTO IN CUI SI COLLOCA L'OPERAZIONE

La finalità che si intende perseguire con le Operazioni è una razionalizzazione della gamma dei prodotti istituiti e gestiti dalla SGR, determinata dall'evoluzione dei mercati e dagli orientamenti della clientela, il cui principale obiettivo è quello di incrementare il patrimonio dei Fondi/Comparti interessati al fine di poter offrire ai sottoscrittori un beneficio in termini di maggiori economie di scala e minori costi.

La fusione del Comparto "Dinamico" del fondo Top Funds Selection nel Comparto "Multi Asset Globale" (ridenominato, "Green Wave") del medesimo fondo di fondi ha l'obiettivo di offrire ai sottoscrittori un prodotto contraddistinto da minori rischi e una maggiore efficienza gestionale come conseguenza dell'incremento del patrimonio.

La fusione del Comparto "Profilo Medio" del fondo Top Funds Selection nel Comparto "Multi Asset Globale" (ridenominato, "Green Wave") del medesimo fondo di fondi ha l'obiettivo di offrire ai sottoscrittori un prodotto analogo in termini di rischio e contraddistinto da una maggiore efficienza gestionale come conseguenza dell'incremento del patrimonio.

La fusione del Comparto "Profilo Alto" del fondo Top Funds Selection nel Comparto "Multi Asset Globale" (ridenominato, "Green Wave") del medesimo fondo di fondi ha l'obiettivo di offrire ai sottoscrittori un prodotto contraddistinto da minori rischi e una maggiore efficienza gestionale come conseguenza dell'incremento del patrimonio.

La fusione del Comparto "Obbligazionario Euro Medio/Lungo Termine" del fondo Top Funds Selection nel Comparto "Obbligazionario Internazionale" del medesimo fondo di fondi ha l'obiettivo di offrire ai sottoscrittori un prodotto che investe nella medesima *asset class* ma con un maggior grado di diversificazione geografica e contraddistinto da una maggiore efficienza gestionale come conseguenza dell'incremento del patrimonio.

La fusione del Fondo "Bond Convertibili" nel Fondo "Investimenti Bilanciati Euro", entrambi appartenenti al Sistema Sella SGR, ha l'obiettivo di offrire ai sottoscrittori un prodotto che investe, all'interno di un'area geografica simile, nelle medesime *asset class* utilizzando strumenti finanziari differenti rispetto alle obbligazioni convertibili. Inoltre, la fusione permetterà una maggiore efficienza gestionale come conseguenza dell'incremento del patrimonio.

La fusione del Fondo "Opportunità Breve Termine" nel Fondo "Bond Strategia Prudente", entrambi appartenenti al Sistema Sella SGR, ha l'obiettivo di offrire ai sottoscrittori un prodotto a più basso rischio e maggiormente diversificato in termini di strumenti finanziari. Inoltre, tale fusione permetterà una maggiore efficienza gestionale come conseguenza dell'incremento del patrimonio.

La chiusura delle Classi "B" dei Comparti Top Funds Selection - Obbligazionario Internazionale e Top Funds Selection - Multi Asset Globale (ridenominato, "Green Wave") con la conseguente confluenza dei titolari delle relative quote nelle Classi "A" dei rispettivi medesimi Comparti trova fondamento nello scarso interesse mostrato nel tempo da parte della clientela e ha l'obiettivo di efficientare alcune attività amministrative interne della SGR.

B. IMPATTO DELLA FUSIONE SUI PARTECIPANTI AI FONDI/COMPARTI COINVOLTI NELLE OPERAZIONI

Si riporta di seguito una descrizione del possibile impatto delle Operazioni sui partecipanti ai Fondi/Comparti e/o Classi interessati dalle operazioni di fusione/razionalizzazione, sulla base del raffronto tra i Fondi/Comparti e/o Classi oggetto dell'operazione di fusione/razionalizzazione e i Fondi/Comparti e/o Classi riceventi (post fusione).

B1. RISULTATI ATTESI DELL'INVESTIMENTO

COMPARTO OGGETTO DI FUSIONE	COMPARTO RICEVENTE (POST FUSIONE)
Top Funds Selection – Dinamico Incremento del valore dei capitali conferiti.	Top Funds Selection – Green Wave (già Multi Asset Globale) Incremento del valore dei capitali conferiti.

COMPARTO OGGETTO DI FUSIONE	COMPARTO RICEVENTE (POST FUSIONE)
Top Funds Selection – Profilo Medio Incremento del valore dei capitali conferiti.	Top Funds Selection – Green Wave (già Multi Asset Globale) Incremento del valore dei capitali conferiti.

COMPARTO OGGETTO DI FUSIONE	COMPARTO RICEVENTE (POST FUSIONE)
Top Funds Selection – Profilo Alto Incremento del valore dei capitali conferiti.	Top Funds Selection – Green Wave (già Multi Asset Globale) Incremento del valore dei capitali conferiti.

COMPARTO OGGETTO DI FUSIONE	COMPARTO RICEVENTE (POST FUSIONE)
Top Funds Selection - Obbligazionario Euro Medio/Lungo Termine Graduale accrescimento del valore dei capitali conferiti.	Top Funds Selection - Obbligazionario Internazionale Graduale accrescimento del valore dei capitali conferiti.

FONDO OGGETTO DI FUSIONE (Sistema Sella SGR)	FONDO RICEVENTE (POST FUSIONE) (Sistema Sella SGR)
Bond Convertibili Incremento del capitale investito.	Investimenti Bilanciati Euro Incremento del capitale investito.

FONDO OGGETTO DI FUSIONE (Sistema Sella SGR)	FONDO RICEVENTE (POST FUSIONE) (Sistema Sella SGR)
Opportunità Breve Termine Conservazione del capitale e suo graduale accrescimento	Bond Strategia Prudente Conservazione del capitale e suo graduale accrescimento

Con specifico riferimento alla confluenza delle Classi "B" nelle Classi "A" dei rispettivi Comparti di appartenenza che interessa i seguenti Comparti:

- Top Funds Selection - Obbligazionario Internazionale;
- Top Funds Selection - Multi Asset Globale;

si evidenzia che non vi è alcuna differenza in merito ai risultati attesi dell'investimento in quanto trattasi di riorganizzazione di Classi all'interno del medesimo Comparto.

B2. OGGETTO, POLITICA D'INVESTIMENTO E ALTRE CARATTERISTICHE

(compilato per quanto applicabile alla tipologia del Fondo/Comparto)

	COMPARTO OGGETTO DI FUSIONE	COMPARTO RICEVENTE (POST FUSIONE)
	Top Funds Selection – Dinamico	Top Funds Selection – Multi Asset Globale (dal 7 Maggio 2021 cambia denominazione in Top Funds Selection – Green Wave)
Oggetto <ul style="list-style-type: none"> • tipologia di strumenti finanziari • settore merceologico • ambito geografico • <i>rating</i> (qualità creditizia) • grado di liquidità 	<p>OICR di natura azionaria, obbligazionaria, monetaria, bilanciata, flessibile e/o <i>absolute return</i>, 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 <i>commodities</i> e del mercato immobiliare.</p> <p>ETF, ETC o ETN.</p> <p>Tutti i settori.</p> <p>Senza limitazioni per area geografica.</p> <p>Titoli di debito, espressi in qualsiasi valuta, di emittenti sovrani, garantiti da Stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari di qualsiasi qualità creditizia o privi di <i>rating</i>, nonché in depositi bancari.</p> <p>Grado di liquidità adeguato.</p>	<p>Fino al 6 maggio 2021:</p> <p>OICR di natura azionaria, obbligazionaria, monetaria, bilanciata, flessibile e/o <i>absolute return</i>, 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 <i>commodities</i> e del mercato immobiliare.</p> <p>Tutti i settori.</p> <p>Senza limitazioni per area geografica.</p> <p>Titoli di debito, espressi in qualsiasi valuta, di emittenti sovrani, garantiti da Stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari questi ultimi con adeguata qualità creditizia, nonché in depositi bancari e strumenti derivati.</p> <p>Grado di liquidità adeguato.</p> <p>A partire dal 7 maggio 2021:</p> <p>OICR di natura azionaria, obbligazionaria, monetaria, bilanciata, flessibile e/o <i>absolute return</i>, 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 <i>commodities</i> e del mercato immobiliare.</p> <p>ETF, ETC o ETN.</p> <p>Tutti i settori.</p> <p>Senza limitazioni per area geografica.</p> <p>Titoli di debito, espressi in qualsiasi valuta, di emittenti sovrani, garantiti da Stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari questi ultimi con adeguata qualità creditizia, nonché in depositi bancari e strumenti derivati.</p> <p>Il Comparto per la quota investita, seleziona principalmente OICR che dichiarano di effettuare investimenti ispirati a principi di sostenibilità sociale, ambientale e di <i>governance</i> oltre che economica.</p> <p>Grado di liquidità adeguato.</p>
Politica d'investimento e altre caratteristiche <ul style="list-style-type: none"> • limiti di investimento • utilizzo dei derivati 	<p>Fino al 100% in OICR di natura azionaria, obbligazionaria, monetaria, bilanciata, flessibile e/o <i>absolute return</i>.</p> <p>Fino al 100% in una delle suddette tipologie di gestione.</p>	<p>Fino al 6 maggio 2021:</p> <p>Fino al 100% in OICR di natura azionaria, obbligazionaria, monetaria, bilanciata, flessibile e/o <i>absolute return</i>.</p> <p>Fino al 100% in una delle suddette tipologie di gestione.</p> <p>Fino al 30% in titoli di debito, depositi bancari e strumenti derivati.</p> <p>A partire dal 7 maggio 2021:</p> <p>OICR di natura azionaria, obbligazionaria, monetaria, bilanciata, flessibile e/o <i>absolute return</i>.</p> <p>Fino al 100% in una delle suddette tipologie di gestione.</p> <p>Fino al 30% in titoli di debito, depositi bancari e strumenti</p>

	COMPARTO OGGETTO DI FUSIONE	COMPARTO RICEVENTE (POST FUSIONE)
	Top Funds Selection – Dinamico	Top Funds Selection – Multi Asset Globale (dal 7 Maggio 2021 cambia denominazione in Top Funds Selection – Green Wave)
	<p>Fino al 30% in titoli di debito nonché in depositi bancari. Escluso l'investimento in titoli di natura azionaria. Per almeno il 50% in ETF, ETC o ETN.</p> <p>Finalità dell'investimento in derivati:</p> <ul style="list-style-type: none"> • di copertura dei rischi presenti nel portafoglio del Comparto; • diverse da quelle di copertura tra cui: arbitraggio (per sfruttare i disallineamenti dei prezzi tra gli strumenti derivati ed il loro sottostante), riduzione dei costi di intermediazione, riduzione dei tempi di esecuzione, gestione del risparmio d'imposta, investimento per assumere posizioni lunghe nette o corte nette al fine di cogliere specifiche opportunità di mercato. <p>L'esposizione complessiva netta in strumenti finanziari derivati, in relazione alle finalità sopra indicate, non può essere superiore al 20% del valore complessivo netto del Comparto. In ogni caso l'investimento in strumenti finanziari derivati non può alterare il profilo di rischio-rendimento definito dalla politica d'investimento del Comparto.</p>	<p>derivati.</p> <p>Fino al 30% in OICR e in ETN di natura azionaria. Escluso l'investimento in titoli di natura azionaria. Per almeno il 50% in ETF, ETC o ETN.</p>
Benchmark o altro parametro di riferimento: caratteristiche e composizione	<p>Il Comparto non ha un <i>benchmark</i> di riferimento, bensì la seguente misura del rischio: value at risk (VAR): - 4.80% con orizzonte temporale un mese ed intervallo di confidenza del 95%.</p>	<p>Fino al 6 maggio 2021:</p> <p>Il Comparto non ha un <i>benchmark</i> di riferimento, bensì la seguente misura del rischio: value at risk (VAR): - 2,30% con orizzonte temporale un mese ed intervallo di confidenza del 95%.</p> <p>Il seguente <i>benchmark</i> viene utilizzato esclusivamente ai fini del calcolo delle commissioni di <i>performance</i>: 100% Bloomberg Barclays Euro TSYBills 0-3 Months (Ticker Bloomberg LEB2TREU) + 200 punti base (<i>per questo Comparto, in considerazione dello stile gestionale flessibile, è individuato un obiettivo di rendimento coerente con la politica di investimento ed i limiti di rischio prefissati</i>).</p> <p>Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sull'<i>information provider</i> Bloomberg.</p> <p>A partire dal 7 maggio 2021:</p> <p>Il <i>benchmark</i> del Comparto, che viene utilizzato anche ai fini del calcolo delle commissioni di <i>performance</i>, è il seguente: 75% Bloomberg Barclays Global Aggregate Euro Hedged (Ticker Bloomberg LEGATREH); 20% Stoxx Global 1800 Net Return (Ticker Bloomberg SXW1R); 5% Bloomberg Barclays Euro TSYBills 0-3 Months (Ticker Bloomberg LEB2TREU) (<i>l'indice utilizzato tiene conto delle complessive caratteristiche del Comparto e, secondo le valutazioni della SGR, è coerente con le politiche di investimento che si intendono perseguire</i>).</p> <p>Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sull'<i>information provider</i> Bloomberg.</p>
Stile di gestione e tecniche di investimento		<p>Fino al 6 maggio 2021:</p> <p>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. La scelta degli OICR avviene in funzione della valutazione delle diverse società di gestione e dei loro gestori, tenuto conto della specializzazione di ogni <i>asset manager</i> 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 <i>performance</i> ottenute e trasparenza della comunicazione.</p>

	COMPARTO OGGETTO DI FUSIONE	COMPARTO RICEVENTE (POST FUSIONE)
	Top Funds Selection – Dinamico	Top Funds Selection – Multi Asset Globale (dal 7 Maggio 2021 cambia denominazione in Top Funds Selection – Green Wave)
	<p>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. La scelta degli OICR avviene tenendo conto della specializzazione degli <i>asset manager</i>, dello stile di gestione e del costo complessivo della strategia. Gli OICR selezionati sono gestiti da primarie società di gestione internazionali che evidenziano qualità e consistenza dei risultati, persistenza delle <i>performance</i> ottenute e trasparenza della comunicazione.</p>	<p>A partire dal 7 maggio 2021: La SGR attua una gestione di tipo attivo rispetto al <i>benchmark</i> 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 <i>asset manager</i> 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 <i>performance</i> ottenute e trasparenza della comunicazione.</p> <p>L'investimento in OICR tiene anche conto dei fattori ESG.</p>
Sintesi delle differenze sostanziali	<p>Per i partecipanti al <u>Comparto oggetto di fusione</u>:</p> <ul style="list-style-type: none"> - gli investimenti del Comparto ricevente saranno ispirati a principi di sostenibilità sociale, ambientale e di <i>governance</i> oltre che economica; - il Comparto oggetto di fusione e il Comparto ricevente si discostano con riferimento al <i>benchmark</i>: il Comparto oggetto di fusione non ha un <i>benchmark</i>, bensì una misura di rischio, mentre il Comparto ricevente avrà un <i>benchmark</i> che sarà utilizzato sia quale parametro di riferimento sia ai fini del calcolo delle commissioni di <i>performance</i> (cfr. apposito precedente punto); - il Comparto ricevente, a differenza del Comparto oggetto di fusione, investirà fino al 30% in OICR e in ETN di natura azionaria e, nell'investimento in OICR, terrà conto dei criteri ESG; - varierà la categoria Assogestioni di appartenenza (da "Flessibile" per il Comparto oggetto di fusione a "Bilanciato Obbligazionario" per il Comparto ricevente post fusione). <p>Per i partecipanti al <u>Comparto ricevente</u>, a decorrere dal 7 maggio 2021, per effetto delle modifiche al Comparto Top Funds Selection - "Multi Asset Globale" (ridenominato, "Green Wave") che acquisiranno efficacia contestualmente alle operazioni di fusione:</p> <ul style="list-style-type: none"> - gli investimenti del Comparto ricevente saranno ispirati a principi di sostenibilità sociale, ambientale e di <i>governance</i> oltre che economica; - il Comparto ricevente investirà fino al 30% in OICR e in ETN di natura azionaria e per almeno il 50% in ETF, ETC o ETN; - l'investimento in OICR terrà conto dei criteri ESG; - sarà escluso l'investimento in titoli di natura azionaria; - varierà la categoria Assogestioni di appartenenza (da "Flessibile" a "Bilanciato Obbligazionario"); - in luogo della misura di rischio, avrà un <i>benchmark</i> che sarà utilizzato sia come parametro di riferimento sia ai fini del calcolo della commissione di incentivo (cfr. apposito punto precedente). 	

	COMPARTO OGGETTO DI FUSIONE	COMPARTO RICEVENTE (POST FUSIONE)
	Top Funds Selection – Profilo Medio	Top Funds Selection – Multi Asset Globale (dal 7 Maggio 2021 cambia denominazione in Top Funds Selection – Green Wave)
Oggetto <ul style="list-style-type: none"> • tipologia di strumenti finanziari • settore merceologico • ambito geografico • <i>rating</i> (qualità creditizia) • grado di liquidità 		<p>Fino al 6 maggio 2021: OICR di natura azionaria, obbligazionaria, monetaria, bilanciata, flessibile e/o <i>absolute return</i>, 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 <i>commodities</i> e del mercato immobiliare.</p> <p>Tutti i settori.</p> <p>Senza limitazioni per area geografica.</p> <p>Titoli di debito, espressi in qualsiasi valuta, di emittenti sovrani, garantiti da Stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari questi ultimi con adeguata qualità creditizia, nonché in depositi bancari e strumenti derivati.</p> <p>Grado di liquidità adeguato.</p>

	COMPARTO OGGETTO DI FUSIONE	COMPARTO RICEVENTE (POST FUSIONE)
	Top Funds Selection – Profilo Medio	Top Funds Selection – Multi Asset Globale (dal 7 Maggio 2021 cambia denominazione in Top Funds Selection – Green Wave)
	<p>OICR di natura obbligazionaria, monetaria, bilanciata, flessibile e/o <i>absolute return</i>, 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 <i>commodities</i> e del mercato immobiliare.</p> <p>OICR di natura azionaria.</p> <p>ETF, ETC o ETN.</p> <p>Tutti i settori.</p> <p>Senza limitazioni per area geografica.</p> <p>Titoli di debito, espressi in qualsiasi valuta, di emittenti sovrani, garantiti da Stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari di qualsiasi qualità creditizia o privi di <i>rating</i>, nonché in depositi bancari.</p> <p>Grado di liquidità adeguato.</p>	<p>A partire dal 7 maggio 2021:</p> <p>OICR di natura azionaria, obbligazionaria, monetaria, bilanciata, flessibile e/o <i>absolute return</i>, 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 <i>commodities</i> e del mercato immobiliare.</p> <p>ETF, ETC o ETN.</p> <p>Tutti i settori.</p> <p>Senza limitazioni per area geografica.</p> <p>Titoli di debito, espressi in qualsiasi valuta, di emittenti sovrani, garantiti da Stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari questi ultimi con adeguata qualità creditizia, nonché in depositi bancari e strumenti derivati.</p> <p>Il Comparto per la quota investita, seleziona principalmente OICR che dichiarano di effettuare investimenti ispirati a principi di sostenibilità sociale, ambientale e di <i>governance</i> oltre che economica.</p> <p>Grado di liquidità adeguato.</p>
Politica d'investimento e altre caratteristiche <ul style="list-style-type: none"> • limiti di investimento • utilizzo dei derivati 	<p>Fino al 100% verso OICR di natura obbligazionaria, monetaria, bilanciata, flessibile e/o <i>absolute return</i>.</p> <p>Fino al 25% in OICR di natura azionaria.</p> <p>Fino al 30% in titoli di debito nonché in depositi bancari.</p> <p>Escluso l'investimento in titoli di natura azionaria.</p> <p>Per almeno il 50% in ETF, ETC o ETN.</p>	<p>Fino al 6 maggio 2021:</p> <p>Fino al 100% in OICR di natura azionaria, obbligazionaria, monetaria, bilanciata, flessibile e/o <i>absolute return</i>.</p> <p>Fino al 100% in una delle suddette tipologie di gestione.</p> <p>Fino al 30% in titoli di debito, depositi bancari e strumenti derivati.</p> <p>A partire dal 7 maggio 2021:</p> <p>OICR di natura azionaria, obbligazionaria, monetaria, bilanciata, flessibile e/o <i>absolute return</i>. Fino al 100% in una delle suddette tipologie di gestione.</p> <p>Fino al 30% in titoli di debito, depositi bancari e strumenti derivati.</p> <p>Fino al 30% in OICR e in ETN di natura azionaria.</p> <p>Escluso l'investimento in titoli di natura azionaria.</p> <p>Per almeno il 50% in ETF, ETC o ETN.</p>
	<p>Finalità dell'investimento in derivati:</p> <ul style="list-style-type: none"> • di copertura dei rischi presenti nel portafoglio del Comparto; • diverse da quelle di copertura tra cui: arbitraggio (per sfruttare i disallineamenti dei prezzi tra gli strumenti derivati ed il loro sottostante), riduzione dei costi di intermediazione, riduzione dei tempi di esecuzione, gestione del risparmio d'imposta, investimento per assumere posizioni lunghe nette o corte nette al fine di cogliere specifiche opportunità di mercato. <p>L'esposizione complessiva netta in strumenti finanziari derivati, in relazione alle finalità sopra indicate, non può essere superiore al 20% del valore complessivo netto del Comparto. In ogni caso l'investimento in strumenti finanziari derivati non può alterare il profilo di rischio-rendimento definito dalla politica d'investimento del Comparto.</p>	
Benchmark o altro parametro di riferimento: caratteristiche e composizione		<p>Fino al 6 maggio 2021:</p> <p>Il Comparto non ha un <i>benchmark</i> di riferimento, bensì la seguente misura del rischio: value at risk (VAR): - 2,30% con orizzonte temporale un mese ed intervallo di confidenza del 95%.</p> <p>Il seguente <i>benchmark</i> viene utilizzato esclusivamente ai fini del calcolo delle commissioni di performance: 100% Bloomberg Barclays Euro TSYBills 0-3 Months (Ticker Bloomberg LEB2TREU) + 200 punti base (per questo Comparto, in considerazione dello stile gestionale flessibile, è individuato un obiettivo di rendimento coerente con la politica di investimento ed i limiti di rischio prefissati).</p>

	COMPARTO OGGETTO DI FUSIONE	COMPARTO RICEVENTE (POST FUSIONE)
	Top Funds Selection – Profilo Medio	Top Funds Selection – Multi Asset Globale (dal 7 Maggio 2021 cambia denominazione in Top Funds Selection – Green Wave)
	<p>Il Comparto non ha un <i>benchmark</i> di riferimento, bensì la seguente misura del rischio: value at risk (VAR): -2,40% con orizzonte temporale un mese ed intervallo di confidenza del 95%.</p>	<p>Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sull'information provider Bloomberg.</p> <p>A partire dal 7 maggio 2021: Il <i>benchmark</i> del Comparto, che viene utilizzato anche ai fini del calcolo delle commissioni di <i>performance</i>, è il seguente: 75% Bloomberg Barclays Global Aggregate Euro Hedged (Ticker Bloomberg LEGATREH); 20% Stoxx Global 1800 Net Return (Ticker Bloomberg SXW1R); 5% Bloomberg Barclays Euro TSYBills 0-3 Months (Ticker Bloomberg LEB2TREU) (I'indice utilizzato tiene conto delle complessive caratteristiche del Comparto e, secondo le valutazioni della SGR, è coerente con le politiche di investimento che si intendono perseguire). Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sull'information provider Bloomberg.</p>
Stile di gestione e tecniche di investimento	<p>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. La scelta degli OICR avviene tenendo conto della specializzazione degli <i>asset manager</i>, dello stile di gestione e del costo complessivo della strategia. Gli OICR selezionati sono gestiti da primarie società di gestione internazionali che evidenziano qualità e consistenza dei risultati, persistenza delle <i>performance</i> ottenute e trasparenza della comunicazione.</p>	<p>Fino al 6 maggio 2021: 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. La scelta degli OICR avviene in funzione della valutazione delle diverse società di gestione e dei loro gestori, tenuto conto della specializzazione di ogni <i>asset manager</i> 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 <i>performance</i> ottenute e trasparenza della comunicazione.</p> <p>A partire dal 7 maggio 2021: La SGR attua una gestione di tipo attivo rispetto al <i>benchmark</i> 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 <i>asset manager</i> 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 <i>performance</i> ottenute e trasparenza della comunicazione. L'investimento in OICR tiene anche conto dei fattori ESG.</p>
Sintesi delle differenze sostanziali	<p>Per i partecipanti al <u>Comparto oggetto di fusione</u>:</p> <ul style="list-style-type: none"> - gli investimenti del Comparto ricevente saranno ispirati a principi di sostenibilità sociale, ambientale e di <i>governance</i> oltre che economica; - il Comparto oggetto di fusione e il Comparto ricevente si discostano con riferimento al <i>benchmark</i>: il Comparto oggetto di fusione non ha un <i>benchmark</i>, bensì una misura di rischio, mentre il Comparto ricevente avrà un <i>benchmark</i> che sarà utilizzato sia quale parametro di riferimento sia ai fini del calcolo delle commissioni di <i>performance</i> (cfr. apposito precedente punto); - il Comparto ricevente, rispetto al Comparto oggetto di fusione, prevede una esposizione lievemente superiore in OICR di natura azionaria (da "fino al 25% in OICR di natura azionaria" in "fino al 30% in OICR e in ETN di natura azionaria"); e nell'investimento in OICR terrà conto dei criteri ESG; - varierà la categoria Assogestioni di appartenenza (da "Flessibile" per il Comparto oggetto di fusione a "Bilanciato Obbligazionario" per il Comparto ricevente post fusione). 	

	COMPARTO OGGETTO DI FUSIONE	COMPARTO RICEVENTE (POST FUSIONE)
	Top Funds Selection – Profilo Medio	Top Funds Selection – Multi Asset Globale (dal 7 Maggio 2021 cambia denominazione in Top Funds Selection – Green Wave)
	<p>Per i partecipanti al <u>Comparto ricevente</u>, a decorrere dal 7 maggio 2021, per effetto delle modifiche al Comparto Top Funds Selection - "Multi Asset Globale" (ridenominato, "Green Wave") che acquisiranno efficacia contestualmente alle operazioni di fusione:</p> <ul style="list-style-type: none"> - gli investimenti del Comparto ricevente saranno ispirati a principi di sostenibilità sociale, ambientale e di <i>governance</i> oltre che economica; - il Comparto ricevente investirà fino al 30% in OICR e in ETN di natura azionaria e per almeno il 50% in ETF, ETC o ETN; - l'investimento in OICR terrà conto dei criteri ESG; - sarà escluso l'investimento in titoli di natura azionaria; - varierà la categoria Assogestioni di appartenenza (da "Flessibile" a "Bilanciato Obbligazionario"); - in luogo della misura di rischio, avrà un <i>benchmark</i> che sarà utilizzato sia come parametro di riferimento sia ai fini del calcolo della commissione di incentivo (cfr. apposito precedente punto). 	

	COMPARTO OGGETTO DI FUSIONE	COMPARTO RICEVENTE (POST FUSIONE)
	Top Funds Selection – Profilo Alto	Top Funds Selection – Multi Asset Globale (dal 7 Maggio 2021 cambia denominazione in Top Funds Selection – Green Wave)
Oggetto <ul style="list-style-type: none"> • tipologia di strumenti finanziari • settore merceologico • ambito geografico • <i>rating</i> (qualità creditizia) • grado di liquidità 	<p>OICR di natura obbligazionaria, monetaria, bilanciata, flessibile e/o <i>absolute return</i>, 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 <i>commodities</i> e del mercato immobiliare.</p> <p>OICR di natura azionaria.</p> <p>ETF, ETC o ETN.</p> <p>Tutti i settori.</p> <p>Senza limitazioni per area geografica.</p> <p>Titoli di debito, espressi in qualsiasi valuta, di emittenti sovrani, garantiti da Stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari di qualsiasi qualità creditizia o privi di <i>rating</i>, nonché in depositi bancari.</p> <p>Grado di liquidità adeguato.</p>	<p>Fino al 6 maggio 2021:</p> <p>OICR di natura azionaria, obbligazionaria, monetaria, bilanciata, flessibile e/o <i>absolute return</i>, 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 <i>commodities</i> e del mercato immobiliare.</p> <p>Tutti i settori.</p> <p>Senza limitazioni per area geografica.</p> <p>Titoli di debito, espressi in qualsiasi valuta, di emittenti sovrani, garantiti da Stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari questi ultimi con adeguata qualità creditizia, nonché in depositi bancari e strumenti derivati.</p> <p>Grado di liquidità adeguato.</p> <p>A partire dal 7 maggio 2021:</p> <p>OICR di natura azionaria, obbligazionaria, monetaria, bilanciata, flessibile e/o <i>absolute return</i>, 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 <i>commodities</i> e del mercato immobiliare.</p> <p>ETF, ETC o ETN.</p> <p>Tutti i settori.</p> <p>Senza limitazioni per area geografica.</p> <p>Titoli di debito, espressi in qualsiasi valuta, di emittenti sovrani, garantiti da Stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari questi ultimi con adeguata qualità creditizia, nonché in depositi bancari e strumenti derivati.</p> <p>Grado di liquidità adeguato.</p> <p>Il Comparto per la quota investita, seleziona principalmente OICR che dichiarano di effettuare investimenti ispirati a principi di sostenibilità sociale, ambientale e di <i>governance</i> oltre che economica.</p>
Politica d'investimento e altre caratteristiche <ul style="list-style-type: none"> • limiti di investimento • utilizzo dei derivati 		<p>Fino al 6 maggio 2021:</p> <p>Fino al 100% in OICR di natura azionaria, obbligazionaria, monetaria, bilanciata, flessibile e/o <i>absolute return</i>.</p> <p>Fino al 100% in una delle suddette tipologie di gestione.</p>

	COMPARTO OGGETTO DI FUSIONE	COMPARTO RICEVENTE (POST FUSIONE)
	Top Funds Selection – Profilo Alto	Top Funds Selection – Multi Asset Globale (dal 7 Maggio 2021 cambia denominazione in Top Funds Selection – Green Wave)
	<p>Fino al 100% verso OICR di natura obbligazionaria, monetaria, bilanciata, flessibile e/o <i>absolute return</i>. Fino al 70% in OICR di natura azionaria. Fino al 30% in titoli di debito nonché in depositi bancari. Escluso l'investimento in titoli di natura azionaria. Per almeno il 50% in ETF, ETC o ETN.</p> <p>Finalità dell'investimento in derivati:</p> <ul style="list-style-type: none"> • di copertura dei rischi presenti nel portafoglio del Comparto; • diverse da quelle di copertura tra cui: arbitraggio (per sfruttare i disallineamenti dei prezzi tra gli strumenti derivati ed il loro sottostante), riduzione dei costi di intermediazione, riduzione dei tempi di esecuzione, gestione del risparmio d'imposta, investimento per assumere posizioni lunghe nette o corte nette al fine di cogliere specifiche opportunità di mercato. <p>L'esposizione complessiva netta in strumenti finanziari derivati, in relazione alle finalità sopra indicate, non può essere superiore al 20% del valore complessivo netto del Comparto. In ogni caso l'investimento in strumenti finanziari derivati non può alterare il profilo di rischio-rendimento definito dalla politica d'investimento del Comparto.</p>	<p>Fino al 30% in titoli di debito, depositi bancari e strumenti derivati. A partire dal 7 maggio 2021: OICR di natura azionaria, obbligazionaria, monetaria, bilanciata, flessibile e/o <i>absolute return</i>. Fino al 100% in una delle suddette tipologie di gestione. Fino al 30% in titoli di debito, depositi bancari e strumenti derivati. Fino al 30% in OICR e in ETN di natura azionaria. Escluso l'investimento in titoli di natura azionaria. Per almeno il 50% in ETF, ETC o ETN.</p>
Benchmark o altro parametro di riferimento: caratteristiche e composizione	<p>Il Comparto non ha un <i>benchmark</i> di riferimento. bensi la seguente misura del rischio: value at risk (VAR): - 4,80% con orizzonte temporale un mese ed intervallo di confidenza del 95%.</p>	<p>Fino al 6 maggio 2021: Il Comparto non ha un <i>benchmark</i> di riferimento, bensì la seguente misura del rischio: value at risk (VAR): - 2,30% con orizzonte temporale un mese ed intervallo di confidenza del 95%. Il seguente <i>benchmark</i> viene utilizzato esclusivamente ai fini del calcolo delle commissioni di performance: 100% Bloomberg Barclays Euro TSYBills 0-3 Months (Ticker Bloomberg LEB2TREU) + 200 punti base (per questo Comparto, in considerazione dello stile gestionale flessibile, è individuato un obiettivo di rendimento coerente con la politica di investimento ed i limiti di rischio prefissati). Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sull'information provider Bloomberg.</p> <p>A partire dal 7 maggio 2021: Il <i>benchmark</i> del Comparto, che viene utilizzato anche ai fini del calcolo delle commissioni di performance, è il seguente: 75% Bloomberg Barclays Global Aggregate Euro Hedged (Ticker Bloomberg LEGATREH); 20% Stoxx Global 1800 Net Return (Ticker Bloomberg SXW1R); 5% Bloomberg Barclays Euro TSYBills 0-3 Months (Ticker Bloomberg LEB2TREU) (l'indice utilizzato tiene conto delle complessive caratteristiche del Comparto e, secondo le valutazioni della SGR, è coerente con le politiche di investimento che si intendono perseguire). Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sull'information provider Bloomberg.</p>
Stile di gestione e tecniche di investimento		<p>Fino al 6 maggio 2021: 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. La scelta degli OICR avviene in funzione della valutazione delle diverse società di gestione e dei loro gestori, tenuto conto della specializzazione di ogni <i>asset manager</i> e dello stile di gestione, nonché delle caratteristiche degli strumenti finanziari sottostanti quali settore</p>

	COMPARTO OGGETTO DI FUSIONE	COMPARTO RICEVENTE (POST FUSIONE)
	Top Funds Selection – Profilo Alto	Top Funds Selection – Multi Asset Globale (dal 7 Maggio 2021 cambia denominazione in Top Funds Selection – Green Wave)
	<p>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. La scelta degli OICR avviene tenendo conto della specializzazione degli <i>asset manager</i>, dello stile di gestione e del costo complessivo della strategia. Gli OICR selezionati sono gestiti da primarie società di gestione internazionali che evidenziano qualità e consistenza dei risultati, persistenza delle performance ottenute e trasparenza della comunicazione.</p>	<p>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.</p> <p>A partire dal 7 maggio 2021: La SGR attua una gestione di tipo attivo rispetto al <i>benchmark</i> 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 <i>asset manager</i> 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.</p> <p>L'investimento in OICR tiene anche conto dei fattori ESG.</p>
Sintesi delle differenze sostanziali	<p>Per i partecipanti al <u>Comparto oggetto di fusione</u>:</p> <ul style="list-style-type: none"> - gli investimenti del Comparto ricevente saranno ispirati a principi di sostenibilità sociale, ambientale e di <i>governance</i> oltre che economica; - il Comparto oggetto di fusione e il Comparto ricevente si discostano con riferimento al <i>benchmark</i>: il Comparto oggetto di fusione non ha un <i>benchmark</i>, bensì una misura di rischio, mentre il Comparto ricevente avrà un <i>benchmark</i> che sarà utilizzato sia quale parametro di riferimento sia ai fini del calcolo delle commissioni di <i>performance</i> (cfr. apposito precedente punto); <p>il Comparto ricevente, rispetto al Comparto oggetto di fusione, prevede una minore esposizione in OICR di natura azionaria da "fino al 70% in OICR di natura azionaria" a "fino al 30% in OICR e in ETN di natura azionaria") e, nell'investimento in OICR, terrà conto dei criteri ESG;</p> <ul style="list-style-type: none"> - varierà la categoria Assogestioni di appartenenza (da "Flessibile" per il Comparto oggetto di fusione a "Bilanciato Obbligazionario" per il Comparto ricevente post fusione). <p>Per i partecipanti al <u>Comparto ricevente</u>, a decorrere dal 7 maggio 2021, per effetto delle modifiche al Comparto Top Funds Selection - "Multi Asset Globale" (ridenominato, "Green Wave") che acquisiranno efficacia contestualmente alle operazioni di fusione:</p> <ul style="list-style-type: none"> - gli investimenti del Comparto ricevente saranno ispirati a principi di sostenibilità sociale, ambientale e di <i>governance</i> oltre che economica. - il Comparto ricevente investirà fino al 30% in OICR e in ETN di natura azionaria e per almeno il 50% in ETF, ETC o ETN; l'investimento in OICR terrà conto dei criteri ESG; - sarà escluso l'investimento in titoli di natura azionaria; - varierà la categoria Assogestioni di appartenenza (da "Flessibile" a "Bilanciato Obbligazionario"); - in luogo della misura di rischio, avrà un <i>benchmark</i> che sarà utilizzato sia come parametro di riferimento sia ai fini del calcolo della commissione di incentivo (cfr. apposito precedente punto). 	

	COMPARTO OGGETTO DI FUSIONE	COMPARTO RICEVENTE (POST FUSIONE)
	Top Funds Selection - Obbligazionario Euro Medio/Lungo Termine	Top Funds Selection - Obbligazionario Internazionale
Oggetto <ul style="list-style-type: none"> • tipologia di strumenti finanziari • settore merceologico • ambito geografico • <i>rating</i> (qualità creditizia) • grado di liquidità 	<p>OICR di natura obbligazionaria, monetaria e flessibile che dichiarano di effettuare investimenti principalmente in euro in titoli di debito di emittenti sovrani, garantiti da Stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari. OICR che dichiarano di effettuare principalmente investimenti in strumenti finanziari obbligazionari e/o monetari in euro a basso merito creditizio (High Yield).</p> <p>Tutti i settori. Senza limitazioni per area geografica. Titoli di debito, espressi in euro, di emittenti sovrani,</p>	<p>OICR di natura obbligazionaria, monetaria e flessibile che dichiarano di effettuare investimenti in qualsiasi valuta in titoli di debito di emittenti sovrani, garantiti da Stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari. OICR che dichiarano di effettuare principalmente investimenti in strumenti finanziari obbligazionari e/o monetari in qualsiasi valuta a basso merito creditizio (High Yield).</p> <p>Tutti i settori. Senza limitazioni per area geografica. Titoli di debito, espressi in qualsiasi valuta, di emittenti</p>

	COMPARTO OGGETTO DI FUSIONE	COMPARTO RICEVENTE (POST FUSIONE)
	Top Funds Selection - Obbligazionario Euro Medio/Lungo Termine	Top Funds Selection - Obbligazionario Internazionale
	<p>garantiti da Stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari questi ultimi con adeguata qualità creditizia, nonché in depositi bancari e strumenti derivati.</p> <p>Grado di liquidità adeguato.</p>	<p>sovrani, garantiti da Stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari questi ultimi con adeguata qualità creditizia, nonché in depositi bancari e strumenti derivati.</p> <p>Grado di liquidità adeguato.</p>
Politica d'investimento e altre caratteristiche <ul style="list-style-type: none"> • limiti di investimento • utilizzo dei derivati 	<p>Fino al 100% in OICR di natura obbligazionaria, monetaria e flessibile.</p> <p>Fino ad un massimo del 10% in OICR che dichiarano di effettuare principalmente investimenti in strumenti finanziari obbligazionari e/o monetari in euro a basso merito creditizio (High Yield).</p> <p>Fino al 30% in titoli di debito, nonché in depositi bancari e strumenti derivati.</p> <p>Finalità dell'investimento in derivati:</p> <ul style="list-style-type: none"> • di copertura dei rischi presenti nel portafoglio del Comparto; • diverse da quelle di copertura tra cui: arbitraggio (per sfruttare i disallineamenti dei prezzi tra gli strumenti derivati ed il loro sottostante), riduzione dei costi di intermediazione, riduzione dei tempi di esecuzione, gestione del risparmio d'imposta, investimento per assumere posizioni lunghe nette o corte nette al fine di cogliere specifiche opportunità di mercato. <p>L'esposizione complessiva netta in strumenti finanziari derivati, in relazione alle finalità sopra indicate, non può essere superiore al 20% del valore complessivo netto del Comparto. In ogni caso l'investimento in strumenti finanziari derivati non può alterare il profilo di rischio-rendimento definito dalla politica d'investimento del Comparto.</p>	<p>Fino al 6 maggio 2021:</p> <p>Fino al 100% in OICR di natura obbligazionaria, monetaria e flessibile.</p> <p>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).</p> <p>Fino al 30% in titoli di debito, nonché in depositi bancari e strumenti derivati.</p> <p>A partire dal 7 maggio 2021:</p> <p>OICR di natura obbligazionaria, monetaria e flessibile.</p> <p>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)</p> <p>Fino al 30% in titoli di debito, nonché in depositi bancari e strumenti derivati.</p>
Benchmark o altro parametro di riferimento: caratteristiche e composizione	<p>75% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt All > 1 Yr (<i>Ticker</i> Bloomberg BERPGA);</p> <p>20% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate (<i>Ticker</i> Bloomberg LECPTREU);</p> <p>5% Bloomberg Barclays Euro TSYBills 0-3 Months (<i>Ticker</i> Bloomberg LEB2TREU).</p> <p>Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sull'<i>information provider</i> Bloomberg.</p>	<p>50% Bloomberg Barclays Global Agg Treasuries (<i>Ticker</i> Bloomberg LGTRTRUU);</p> <p>35% Bloomberg Barclays Global Agg Corporate (<i>Ticker</i> Bloomberg LGCPTREU);</p> <p>10% Bloomberg Barclays Global High Yield Corporate (<i>Ticker</i> Bloomberg LG50TRUU);</p> <p>5% Bloomberg Barclays Euro TSYBills 0-3 Months (<i>Ticker</i> Bloomberg LEB2TREU).</p> <p>Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sull'<i>information provider</i> Bloomberg.</p>
Stile di gestione e tecniche di investimento	<p>La SGR attua una gestione di tipo attivo rispetto al <i>benchmark</i> 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 <i>asset manager</i> 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 <i>performance</i> ottenute e trasparenza della comunicazione.</p>	
Sintesi delle differenze sostanziali	<p>Per i partecipanti al <u>Comparto oggetto di fusione</u>:</p> <ul style="list-style-type: none"> - il Comparto oggetto di fusione è specializzato nell'investimento in OICR e strumenti di debito in euro mentre il Comparto ricevente investe in OICR e strumenti di debito denominati in qualsiasi valuta; - il Comparto oggetto di fusione investe fino ad un massimo del 10% in OICR che dichiarano di effettuare principalmente investimenti in strumenti finanziari obbligazionari e/o monetari in euro a basso merito creditizio (High Yield) mentre il Comparto ricevente investe nei medesimi OICR in qualsiasi valuta fino ad un massimo del 30%; - il Comparto ricevente non prevederà il limite "fino al 100%" in OICR di natura obbligazionaria, monetaria e flessibile; - il Comparto oggetto di fusione ed il Comparto ricevente hanno <i>benchmark</i> differenti (cfr. apposito precedente punto). 	

	COMPARTO OGGETTO DI FUSIONE	COMPARTO RICEVENTE (POST FUSIONE)
	Top Funds Selection - Obbligazionario Euro Medio/Lungo Termine	Top Funds Selection - Obbligazionario Internazionale
	<p>Per i partecipanti al <u>Comparto ricevente</u>, a decorrere dal 7 maggio 2021, per effetto delle modifiche al Comparto Top Funds Selection - "Obbligazionario Internazionale" che acquisiranno efficacia contestualmente alle operazioni di fusione:</p> <ul style="list-style-type: none"> - verrà eliminato il limite "fino al 100%" in OICR di natura obbligazionaria, monetaria e flessibile; - sarà esplicitato nello stile di gestione che la SGR attua una gestione di tipo attivo rispetto al <i>benchmark</i>. 	

	FONDO OGGETTO DI FUSIONE	FONDO RICEVENTE (POST FUSIONE)
	Bond Convertibili (Sistema Sella SGR)	Investimenti Bilanciati Euro (Sistema Sella SGR)
Oggetto <ul style="list-style-type: none"> • tipologia di strumenti finanziari • settore merceologico • ambito geografico • <i>rating</i> (qualità creditizia) • grado di liquidità 	<p>Obbligazioni convertibili e OICR specializzati in obbligazioni convertibili.</p> <p>Altre obbligazioni, strumenti monetari, emessi da Società, Stati sovrani, enti locali, organismi internazionali, e OICR obbligazionari.</p> <p>Titoli azionari rivenienti da operazioni di conversione.</p> <p>Depositi bancari.</p> <p>Derivati.</p> <p>Tutti i settori.</p> <p>Senza limitazioni per area geografica.</p> <p>Strumenti finanziari convertibili emessi da Società, di qualsiasi qualità creditizia.</p> <p>Grado di liquidità adeguato.</p>	<p>Obbligazioni, strumenti monetari e OICR obbligazionari.</p> <p>Azioni, emesse da società di qualsiasi capitalizzazione, derivati azionari e OICR azionari.</p> <p>Depositi bancari.</p> <p>Derivati.</p> <p>Tutti i settori.</p> <p>Senza limitazioni per area geografica.</p> <p>Strumenti finanziari emessi da Stati sovrani, organismi internazionali, enti locali, di qualsiasi qualità creditizia nonché da Società, di adeguata qualità creditizia; l'investimento in strumenti finanziari di qualità creditizia non adeguata o privi di <i>rating</i> è consentito fino al massimo del 20% del totale delle attività.</p> <p>Grado di liquidità adeguato.</p>
Politica d'investimento e altre caratteristiche <ul style="list-style-type: none"> • limiti di investimento • utilizzo dei derivati 	<p>Fino al 100% in obbligazioni convertibili e OICR specializzati in obbligazioni convertibili.</p> <p>Fino al 30% in altre obbligazioni, strumenti monetari, emessi da Società, Stati sovrani, enti locali, organismi internazionali, e OICR obbligazionari.</p> <p>Fino al 20% in strumenti finanziari denominati in divise diverse dall'Area Europa.</p> <p>In via temporanea e fino al 10% in titoli azionari rivenienti da operazioni di conversione.</p> <p>Fino al 20% in Paesi Emergenti.</p> <p>Fino al 30% in altre obbligazioni.</p> <p>Fino al 10% in O.I.C.R..</p> <p>Fino al 30% in depositi bancari.</p> <p>Delta del portafoglio: inferiore a 0.7 Il Delta nel caso di un'obbligazione convertibile indica la sensibilità del prezzo del titolo rispetto alle variazioni del sottostante.</p>	<p>Fino al 70% in obbligazioni, strumenti monetari e OICR obbligazionari.</p> <p>Fino al 70% in azioni, derivati azionari e OICR azionari.</p> <p>Fino al 20% in strumenti finanziari denominati in divise diverse dall'Euro.</p> <p>Fino al 20% in strumenti finanziari di qualità creditizia non adeguata o privi di <i>rating</i>.</p> <p>Fino al 20% in Paesi Emergenti.</p> <p>Fino al 10% in O.I.C.R..</p> <p>Fino al 30% in depositi bancari.</p> <p>Duration massima di portafoglio: 6 anni.</p>
	<p>Finalità dell'investimento in derivati:</p> <ul style="list-style-type: none"> • di copertura dei rischi presenti nel portafoglio del Fondo; • diverse da quelle di copertura tra cui: arbitraggio (per sfruttare i disallineamenti dei prezzi tra gli strumenti derivati ed il loro sottostante), riduzione dei costi di intermediazione, riduzione dei tempi di esecuzione, gestione del risparmio d'imposta, investimento per assumere posizioni lunghe nette o corte nette al fine di cogliere specifiche opportunità di mercato. <p>L'esposizione complessiva netta in strumenti finanziari derivati, in relazione alle finalità sopra indicate, non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. In ogni caso l'investimento in strumenti finanziari derivati non può alterare il profilo di rischio-rendimento definito dalla politica d'investimento del Fondo.</p>	
Benchmark o altro parametro di riferimento: caratteristiche e composizione	<p>95% Bloomberg Barclays EMEA Convertibles Excl. Mandatories (<i>Ticker</i> Bloomberg BEU1TREU);</p> <p>5% Bloomberg Barclays Euro TSYBills 0-3 Months (<i>Ticker</i> Bloomberg LEB2TREU).</p> <p>Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sull'<i>information provider</i> Bloomberg.</p>	<p>50% Euro Stoxx Net Return EUR Index (<i>Ticker</i> Bloomberg SXXT);</p> <p>50% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt All > 1 Yr (<i>Ticker</i> Bloomberg BERPGA).</p> <p>Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sul sito www.stoxx.com e sull'<i>information provider</i> Bloomberg.</p>
Stile di gestione e tecniche di investimento	<p>La SGR attua una gestione di tipo attivo rispetto al <i>benchmark</i> del Fondo.</p> <p>Gli investimenti sono effettuati sulla base di un'analisi delle principali variabili macroeconomiche, con particolare attenzione alle politiche monetarie messe in atto dalle Banche Centrali, ed alle politiche fiscali</p>	<p>La SGR per la parte azionaria attua una gestione di tipo fondamentale, vale a dire analisi macroeconomica per la determinazione dei pesi di paesi e settori, ed analisi economico-aziendale per la selezione di società che abbiano tassi di crescita attesi superiori alla media di mercato (c.d. stile growth) o valutazioni inferiori alle</p>

	FONDO OGGETTO DI FUSIONE	FONDO RICEVENTE (POST FUSIONE)
	Bond Convertibili (Sistema Sella SGR)	Investimenti Bilanciati Euro (Sistema Sella SGR)
	<p>adottate dagli Stati, unitamente ad un'analisi economico-aziendale per la selezione di società che abbiano tassi di crescita attesi superiori alla media di mercato (c.d. stile growth) o valutazioni inferiori alle comparabili alternative nel mercato (c.d. stile value); nonché sulla base di analisi di credito delle principali società emittenti sui mercati obbligazionari.</p>	<p>comparabili alternative nel mercato (c.d. stile value); il tutto nel rispetto di una adeguata diversificazione degli investimenti. Per la parte obbligazionaria lo stile di gestione è basato sull'analisi delle principali variabili macroeconomiche, con particolare attenzione alle politiche monetarie messe in atto dalla Banca Centrale Europea, ed alle politiche fiscali adottate dagli Stati; nonché sulla base di analisi di credito delle principali società emittenti sui mercati obbligazionari. Sono considerate inoltre, le opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sui diversi tratti (breve, medio e lungo) della curva dei tassi dei diversi paesi considerati. La selezione dei singoli strumenti si avvale anche di criteri di tipo quantitativo per il controllo dei rischi e per l'ottimizzazione del profilo rischio-rendimento del Fondo.</p>
Sintesi delle differenze sostanziali	<p>Per i partecipanti al Fondo oggetto di fusione:</p> <ul style="list-style-type: none"> - il Fondo oggetto di fusione è specializzato nell'investimento in obbligazioni convertibili (ivi compresi gli OICR), mentre il Fondo ricevente è caratterizzato da investimenti effettuati mediante strumenti finanziari differenti (azionari, obbligazionari e monetari), con un'esposizione fino al 70% in azioni, derivati azionari e OICR azionari e fino al 70% in obbligazioni, strumenti monetari e OICR obbligazionari; - il Fondo oggetto di fusione prevede l'investimento in strumenti finanziari convertibili emessi da Società di qualsiasi qualità creditizia mentre il Fondo ricevente prevede l'investimento in strumenti finanziari emessi da Stati sovrani, organismi internazionali, enti locali, di qualsiasi qualità creditizia nonché da Società, di adeguata qualità creditizia, consentendo l'investimento in strumenti finanziari di qualità creditizia non adeguata o privi di <i>rating</i> nel limite del 20%; - il Fondo oggetto di fusione ha un Delta di portafoglio mentre il Fondo ricevente ha una Duration massima di portafoglio (cfr. apposito precedente punto); - il Fondo oggetto di fusione ed il Fondo ricevente hanno <i>benchmark</i> differenti (cfr. apposito precedente punto); - varierà la categoria Assogestioni di appartenenza (da "Obbligazionario Altre Specializzazioni" per il Fondo oggetto di fusione a "Bilanciati" per il Fondo ricevente). <p>Per i partecipanti al Fondo ricevente non interverranno variazioni.</p>	

	FONDO OGGETTO DI FUSIONE	FONDO RICEVENTE (POST FUSIONE)
	Opportunità Breve Termine (Sistema Sella SGR)	Bond Strategia Prudente (Sistema Sella SGR)
Oggetto <ul style="list-style-type: none"> • tipologia di strumenti finanziari • settore merceologico • ambito geografico • <i>rating</i> (qualità creditizia) • grado di liquidità 	<p>Obbligazioni, strumenti monetari e OICR obbligazionari. O.I.C.R.. Depositi bancari. Derivati. Tutti i settori. Principalmente Area Europa. Strumenti obbligazionari a tasso variabile emessi o garantiti da: Stati sovrani, enti regionali e locali, organismi internazionali di qualsiasi qualità creditizia; residualmente, in società di adeguata qualità creditizia.</p> <p>Grado di liquidità adeguato.</p>	<p>Obbligazioni, strumenti monetari e OICR obbligazionari. O.I.C.R.. Depositi bancari. Derivati. Tutti i settori. Senza limitazioni per area geografica. Strumenti finanziari obbligazionari e monetari emessi da: Stati sovrani, organismi internazionali, enti locali, di qualsiasi qualità creditizia; Società, di adeguata qualità creditizia; l'investimento in strumenti finanziari di qualità creditizia non adeguata o privi di <i>rating</i> è consentito fino al massimo del 20%. Grado di liquidità adeguato.</p>
Politica d'investimento e altre caratteristiche <ul style="list-style-type: none"> • limiti di investimento • utilizzo dei derivati 	<p>Fino al 100% obbligazioni, strumenti monetari e OICR obbligazionari.</p>	<p>Fino al 6 maggio 2021: Fino al 100% in obbligazioni, strumenti monetari e OICR obbligazionari. Escluso l'investimento in Paesi Emergenti. Fino al 10% in OICR. Fino al 50% in depositi bancari. Duration massima di portafoglio: 4 anni</p> <p>A partire dal 7 maggio 2021: Strumenti finanziari obbligazionari e monetari.</p>

	FONDO OGGETTO DI FUSIONE	FONDO RICEVENTE (POST FUSIONE)
	Opportunità Breve Termine (Sistema Sella SGR)	Bond Strategia Prudente (Sistema Sella SGR)
	Escluso l'investimento in Paesi Emergenti. Fino al 10% in OICR. Fino al 30% in depositi bancari. Duration massima di portafoglio: 2 anni	Escluso l'investimento in Paesi Emergenti. Fino al 10% in OICR. Fino al 50% in depositi bancari. Duration massima di portafoglio: 4 anni
	Finalità dell'investimento in derivati: <ul style="list-style-type: none"> • di copertura dei rischi presenti nel portafoglio del Fondo; • diverse da quelle di copertura tra cui: arbitraggio (per sfruttare i disallineamenti dei prezzi tra gli strumenti derivati ed il loro sottostante), riduzione dei costi di intermediazione, riduzione dei tempi di esecuzione, gestione del risparmio d'imposta, investimento per assumere posizioni lunghe nette o corte nette al fine di cogliere specifiche opportunità di mercato. L'esposizione complessiva netta in strumenti finanziari derivati, in relazione alle finalità sopra indicate, non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. In ogni caso l'investimento in strumenti finanziari derivati non può alterare il profilo di rischio-rendimento definito dalla politica d'investimento del Fondo.	
Benchmark o altro parametro di riferimento: caratteristiche e composizione	50% Bloomberg Barclays Series-E Italy Govt 1-3 Yr (Ticker Bloomberg BEITG1); 50% Bloomberg Barclays Euro TSYBills 0-3 Months (Ticker Bloomberg LEB2TREU). Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sull' <i>information provider</i> Bloomberg.	50% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 1-3 Yr (Ticker Bloomberg BERPG1); 50% Bloomberg Barclays Euro TSYBills 0-3 Months (Ticker Bloomberg LEB2TREU). Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sull' <i>information provider</i> Bloomberg.
Stile di gestione e tecniche di investimento	La SGR attua una gestione di tipo attivo rispetto al <i>benchmark</i> del Fondo. Gli investimenti sono effettuati sulla base di un'analisi delle principali variabili macroeconomiche, con particolare attenzione alle politiche monetarie messe in atto dalla Banca Centrale Europea, ed alle politiche fiscali adottate dagli Stati; nonché sulla base di analisi di credito delle principali società emittenti sui mercati obbligazionari. Sono considerate inoltre, le opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sui diversi tratti (breve, medio e lungo) della curva dei tassi dei diversi paesi considerati.	
Sintesi delle differenze sostanziali	Per i partecipanti al <u>Fondo oggetto di fusione</u> : <ul style="list-style-type: none"> - il Fondo oggetto di fusione investe principalmente nell'Area Europa, mentre il Fondo ricevente investe senza limitazioni per area geografica; - il Fondo oggetto di fusione investe residualmente in società di adeguata qualità creditizia, mentre il Fondo ricevente investe nelle medesime società senza limitazioni, prevedendo altresì l'investimento in strumenti finanziari di qualità creditizia non adeguata o privi di <i>rating</i> nel limite del 20%; - l'esposizione in depositi bancari del Fondo ricevente è più ampia (50%) rispetto a quella del Fondo oggetto di fusione (30%); - il Fondo ricevente e il Fondo oggetto di fusione hanno una duration massima di portafoglio differente (cfr. apposito precedente punto); - il Fondo ricevente, diversamente dal Fondo oggetto di fusione, non si caratterizza per l'investimento in strumenti obbligazionari esclusivamente a tasso variabile; - il Fondo oggetto di fusione ed il Fondo ricevente hanno benchmark differenti (cfr. apposito precedente punto). Per i partecipanti al <u>Fondo ricevente</u> , a decorrere dal 7 maggio 2021, per effetto delle modifiche al Fondo Bond Strategia Prudente che acquisiranno efficacia contestualmente alle operazioni di fusione: <ul style="list-style-type: none"> - verrà eliminata la previsione, secondo cui l'investimento in obbligazioni, strumenti monetari e OICR obbligazionari è consentito fino al massimo del 100%. 	

Con specifico riferimento alla **confluenza delle Classi B nelle Classi A dei rispettivi Comparti di appartenenza** che interessa i seguenti Comparti

- Top Funds Selection - Obbligazionario Internazionale;
- Top Funds Selection - Multi Asset Globale;

si evidenzia che non vi è alcuna differenza in merito a oggetto, politica d'investimento e altre caratteristiche in quanto trattasi di riorganizzazione di Classi all'interno del medesimo Comparto.

B3. INDICATORE SINTETICO DI RISCHIO E RENDIMENTO DEL FONDO/COMPARTO E RISCHI RILEVANTI NON RAPPRESENTATI DALL'INDICATORE

	COMPARTO OGGETTO DI FUSIONE	COMPARTO RICEVENTE (POST FUSIONE)
	Top Funds Selection – Dinamico	Top Funds Selection – Multi Asset Globale (dal 7 Maggio 2021 cambia denominazione in Top Funds Selection – Green Wave)
Indicatore sintetico di rischio e rendimento del Comparto	<p>Rischio più basso Rischio più elevato</p> <p>1 2 3 4 5 6 7</p> <p>Rendimenti Potenziali più contenuti Rendimenti Potenziali più elevati</p>	<p>Rischio più basso Rischio più elevato</p> <p>1 2 3 4 5 6 7</p> <p>Rendimenti Potenziali più contenuti Rendimenti Potenziali più elevati</p>
Rischi rilevanti non rappresentati dall'indicatore (se sostanzialmente diversi)	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio di controparte: è il rischio che il soggetto con il quale il Comparto ha stipulato contratti non sia in grado di rispettare, nei tempi e modi stabiliti, gli impegni assunti. • Rischio di credito: è il rischio che l'emittente degli strumenti di debito in cui è investito il Comparto non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento. • Rischio di liquidità: è il rischio che in certe situazioni di mercato gli strumenti finanziari possano non essere prontamente venduti a meno di non subire sostanziali perdite. • Rischio di liquidità OICR: è il rischio che in certe situazioni di mercato gli OICR in portafoglio possano non essere prontamente rimborsabili. • Rischio operativo: è il rischio che ritardi o il mancato funzionamento dei processi operativi possano incidere negativamente sul Comparto. • Rischio strategia/struttura: rischio che in particolari condizioni dei mercati finanziari le strategie ed i modelli di rischio degli OICR in portafoglio si dimostrino vulnerabili ad un marcato incremento dell'avversione al rischio e che la correlazione delle attività finanziarie diventi omogenea. • 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. 	<p>A partire dal 7 maggio 2021:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischio di controparte: è il rischio che il soggetto con il quale il Comparto ha stipulato contratti non sia in grado di rispettare, nei tempi e modi stabiliti, gli impegni assunti. • Rischio di credito: è il rischio che l'emittente degli strumenti di debito in cui è investito il Comparto non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento. • Rischio di liquidità: è il rischio che in certe situazioni di mercato gli strumenti finanziari possano non essere prontamente venduti a meno di non subire sostanziali perdite. • Rischio di liquidità OICR: è il rischio che in certe situazioni di mercato gli OICR in portafoglio possano non essere prontamente rimborsabili. • Rischio operativo: è il rischio che ritardi o il mancato funzionamento dei processi operativi possano incidere negativamente sul Comparto. • Rischio strategia/struttura: rischio che in particolari condizioni dei mercati finanziari le strategie ed i modelli di rischio degli OICR in portafoglio si dimostrino vulnerabili ad un marcato incremento dell'avversione al rischio e che la correlazione delle attività finanziarie diventi omogenea. <p>Fino al 6 maggio 2021 oltre ai rischi sopra indicati rileva anche il seguente:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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.
Sintesi delle differenze sostanziali	<p>Il Comparto ricevente è collocato in una categoria di rischio - rendimento inferiore che riflette principalmente la minor volatilità del Comparto medesimo. Infatti, il Comparto Multi Asset Globale è caratterizzato da un value at risk (VAR) pari a - 2,30% con orizzonte temporale un mese ed intervallo di confidenza del 95% mentre il Comparto oggetto di fusione è caratterizzato da un value at risk (VAR) pari a -4,80% nel medesimo orizzonte temporale e intervallo di confidenza.</p> <p>Dal 7 maggio 2021 il Comparto ricevente (ridenominato, "Top Funds Selection - Green Wave") da "Flessibile" assumerà le caratteristiche di "Bilanciato Obbligazionario" e sarà caratterizzato da investimenti ispirati anche a principi di sostenibilità sociale, ambientale e di <i>governance</i> oltre che economica; contestualmente, in luogo del VAR sarà utilizzato il <i>benchmark</i> in 75% Bloomberg Barclays Global Aggregate Euro Hedged; 20% Stoxx Global 1800 Net Return; 5% Bloomberg Barclays Euro TSYBills 0-3 Months. L'indicatore sintetico di rischio associato al Comparto ricevente rimarrà invariato.</p> <p>Per quanto riguarda gli altri rischi rilevanti non rappresentati dall'indicatore, il Comparto ricevente, rispetto al Comparto oggetto di fusione e alle vigenti previsioni allo stesso relative, a decorrere dal 7 maggio 2021, non prevedrà il rischio Paesi Emergenti.</p>	

	COMPARTO OGGETTO DI FUSIONE	COMPARTO RICEVENTE (POST FUSIONE)
	Top Funds Selection – Profilo Medio	Top Funds Selection – Multi Asset Globale (dal 7 Maggio 2021 cambia denominazione in Top Funds Selection – Green Wave)
Indicatore sintetico di rischio e rendimento del Comparto		
Rischi rilevanti non rappresentati dall'indicatore (se sostanzialmente diversi)	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio di controparte: è il rischio che il soggetto con il quale il Comparto ha stipulato contratti non sia in grado di rispettare, nei tempi e modi stabiliti, gli impegni assunti. • Rischio di credito: è il rischio che l'emittente degli strumenti di debito in cui è investito il Comparto non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento. • Rischio di liquidità: è il rischio che in certe situazioni di mercato gli strumenti finanziari possano non essere prontamente venduti a meno di non subire sostanziali perdite. • Rischio di liquidità OICR: è il rischio che in certe situazioni di mercato gli OICR in portafoglio possano non essere prontamente rimborsabili. • Rischio operativo: è il rischio che ritardi o il mancato funzionamento dei processi operativi possano incidere negativamente sul Comparto. • Rischio strategia/struttura: rischio che in particolari condizioni dei mercati finanziari le strategie ed i modelli di rischio degli OICR in portafoglio si dimostrino vulnerabili ad un marcato incremento dell'avversione al rischio e che la correlazione delle attività finanziarie diventi omogenea. • 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. 	<p>A partire dal 7 maggio 2021:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischio di controparte: è il rischio che il soggetto con il quale il Comparto ha stipulato contratti non sia in grado di rispettare, nei tempi e modi stabiliti, gli impegni assunti. • Rischio di credito: è il rischio che l'emittente degli strumenti di debito in cui è investito il Comparto non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento. • Rischio di liquidità: è il rischio che in certe situazioni di mercato gli strumenti finanziari possano non essere prontamente venduti a meno di non subire sostanziali perdite. • Rischio di liquidità OICR: è il rischio che in certe situazioni di mercato gli OICR in portafoglio possano non essere prontamente rimborsabili. • Rischio operativo: è il rischio che ritardi o il mancato funzionamento dei processi operativi possano incidere negativamente sul Comparto. • Rischio strategia/struttura: rischio che in particolari condizioni dei mercati finanziari le strategie ed i modelli di rischio degli OICR in portafoglio si dimostrino vulnerabili ad un marcato incremento dell'avversione al rischio e che la correlazione delle attività finanziarie diventi omogenea. <p>Fino al 6 maggio 2021 oltre ai rischi sopra indicati rileva anche il seguente:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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.
Sintesi delle differenze sostanziali	<p>Il Comparto oggetto di fusione e quello ricevente sono collocati nella medesima categoria di rischio-rendimento.</p> <p>Il Comparto Multi Asset Globale è caratterizzato da un value at risk (VAR) pari a - 2,30% con orizzonte temporale un mese ed intervallo di confidenza del 95%, mentre il Comparto oggetto di fusione è caratterizzato da un value at risk (VAR) pari a - 2,40% nel medesimo orizzonte temporale e intervallo di confidenza.</p> <p>Dal 7 maggio 2021 il Comparto ricevente (ridenominato, "Top Funds Selection - Green Wave") da "Flessibile" assumerà le caratteristiche di "Bilanciato Obbligazionario" e sarà caratterizzato da investimenti ispirati anche a principi di sostenibilità sociale, ambientale e di <i>governance</i> oltre che economica; contestualmente in luogo del VAR sarà utilizzato il <i>benchmark</i> (75% Bloomberg Barclays Global Aggregate Euro Hedged; 20% Stoxx Global 1800 Net Return; 5% Bloomberg Barclays Euro TSYBills 0-3 Months). L'indicatore sintetico di rischio associato al Comparto ricevente rimarrà invariato.</p> <p>Per quanto riguarda gli altri rischi rilevanti non rappresentati dall'indicatore il Comparto ricevente, rispetto al Comparto oggetto di fusione e alle vigenti previsioni per il Comparto allo stesso relative, a decorrere dal 7 maggio 2021, non prevederà il rischio Paesi Emergenti.</p>	

	COMPARTO OGGETTO DI FUSIONE	COMPARTO RICEVENTE (POST FUSIONE)
	Top Funds Selection – Profilo Alto	Top Funds Selection – Multi Asset Globale (dal 7 Maggio 2021 cambia denominazione in Top Funds Selection – Green Wave)
Indicatore sintetico di rischio e rendimento del Comparto		
Rischi rilevanti non rappresentati dall'indicatore (se sostanzialmente diversi)	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio di controparte: è il rischio che il soggetto con il quale il Comparto ha stipulato contratti non sia in grado di rispettare, nei tempi e modi stabiliti, gli impegni assunti. • Rischio di credito: è il rischio che l'emittente degli strumenti di debito in cui è investito il Comparto non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento. • Rischio di liquidità: è il rischio che in certe situazioni di mercato gli strumenti finanziari possano non essere prontamente venduti a meno di non subire sostanziali perdite. • Rischio di liquidità OICR: è il rischio che in certe situazioni di mercato gli OICR in portafoglio possano non essere prontamente rimborsabili. • Rischio operativo: è il rischio che ritardi o il mancato funzionamento dei processi operativi possano incidere negativamente sul Comparto. • Rischio strategia/struttura: rischio che in particolari condizioni dei mercati finanziari le strategie ed i modelli di rischio degli OICR in portafoglio si dimostrino vulnerabili ad un marcato incremento dell'avversione al rischio e che la correlazione delle attività finanziarie diventi omogenea. • 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. 	<p>A partire dal 7 maggio 2021:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischio di controparte: è il rischio che il soggetto con il quale il Comparto ha stipulato contratti non sia in grado di rispettare, nei tempi e modi stabiliti, gli impegni assunti. • Rischio di credito: è il rischio che l'emittente degli strumenti di debito in cui è investito il Comparto non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento. • Rischio di liquidità: è il rischio che in certe situazioni di mercato gli strumenti finanziari possano non essere prontamente venduti a meno di non subire sostanziali perdite. • Rischio di liquidità OICR: è il rischio che in certe situazioni di mercato gli OICR in portafoglio possano non essere prontamente rimborsabili. • Rischio operativo: è il rischio che ritardi o il mancato funzionamento dei processi operativi possano incidere negativamente sul Comparto. • Rischio strategia/struttura: rischio che in particolari condizioni dei mercati finanziari le strategie ed i modelli di rischio degli OICR in portafoglio si dimostrino vulnerabili ad un marcato incremento dell'avversione al rischio e che la correlazione delle attività finanziarie diventi omogenea. <p>Fino al 6 maggio 2021 oltre ai rischi sopra indicati rileva anche il seguente:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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.
Sintesi delle differenze sostanziali	<p>Il Comparto ricevente è collocato in una categoria di rischio-rendimento inferiore che riflette principalmente la minor volatilità del Comparto medesimo. Infatti, il Comparto Multi Asset Globale è caratterizzato da un value at risk (VAR) pari a - 2,30% con orizzonte temporale un mese ed intervallo di confidenza del 95% mentre il Comparto oggetto di fusione è caratterizzato da un value at risk (VAR) pari a -4,80% nel medesimo orizzonte temporale e intervallo di confidenza.</p> <p>Dal 7 maggio 2021 il Comparto ricevente (ridenominato, "Top Funds Selection - Green Wave") da "Flessibile" assumerà le caratteristiche di "Bilanciato Obbligazionario" e sarà caratterizzato da investimenti ispirati anche a principi di sostenibilità sociale, ambientale e di <i>governance</i> oltre che economica; contestualmente in luogo del VAR sarà utilizzato il <i>benchmark</i> (75% Bloomberg Barclays Global Aggregate Euro Hedged; 20% Stoxx Global 1800 Net Return; 5% Bloomberg Barclays Euro TSYBills 0-3 Months). L'indicatore sintetico di rischio associato al Comparto ricevente rimarrà invariato.</p> <p>Per quanto riguarda gli altri rischi rilevanti non rappresentati dall'indicatore il Comparto ricevente, rispetto al Comparto oggetto di fusione, e alle vigenti previsioni allo stesso relative, a decorrere dal 7 maggio 2021, non prevedrà il rischio Paesi Emergenti.</p>	

	COMPARTO OGGETTO DI FUSIONE	COMPARTO RICEVENTE (POST FUSIONE)
	Top Funds Selection – Obbligazionario Euro Medio/Lungo Termine	Top Funds Selection – Obbligazionario Internazionale
Indicatore sintetico di rischio e rendimento del Comparto	<div> <div>Rischio più basso</div> <div>Rischio più elevato</div> <div> <div>1</div> <div>2</div> <div>3</div> <div>4</div> <div>5</div> <div>6</div> <div>7</div> </div> <div> <div>Rendimenti Potenziali più contenuti</div> <div>Rendimenti Potenziali più elevati</div> </div> </div>	<div> <div>Rischio più basso</div> <div>Rischio più elevato</div> <div> <div>1</div> <div>2</div> <div>3</div> <div>4</div> <div>5</div> <div>6</div> <div>7</div> </div> <div> <div>Rendimenti Potenziali più contenuti</div> <div>Rendimenti Potenziali più elevati</div> </div> </div>
Rischi rilevanti non rappresentati dall'indicatore (se sostanzialmente diversi)	<ul style="list-style-type: none"> Rischio di controparte: è il rischio che il soggetto con il quale il Comparto ha stipulato contratti non sia in grado di rispettare, nei tempi e modi stabiliti, gli impegni assunti. Rischio di credito: è il rischio che l'emittente degli strumenti di debito in cui è investito il Comparto non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento. Rischio di liquidità: è il rischio che in certe situazioni di mercato gli strumenti finanziari possano non essere prontamente venduti a meno di non subire sostanziali perdite. Rischio di liquidità OICR: è il rischio che in certe situazioni di mercato gli OICR in portafoglio possano non essere prontamente rimborsabili. Rischio operativo: è il rischio che ritardi o il mancato funzionamento dei processi operativi possano incidere negativamente sul Comparto. 	
Sintesi delle differenze sostanziali	<p>Il Comparto ricevente è collocato in una categoria di rischio-rendimento superiore che riflette l'esposizione al mercato internazionale e di conseguenza al rischio cambio.</p> <p>Per quanto riguarda gli altri rischi essenziali non adeguatamente rilevati dall'indicatore non vi sono differenze.</p>	

	FONDO OGGETTO DI FUSIONE	FONDO RICEVENTE (POST FUSIONE)
	Bond Convertibili (Sistema Sella SGR)	Investimenti Bilanciati Euro (Sistema Sella SGR)
Indicatore sintetico di rischio e rendimento del Fondo	<div> <div>Rischio più basso</div> <div>Rischio più elevato</div> <div> <div>1</div> <div>2</div> <div>3</div> <div>4</div> <div>5</div> <div>6</div> <div>7</div> </div> <div> <div>Rendimenti Potenziali più contenuti</div> <div>Rendimenti Potenziali più elevati</div> </div> </div>	<div> <div>Rischio più basso</div> <div>Rischio più elevato</div> <div> <div>1</div> <div>2</div> <div>3</div> <div>4</div> <div>5</div> <div>6</div> <div>7</div> </div> <div> <div>Rendimenti Potenziali più contenuti</div> <div>Rendimenti Potenziali più elevati</div> </div> </div>
Rischi rilevanti non rappresentati dall'indicatore (se sostanzialmente diversi)	<ul style="list-style-type: none"> 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. 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 ai propri obblighi di pagamento. Rischio di liquidità: è il rischio che in certe situazioni di mercato gli strumenti finanziari possano non essere prontamente venduti a meno di non subire sostanziali perdite. Rischio operativo: è il rischio che ritardi o il mancato funzionamento dei processi operativi possano incidere negativamente sul Fondo. 	
Sintesi delle differenze sostanziali	<p>Rispetto al Fondo oggetto di fusione, il Fondo ricevente è collocato in una categoria di rischio-rendimento superiore che riflette l'esposizione diretta al mercato azionario.</p> <p>Per quanto riguarda gli altri rischi essenziali non adeguatamente rilevati dall'indicatore non vi sono differenze.</p>	

	FONDO OGGETTO DI FUSIONE	FONDO RICEVENTE (POST FUSIONE)
	Opportunità Breve Termine (Sistema Sella SGR)	Bond Strategia Prudente (Sistema Sella SGR)
Indicatore sintetico di rischio e rendimento del Fondo	<div> <div>Rischio più basso</div> <div>Rischio più elevato</div> <div> <div>1</div> <div>2</div> <div>3</div> <div>4</div> <div>5</div> <div>6</div> <div>7</div> </div> <div> <div>Rendimenti Potenziali più contenuti</div> <div>Rendimenti Potenziali più elevati</div> </div> </div>	<div> <div>Rischio più basso</div> <div>Rischio più elevato</div> <div> <div>1</div> <div>2</div> <div>3</div> <div>4</div> <div>5</div> <div>6</div> <div>7</div> </div> <div> <div>Rendimenti Potenziali più contenuti</div> <div>Rendimenti Potenziali più elevati</div> </div> </div>
Rischi rilevanti non rappresentati dall'indicatore (se sostanzialmente diversi)	<ul style="list-style-type: none"> 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. 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 ai propri obblighi di pagamento. Rischio di liquidità: è il rischio che in certe situazioni di mercato gli strumenti finanziari possano non essere prontamente venduti a meno di non subire sostanziali perdite. Rischio operativo: è il rischio che ritardi o il mancato funzionamento dei processi operativi possano incidere negativamente sul Fondo. 	
Sintesi delle differenze sostanziali	<p>Rispetto al Fondo oggetto di fusione, il Fondo ricevente è collocato in una categoria di rischio-rendimento inferiore che riflette una maggiore diversificazione per area geografica rispetto al Fondo oggetto di fusione.</p> <p>Per quanto riguarda gli altri rischi essenziali non adeguatamente rilevati dall'indicatore non vi sono differenze.</p>	

Con specifico riferimento alla **confluenza delle Classi B nelle Classi A** dei rispettivi Comparti di appartenenza che interessa i seguenti Comparti

- **Top Funds Selection - Obbligazionario Internazionale;**
- **Top Funds Selection - Multi Asset Globale;**

si evidenzia che non vi è alcuna differenza in merito a indicatore sintetico di rischio e rendimento del Comparto e rischi essenziali non adeguatamente rilevati dall'indicatore in quanto trattasi di riorganizzazione di Classi all'interno del medesimo Comparto.

B4. REGIME DEI PROVENTI

	FONDO/COMPARTO OGGETTO DI FUSIONE E RELATIVE CLASSI	FONDO/COMPARTO RICEVENTE E RELATIVE CLASSI (POST FUSIONE)
	Top Funds Selection - Dinamico (Classe A e Classe C)	Top Funds Selection - Multi Asset Globale (ridenominato, " Green Wave ") (Classe A e Classe C)
	Top Funds Selection - Profilo Medio (Classe A e Classe C)	
	Top Funds Selection - Profilo Alto (Classe A e Classe C)	
	Top Funds Selection - Obbligazionario Euro Medio/Lungo Termine (Classe A e Classe C)	Top Funds Selection - Obbligazionario Internazionale (Classe A e Classe C)
	Bond Convertibili (Classe A e Classe C) (Sistema Sella SGR)	Investimenti Bilanciati Euro (Classe A e Classe C) (Sistema Sella SGR)
	Opportunità Breve Termine (Classe C) (Sistema Sella SGR)	Bond Strategia Prudente (Classe C) (Sistema Sella SGR)
Regime dei proventi	Ad accumulazione dei proventi	Ad accumulazione dei proventi
<ul style="list-style-type: none"> • tempistica di distribuzione • percentuale distribuibile 	Tutti i Fondi/Comparti e Classi interessati dalle operazioni di fusione sono ad accumulazione dei proventi, il che significa che i proventi realizzati non vengono distribuiti ai Partecipanti, ma restano compresi nel patrimonio del Fondo/Comparto; pertanto, non trova applicazione né la tempistica di distribuzione né la percentuale distribuibile.	

	CLASSE OGGETTO DI CHIUSURA E TRASFERIMENTO AD ALTRA CLASSE E RELATIVO COMPARTO	CLASSE DI DESTINAZIONE NEL MEDESIMO COMPARTO (POST RAZIONALIZZAZIONE)
	Top Funds Selection - Obbligazionario Internazionale (Classe B)	Top Funds Selection - Obbligazionario Internazionale (Classe A)
	Top Funds Selection - Multi Asset Globale (Classe B)	Top Funds Selection - Multi Asset Globale (ridenominato, " Green Wave ") (Classe A)
Regime dei proventi	A distribuzione dei proventi	Ad accumulazione dei proventi
<ul style="list-style-type: none"> • tempistica di distribuzione • percentuale distribuibile 	<p>Le Classi "B" oggetto di chiusura sono del tipo a distribuzione dei proventi, mentre le Classi "A" di destinazione sono ad accumulazione dei proventi.</p> <p>I proventi realizzati ed afferenti alla Classe "B" sono distribuiti annualmente ai partecipanti. La quota dei proventi distribuibili afferenti alla Classe "B" viene determinata in base al patrimonio di ciascuna Classe di quote noto alla data di approvazione della Relazione annuale di gestione del Comparto.</p> <p>La SGR provvede alla distribuzione ai Partecipanti alla Classe "B" fino ad un massimo del 100% dei proventi conseguiti nella gestione del Comparto ed afferenti alla medesima Classe nell'esercizio finanziario in proporzione al numero di quote possedute da ciascun partecipante. In tale occasione il Consiglio di Amministrazione determina, anche ai fini fiscali, la natura di tale distribuzione (restituzione di capitale o distribuzione di utili).</p> <p>Invece i proventi realizzati ed afferenti alla Classe "A" non vengono distribuiti ai Partecipanti, ma restano compresi nel patrimonio del Comparto; pertanto, non trova applicazione né la tempistica di distribuzione né la percentuale distribuibile.</p>	

B5. REGIME DELLE SPESE

Vengono di seguito riportate le caratteristiche commissionali dei Fondi/Comparti e/o Classi interessate dall'operazione di fusione/razionalizzazione.

Spese "una tantum" prelevate prima o dopo l'investimento

Commissione di sottoscrizione (applicabile come percentuale dell'importo lordo sottoscritto)

FONDO/COMPARTO OGGETTO DI FUSIONE E RELATIVA CLASSE	Commissione di sottoscrizione (indicate nelle loro misure massime)	FONDO/COMPARTO RICEVENTE E RELATIVA CLASSE (POST FUSIONE)	Commissione di sottoscrizione (indicate nelle loro misure massime)
Top Funds Selection - Dinamico (Classe A e Classe C)	2,50%	Top Funds Selection - Multi Asset Globale (ridenominato, " Green Wave ") (Classe A e Classe C)	2,50%
Top Funds Selection - Profilo Medio (Classe A e Classe C)	2,50%		
Top Funds Selection - Profilo Alto (Classe A e Classe C)	2,50%		
Top Funds Selection - Obbligazionario Euro Medio/Lungo Termine (Classe A e Classe C)	2,50%	Top Funds Selection - Obbligazionario Internazionale (Classe A e Classe C)	2,50%
Bond Convertibili (Classe A e Classe C) (Sistema Sella SGR)	2,00%	Investimenti Bilanciati Euro (Classe A e Classe C) (Sistema Sella SGR)	2,00%
Opportunità Breve Termine (Classe C) (Sistema Sella SGR)	0%	Bond Strategia Prudente (Classe C) (Sistema Sella SGR)	0,5%

CLASSE OGGETTO DI CHIUSURA E RELATIVO COMPARTO	Commissione di sottoscrizione (indicate nelle loro misure massime)	CLASSE DI DESTINAZIONE NEL MEDESIMO COMPARTO (POST RAZIONALIZZAZIONE)	Commissione di sottoscrizione (indicate nelle loro misure massime)
Top Funds Selection - Obbligazionario Internazionale Classe B	2,50%	Top Funds Selection - Obbligazionario Internazionale Classe A	2,50%
Top Funds Selection - Multi Asset Globale Classe B	2,50%	Top Funds Selection - Multi Asset Globale (ridenominato, " Green Wave ") Classe A	2,50%

Diritti fissi

Con riferimento a tutti i Comparti/Fondi interessati dalle Operazioni non vi sono differenze in merito all'applicazione dei diritti fissi.

Spese correnti e spese prelevate dal Fondo/Comparto a determinate condizioni specifiche

Le spese correnti di seguito illustrate sono relative all'esercizio 2020. Esse non includono le commissioni legate al rendimento ed i costi delle operazioni di portafoglio, salvo le spese di sottoscrizione/rimborso sostenute dai Fondi/Comparti per l'acquisto o vendita di quote di altri OICR. Le spese correnti includono i costi degli eventuali OICR sottostanti.

Il Comparto ricevente Top Funds Selection – "Multi Asset Globale" al 30 dicembre 2020 registra delle spese correnti più elevate rispetto a quelle dei Comparti oggetto di fusione, non tenendo ancora in considerazione le riduzioni della commissione di gestione (applicabili alla Classe A) e dei costi conseguenti alle modifiche alla politica di investimento che entreranno in vigore il 7 maggio 2021, contestualmente all'efficacia delle Operazioni. Ci si aspetta infatti che a tendere le spese correnti si riducano anche in relazione all'investimento minimo previsto in ETF (cfr. KIID Allegato n. 1, in cui il valore stimato delle spese correnti *post* fusione è pari a 1,77% per la Classe A e a 0,94% per la Classe C).

Con riferimento alla fusione del Comparto Top Funds Selection – "Obbligazionario Euro Medio/Lungo Termine" nel Comparto Top Funds Selection – "Obbligazionario Internazionale" e alla fusione del Fondo "Bond Convertibili" nel Fondo "Investimenti Bilanciati Euro" (questi ultimi, fondi appartenenti al Sistema Sella SGR), nonché alla chiusura delle Classi "B" di Top Funds Selection – "Obbligazionario Internazionale" e di Top Funds Selection – "Multi Asset Globale", non vi sono differenze in merito all'applicazione della provvigione di incentivo. Le commissioni di incentivo maturate nell'ultimo giorno lavorativo immediatamente precedente alla data prevista per l'efficacia della fusione/chiusura delle Classi (c.d. Giorno di riferimento) sul Fondo/Comparto/Classe oggetto di fusione/chiusura, in relazione alle rispettive Classi, saranno incassate dalla SGR.

Con riferimento alla fusione dei Comparti Top Funds Selection – "Dinamico", Top Funds Selection – "Profilo Medio" e Top Funds Selection – "Profilo Alto" nel Comparto Top Funds Selection Multi Asset Globale (ridenominato, "**Green Wave**"), a differenza dei Comparti oggetto di fusione che non applicano una provvigione di incentivo, il Comparto ricevente prevede una provvigione di incentivo (si rinvia alle tabelle che seguono per meccanismo di calcolo ed entità).

Con riferimento alla fusione del Fondo "Opportunità Breve Termine" nel Fondo "Bond Strategia Prudente" (entrambi appartenenti al Sistema Sella SGR), a differenza del Fondo oggetto di fusione che non applica una provvigione di incentivo, il Fondo ricevente prevede una provvigione di incentivo (si rinvia alle tabelle che seguono per meccanismo di calcolo ed entità).

Le modalità di calcolo delle provvigioni di incentivo previste dalla normativa vigente richiedono di moltiplicare l'entità percentuale prevista per il minor ammontare tra il valore complessivo netto del Fondo/Comparto nel giorno precedente al giorno cui si riferisce il valore della quota e il valore complessivo netto medio del Fondo/Comparto. Tali modalità di calcolo delle provvigioni di incentivo consentono di per sé di garantire un equo trattamento dei partecipanti ai Fondi/Comparti e/o Classi oggetto di fusione/razionalizzazione, tenuto conto che nel calcolo del valore complessivo netto medio viene considerato il solo patrimonio dei Fondi/Comparti riceventi e/o Classi di destinazione sino alla data di efficacia dell'operazione di fusione e, solo successivamente a tale data, anche il patrimonio dei Fondi/Comparti e/o Classi oggetto di fusione/razionalizzazione.

	COMPARTO OGGETTO DI FUSIONE	COMPARTO RICEVENTE (POST FUSIONE)
	Top Funds Selection – Dinamico	Top Funds Selection – Multi Asset Globale (dal 7 Maggio 2021 cambia denominazione in Top Funds Selection – Green Wave)
Spese correnti (anno 2020)	Classe A: 1,85% Classe C: 0,83%	Classe A: 2,60%* Classe C: 1,46%*
• di cui provvigione di gestione	Classe A: 1,40% Classe C: 0,40%	Classe A: 1,50%** Classe C: 0,40%
• di cui commissioni del Depositario	Classe A: 0,0480% Classe C: 0,0336%	Classe A: 0,0661% Classe C: 0,0336%
• di cui compenso per il calcolo del Nav	Classe A: 0,0230% Classe C: 0,0164%	Classe A: 0,0339% Classe C: 0,0164%
• di cui spese correnti degli OICR in cui il Comparto investe	Classe A: 0,33% Classe C: 0,33%	Classe A: 0,96%*** Classe C: 0,96%***
Spese prelevate dal Comparto a determinate condizioni specifiche per ciascuna Classe		
• Commissioni legate al rendimento:	Non previste	20% della <i>extraperformance</i> maturata nel Periodo di riferimento (periodo compreso tra l'ultimo giorno di riferimento dell'anno solare precedente e il giorno cui si riferisce il valore della quota).
• Meccanismo di calcolo	-	Si definisce <i>extraperformance</i> la differenza, se positiva, tra l'incremento percentuale del valore lordo della quota e l'incremento percentuale del valore del <i>benchmark</i> relativi al medesimo periodo. La somma della percentuale annua della provvigione di gestione e della percentuale della provvigione di incentivo non può essere superiore al 5% annuo del valore complessivo netto del Comparto (c.d. <i>fee cap</i>).
• % prelevata in un anno rispetto al NAV (anno 2020)	-	Classe A: Non applicata
	-	Classe C: Non applicata

*Con riferimento al Comparto ricevente, come già più sopra rappresentato, le riduzioni della commissione di gestione (applicabile alla Classe A) e dei costi conseguenti alle modifiche alla politica di investimento, in vigore dal 7 maggio 2021, comporteranno per il Comparto una riduzione delle spese correnti. Il valore stimato delle spese correnti post fusione è pari a 1,77% per la Classe A e a 0,94% per la Classe C (cfr. KIID Allegato n. 1).

**Con riferimento alla Classe A, con decorrenza 7 maggio 2021, la provvigione di gestione del Comparto ricevente sarà ridotta da 1,50% a 1,20%;

***Con riferimento a entrambe le Classi le modifiche alla politica di investimento, in vigore dal 7 maggio 2021, comporteranno per il Comparto una riduzione delle spese correnti degli OICR in cui il Comparto investe da 0,96% a 0,46% (valore stimato).

Sintesi delle differenze sostanziali

Con riguardo al regime delle spese le differenze sostanziali derivanti dall'operazione di fusione possono essere così sintetizzate:

- provvigione di gestione (su base annua): riduzione per la Classe A da 1,40% a 1,20%;
- commissione di Depositario (su base annua): incremento per la Classe A da 0,0480% a 0,0661%;
- compenso per il calcolo del Nav (su base annua): incremento per la Classe A da 0,0230% a 0,0339%;
- spese correnti degli OICR in cui il Comparto investe: incremento da 0,33% per il Comparto oggetto di fusione a 0,46% per il Comparto ricevente.

	COMPARTO OGGETTO DI FUSIONE	COMPARTO RICEVENTE (POST FUSIONE)
	Top Funds Selection – Profilo Medio	Top Funds Selection – Multi Asset Globale (dal 7 Maggio 2021 cambia denominazione in Top Funds Selection – Green Wave)
Spese correnti (anno 2020)	Classe A: 1,66% Classe C: 0,84%	Classe A: 2,60%* Classe C: 1,46%*
• di cui provvigione di gestione	Classe A: 1,20% Classe C: 0,40%	Classe A: 1,50%** Classe C: 0,40%
• di cui commissioni del Depositario	Classe A: 0,0480% Classe C: 0,0336%	Classe A: 0,0661% Classe C: 0,0336%
• di cui compenso per il calcolo del Nav	Classe A: 0,0230% Classe C: 0,0164%	Classe A: 0,0339% Classe C: 0,0164%
• di cui spese correnti degli OICR in cui il Comparto investe	Classe A: 0,26% Classe C: 0,26%	Classe A: 0,96%*** Classe C: 0,96%***

	COMPARTO OGGETTO DI FUSIONE	COMPARTO RICEVENTE (POST FUSIONE)
	Top Funds Selection – Profilo Medio	Top Funds Selection – Multi Asset Globale (dal 7 Maggio 2021 cambia denominazione in Top Funds Selection – Green Wave)
Spese prelevate dal Comparto a determinate condizioni specifiche per ogni Classe		
• Commissioni legate al rendimento:	Non previste	20% della <i>extraperformance</i> maturata nel Periodo di riferimento (periodo compreso tra l'ultimo giorno di riferimento dell'anno solare precedente e il giorno cui si riferisce il valore della quota)
• Meccanismo di calcolo	-	Si definisce <i>extraperformance</i> la differenza se positiva, tra l'incremento percentuale del valore lordo della quota e l'incremento percentuale del valore del <i>benchmark</i> relativi al medesimo periodo. La somma della percentuale annua della provvigione di gestione e della percentuale della provvigione di incentivo non può essere superiore al 5% annuo del valore complessivo netto del Comparto (c.d. <i>fee cap</i>).
• % prelevata in un anno rispetto al NAV (anno 2020)	-	Classe A: Non applicata
	-	Classe C: Non applicata

*Con riferimento al Comparto ricevente, come già più sopra rappresentato, le riduzioni della commissione di gestione (applicabile alla Classe A) e dei costi conseguenti alle modifiche alla politica di investimento, in vigore dal 7 maggio 2021, comporteranno per il Comparto una riduzione delle spese correnti. Il valore stimato delle spese correnti post fusione è pari a 1,77% per la Classe A e a 0,94% per la Classe C (cfr. KIID Allegato n. 1).

**Con riferimento alla Classe A, con decorrenza 7 maggio 2021, la provvigione di gestione del Comparto ricevente sarà ridotta da 1,50% a 1,20%;

***Con riferimento a entrambe le Classi le modifiche alla politica di investimento, in vigore dal 7 maggio 2021, comporteranno per il Comparto una riduzione delle spese correnti degli OICR in cui il Comparto investe da 0,96% a 0,46% (valore stimato).

Sintesi delle differenze sostanziali

Con riguardo al regime delle spese le differenze sostanziali derivanti dall'operazione di fusione possono essere così sintetizzate:

- commissione di Depositario (su base annua): incremento per la Classe A da 0,0480% a 0,0661%;
- compenso per il calcolo del Nav (su base annua): incremento per la Classe A da 0,0230% a 0,0339%;
- spese correnti degli OICR in cui il Comparto investe: incremento da 0,26% per il Comparto oggetto di fusione a 0,46% per il Comparto ricevente.

	COMPARTO OGGETTO DI FUSIONE	COMPARTO RICEVENTE (POST FUSIONE)
	Top Funds Selection – Profilo Alto	Top Funds Selection – Multi Asset Globale (dal 7 Maggio 2021 cambia denominazione in Top Funds Selection – Green Wave)
Spese correnti (anno 2020)	Classe A: 1,89%	Classe A: 2,60%*
	Classe C: 1,08%	Classe C: 1,46%*
• di cui provvigione di gestione	Classe A: 1,20%	Classe A: 1,50%**
	Classe C: 0,40%	Classe C: 0,40%
• di cui commissioni del Depositario	Classe A: 0,0480%	Classe A: 0,0661%
	Classe C: 0,0336%	Classe C: 0,0336%
• di cui compenso per il calcolo del Nav	Classe A: 0,0230%	Classe A: 0,0339%
	Classe C: 0,0164%	Classe C: 0,0164%
• di cui spese correnti degli OICR in cui il comparto investe	Classe A: 0,33%	Classe A: 0,96%***
	Classe C: 0,33%	Classe C: 0,96%***

Spese prelevate dal Fondo/Comparto a determinate condizioni specifiche per ogni Classe

• Commissioni legate al rendimento:	Non previste	20% della <i>extraperformance</i> maturata nel Periodo di riferimento (periodo compreso tra l'ultimo giorno di riferimento dell'anno solare precedente e il giorno cui si riferisce il valore della quota)
• Meccanismo di calcolo	-	Si definisce <i>extraperformance</i> la differenza se positiva, tra l'incremento percentuale del Valore lordo della quota e l'incremento percentuale del valore del <i>benchmark</i> relativi al medesimo periodo. La somma della percentuale annua della provvigione di gestione e della percentuale della provvigione di incentivo non può essere superiore al 5% annuo del valore complessivo netto del Comparto (c.d. <i>fee cap</i>).

	COMPARTO OGGETTO DI FUSIONE	COMPARTO RICEVENTE (POST FUSIONE)
	Top Funds Selection – Profilo Alto	Top Funds Selection – Multi Asset Globale (dal 7 Maggio 2021 cambia denominazione in Top Funds Selection – Green Wave)
<ul style="list-style-type: none"> % prelevata in un anno rispetto al NAV (anno 2020) 	-	Classe A: Non applicata
	-	Classe C: Non applicata

*Con riferimento al Comparto ricevente, come già più sopra rappresentato, le riduzioni della commissione di gestione (applicabile alla Classe A) e dei costi conseguenti alle modifiche alla politica di investimento, in vigore dal 7 maggio 2021, comporteranno per il Comparto una riduzione delle spese correnti. Il valore stimato delle spese correnti post fusione è pari a 1,77% per la Classe A e a 0,94% per la Classe C (cfr. KIID Allegato n. 1).

**Con riferimento alla Classe A, con decorrenza 7 maggio 2021, la provvigione di gestione del Comparto ricevente sarà ridotta da 1,50% a 1,20%;

***Con riferimento a entrambe le Classi le modifiche alla politica di investimento, in vigore dal 7 maggio 2021, comporteranno per il Comparto una riduzione delle spese correnti degli OICR in cui il Comparto investe da 0,96% a 0,46% (valore stimato).

Sintesi delle differenze sostanziali

Con riguardo al regime delle spese le differenze sostanziali derivanti dall'operazione di fusione possono essere così sintetizzate:

- commissione di Depositario (su base annua): incremento per la Classe A da 0,0480% a 0,0661%;
- compenso per il calcolo del Nav (su base annua): incremento per la Classe A da 0,0230% a 0,0339%;
- spese correnti degli OICR in cui il Comparto investe: incremento da 0,33% per il Comparto oggetto di fusione a 0,46% per il Comparto ricevente.

	COMPARTO OGGETTO DI FUSIONE	COMPARTO RICEVENTE (POST FUSIONE)
	Top Funds Selection - Obbligazionario Euro Medio/Lungo Termine	Top Funds Selection - Obbligazionario Internazionale
Spese correnti (anno 2020)	Classe A: 1,78%	Classe A: 1,68%
	Classe C: 1,14%	Classe C: 1,05%
<ul style="list-style-type: none"> di cui provvigione di gestione 	Classe A: 1,00%	Classe A: 1,00%
	Classe C: 0,40%	Classe C: 0,40%
<ul style="list-style-type: none"> di cui commissioni del Depositario 	Classe A: 0,0661%	Classe A: 0,0661%
	Classe C: 0,0336%	Classe C: 0,0336%
<ul style="list-style-type: none"> di cui compenso per il calcolo del Nav 	Classe A: 0,0339%	Classe A: 0,0339%
	Classe C: 0,0164%	Classe C: 0,0164%
<ul style="list-style-type: none"> di cui spese correnti degli OICR in cui il Comparto investe 	Classe A: 0,65%	Classe A: 0,56%
	Classe C: 0,65%	Classe C: 0,56%
Spese prelevate dal Comparto a determinate condizioni specifiche per ogni Classe		
<ul style="list-style-type: none"> Commissioni legate al rendimento: 	20% della <i>extraperformance</i> maturata nel Periodo di riferimento (periodo compreso tra l'ultimo giorno di riferimento dell'anno solare precedente e il giorno cui si riferisce il valore della quota).	
<ul style="list-style-type: none"> Meccanismo di calcolo 	Si definisce <i>extraperformance</i> la differenza se positiva, tra l'incremento percentuale del valore lordo della quota e l'incremento percentuale del valore del <i>benchmark</i> relativi al medesimo periodo. La somma della percentuale annua della provvigione di gestione e della percentuale della provvigione di incentivo non può essere superiore al 5% annuo del valore complessivo netto del Comparto (c.d. <i>fee cap</i>).	
<ul style="list-style-type: none"> % prelevata in un anno rispetto al NAV (anno 2020) 	Classe A: Non applicata	Classe A: Non applicata
	Classe C: Non applicata	Classe C: 0,07%

Sintesi delle differenze sostanziali

Con riguardo al regime delle spese le differenze sostanziali derivanti dall'operazione di fusione possono essere sintetizzate in una riduzione delle spese correnti degli OICR in cui il Comparto investe: pari a 0,65% per il Comparto oggetto di fusione e pari a 0,56% per il Comparto ricevente.

	FONDO OGGETTO DI FUSIONE E RELATIVA CLASSE	FONDO RICEVENTE E RELATIVA CLASSE (POST FUSIONE)
	Bond Convertibili (Sistema Sella SGR)	Investimenti Bilanciati Euro (Sistema Sella SGR)
Spese correnti (anno 2020)	Classe A: 1,66%	Classe A: 1,95%
	Classe C: 0,87%	Classe C: 0,70%
<ul style="list-style-type: none"> di cui provvigione di gestione 	Classe A: 1,525%	Classe A: 1,825%
	Classe C: 0,775%	Classe C: 0,600%
<ul style="list-style-type: none"> di cui commissioni del Depositario 	Classe A: 0,0654%	Classe A: 0,0784%
	Classe C: 0,0329%	Classe C: 0,0459%
<ul style="list-style-type: none"> di cui compenso per il calcolo del Nav 	Classe A: 0,0336%	Classe A: 0,0406%
	Classe C: 0,0161%	Classe C: 0,0231%

	FONDO OGGETTO DI FUSIONE E RELATIVA CLASSE	FONDO RICEVENTE E RELATIVA CLASSE (POST FUSIONE)
	Bond Convertibili (Sistema Sella SGR)	Investimenti Bilanciati Euro (Sistema Sella SGR)
• di cui spese correnti degli OICR in cui il Fondo investe	-	-
Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche per ogni Classe		
• Commissioni legate al rendimento:	20% della <i>extraperformance</i> maturata nel Periodo di riferimento (periodo compreso tra l'ultimo giorno di riferimento dell'anno solare precedente e il giorno cui si riferisce il valore della quota).	
• Meccanismo di calcolo	Si definisce <i>extraperformance</i> 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 <i>benchmark</i> relativi al medesimo periodo. La somma della percentuale annua della provvigione di gestione e della percentuale della provvigione di incentivo non può essere superiore al 5% annuo del valore complessivo netto del Fondo (c.d. <i>fee cap</i>).	
• % prelevata in un anno rispetto al NAV (anno 2020)	Classe A: Non applicata	Classe A: Non applicata
	Classe C: Non applicata	Classe C: Non applicata

Sintesi delle differenze sostanziali

Con riguardo al regime delle spese le differenze sostanziali derivanti dall'operazione di fusione possono essere così sintetizzate:

- provvigione di gestione (su base annua): incremento per la Classe A da 1,525% a 1,825%; riduzione per la Classe C da 0,775% a 0,600%;
- commissione di Depositario (su base annua): incremento per la Classe A da 0,0654% a 0,0784%; incremento per la Classe C da 0,0329% a 0,0459%;
- compenso per il calcolo del Nav (su base annua): incremento per la Classe A da 0,0336% a 0,0406%; incremento per la Classe C da 0,0161% a 0,0231%.

	FONDO OGGETTO DI FUSIONE E RELATIVA CLASSE	FONDO RICEVENTE E RELATIVA CLASSE (POST FUSIONE)
	Opportunità Breve Termine (Sistema Sella SGR)	Bond Strategia Prudente (Sistema Sella SGR)
Spese correnti (anno 2020)	Classe C: 0,19%	Classe C: 0,27%
• di cui provvigione di gestione	Classe C: 0,100%	Classe C: 0,325% Fino al 31 dicembre 2021: 0,200%
• di cui commissioni del Depositario	Classe C: 0,029%	Classe C: 0,0329%
• di cui compenso per il calcolo del Nav	Classe C: 0,014%	Classe C: 0,0161%
• di cui spese correnti degli OICR in cui il Fondo investe		
Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche per ogni Classe		
• Commissioni legate al rendimento:	Non previste	20% della <i>extraperformance</i> maturata nel Periodo di riferimento (periodo compreso tra l'ultimo giorno di riferimento dell'anno solare precedente e il giorno cui si riferisce il valore della quota).
• Meccanismo di calcolo		Si definisce <i>extraperformance</i> la differenza se positiva, tra l'incremento percentuale del Valore lordo della quota e l'incremento percentuale del valore del <i>benchmark</i> relativi al medesimo periodo. La somma della percentuale annua della provvigione di gestione e della percentuale della provvigione di incentivo non può essere superiore al 5% annuo del valore complessivo netto del Fondo (c.d. <i>fee cap</i>).
• % prelevata in un anno rispetto al NAV (anno 2020)		Classe C: 0,06%

Sintesi delle differenze sostanziali

Con riguardo al regime delle spese le differenze sostanziali derivanti dall'operazione di fusione possono essere così sintetizzate:

- provvigione di gestione (su base annua): incremento per la Classe C da 0,100% a 0,325% (fino al 31 dicembre 2021: 0,200%);
- commissione di Depositario (su base annua): incremento per la Classe C da 0,029% a 0,0329%;
- compenso per il calcolo del Nav (su base annua): incremento per la Classe C da 0,014% a 0,0161%.

	CLASSE OGGETTO DI CHIUSURA E RELATIVO COMPARTO	CLASSE DI DESTINAZIONE NEL MEDESIMO COMPARTO (POST RAZIONALIZZAZIONE)
	Top Funds Selection - Obbligazionario Internazionale	
Spese correnti (anno 2020)	Classe B: 1,68%	Classe A: 1,68%
• di cui provvigione di gestione	Classe B: 1,00%	Classe A: 1,00%
• di cui commissioni del Depositario	Classe B: 0,06101%	Classe A: 0,0661%
• di cui compenso per il calcolo del Nav	Classe B: 0,03123%	Classe A: 0,0339%
• di cui spese correnti degli OICR in cui il Comparto investe	Classe B: 0,56%	Classe A: 0,56%
Spese prelevate dal Comparto a determinate condizioni specifiche per ogni Classe		
• Commissioni legate al rendimento:	20% della <i>extraperformance</i> maturata nel Periodo di riferimento (periodo compreso tra l'ultimo giorno di riferimento dell'anno solare precedente e il giorno cui si riferisce il valore della quota).	
• Meccanismo di calcolo	Si definisce <i>extraperformance</i> 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 <i>benchmark</i> relativi al medesimo periodo. La somma della percentuale annua della provvigione di gestione e della percentuale della provvigione di incentivo non può essere superiore al 5% annuo del valore complessivo netto del Comparto (c.d. <i>fee cap</i>).	
• % prelevata in un anno rispetto al NAV (anno 2020)	Classe B: Non applicata	Classe A: Non applicata

Sintesi delle differenze sostanziali

Con riguardo al regime delle spese le differenze sostanziali derivanti dall'operazione di razionalizzazione possono essere così sintetizzate:

- commissione di Depositario (su base annua) incremento da 0,06101% della Classe B a 0,0661% della Classe A;
- compenso per il calcolo del Nav (su base annua) incremento da 0,03123% della Classe B a 0,0339% della Classe A.

	CLASSE OGGETTO DI CHIUSURA E RELATIVO COMPARTO	CLASSE DI DESTINAZIONE NEL MEDESIMO COMPARTO (POST RAZIONALIZZAZIONE)
	Top Funds Selection – Multi Asset Globale (dal 7 Maggio 2021 cambia denominazione in Top Funds Selection – Green Wave)	
Spese correnti (anno 2020)	Classe B: 2,60%	Classe A: 2,60%*
• di cui provvigione di gestione	Classe B: 1,50%	Classe A: 1,50%**
• di cui commissioni del Depositario	Classe B: 0,06101%	Classe A: 0,0661%
• di cui compenso per il calcolo del Nav	Classe B: 0,03123%	Classe A: 0,0339%
• di cui spese correnti degli OICR in cui il Comparto investe	Classe B: 0,96%	Classe A: 0,96%***
Spese prelevate dal Comparto a determinate condizioni specifiche per ogni Classe		
• Commissioni legate al rendimento:	20% della <i>extraperformance</i> maturata nel Periodo di riferimento (periodo compreso tra l'ultimo giorno di riferimento dell'anno solare precedente e il giorno cui si riferisce il valore della quota)	
• Meccanismo di calcolo	Si definisce <i>extraperformance</i> 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 <i>benchmark</i> relativi al medesimo periodo. La somma della percentuale annua della provvigione di gestione e della percentuale della provvigione di incentivo non può essere superiore al 5% annuo del valore complessivo netto del Comparto (c.d. <i>fee cap</i>).	
• % prelevata in un anno rispetto al NAV (anno 2020)	Classe B: Non applicata	Classe A: Non applicata

*Con riferimento al Comparto ricevente, come già più sopra rappresentato, le riduzioni della commissione di gestione (applicabile alla Classe A) e dei costi conseguenti alle modifiche alla politica di investimento, in vigore dal 7 maggio 2021, comporteranno per il Comparto una riduzione delle spese correnti. Il valore stimato delle spese correnti post fusione è pari a 1,77% per la Classe A (cfr. KIID Allegato n. 1).

**Con riferimento alla Classe A, con decorrenza 7 maggio 2021, la provvigione di gestione del Comparto ricevente sarà ridotta da 1,50% a 1,20%;

***Con riferimento a entrambe le Classi le modifiche alla politica di investimento, in vigore dal 7 maggio 2021, comporteranno per il Comparto una riduzione delle spese correnti degli OICR in cui il Comparto investe da 0,96% a 0,46% (valore stimato).

Sintesi delle differenze sostanziali

Con riguardo al regime delle spese le differenze sostanziali derivanti dall'operazione di razionalizzazione possono essere così sintetizzate:

- provvigione di gestione (su base annua): riduzione da 1,50% della Classe B a 1,20% della Classe A;
- commissione di Depositario (su base annua): incremento da 0,06101% della Classe B a 0,0661% della Classe A;
- compenso per il calcolo del Nav (su base annua): incremento da 0,03123% della Classe B a 0,0339% della Classe A;
- spese correnti degli OICR in cui il Comparto investe: riduzione da 0,96% per la Classe B a 0,46% per la Classe A.

B6. RELAZIONI DI GESTIONE DEI FONDI/COMPARTI

	FONDI/COMPARTI OGGETTO DI FUSIONE E RELATIVA CLASSE	FONDI/COMPARTI RICEVENTI E RELATIVA CLASSE (POST FUSIONE)
	Top Funds Selection - Dinamico (Classe A e Classe C)	Top Funds Selection - Multi Asset Globale (<i>ridenominato, "Green Wave"</i>) (Classe A e Classe C)
	Top Funds Selection - Profilo Medio (Classe A e Classe C)	
	Top Funds Selection - Profilo Alto (Classe A e Classe C)	
	Top Funds Selection - Obbligazionario Euro Medio/Lungo Termine (Classe A e Classe C)	Top Funds Selection - Obbligazionario Internazionale (Classe A e Classe C)
	Bond Convertibili (Classe A e Classe C) (Sistema Sella SGR)	Investimenti Bilanciati Euro (Classe A e Classe C) (Sistema Sella SGR)
	Opportunità Breve Termine (Classe C) (Sistema Sella SGR)	Bond Strategia Prudente (Classe C) (Sistema Sella SGR)
	CLASSE OGGETTO DI CHIUSURA E RELATIVO COMPARTO	CLASSE DI DESTINAZIONE NEL MEDESIMO COMPARTO (POST RAZIONALIZZAZIONE)
	Top Funds Selection - Obbligazionario Internazionale (Classe B)	Top Funds Selection - Obbligazionario Internazionale (Classe A)
	Top Funds Selection - Multi Asset Globale (Classe B)	Top Funds Selection - Multi Asset Globale (<i>ridenominato, "Green Wave"</i>) (Classe A)
Fonti di riferimento per la pubblicazione del valore della quota	Sito Internet della SGR (www.sellasgr.it). (Il valore della quota è reperibile anche sul quotidiano "Il Sole 24 Ore").	
Periodicità di calcolo del valore della quota	Cadenza giornaliera, tranne nei giorni di chiusura delle Borse Valori nazionali e nei giorni di festività nazionale quand'anche le Borse Valori nazionali siano aperte.	
Luoghi di messa a disposizione dei prospetti contabili del Fondo/Comparto	Presso la sede della SGR ed il suo sito internet (www.sellasgr.it) nonché presso la sede operativa del Depositario: BFF Bank S.p.A. con sede legale in via Domenichino 5 - 20149 Milano e sede operativa in Via Anna Maria Mozzoni 1.1 – 20152 Milano.	
Non sussiste alcuna differenza tra i Fondi/Comparti/Classi oggetto delle Operazioni.		

B7. DIFFERENZE NEI DIRITTI DEI PARTECIPANTI A SEGUITO DEL PERFEZIONAMENTO DELL'OPERAZIONE

	COMPARTI OGGETTO DI FUSIONE E RELATIVA CLASSE	COMPARTI RICEVENTI E RELATIVA CLASSE (POST FUSIONE)
	Top Funds Selection - Dinamico (Classe A e Classe C)	Top Funds Selection - Multi Asset Globale (<i>ridenominato, "Green Wave"</i>) (Classe A e Classe C)
	Top Funds Selection - Profilo Medio (Classe A e Classe C)	Top Funds Selection - Multi Asset Globale (<i>ridenominato, "Green Wave"</i>) (Classe A e Classe C)
	Top Funds Selection - Profilo Alto (Classe A e Classe C)	Top Funds Selection - Multi Asset Globale (<i>ridenominato, "Green Wave"</i>) (Classe A e Classe C)
	Top Funds Selection - Obbligazionario Euro Medio/Lungo Termine (Classe A e Classe C)	Top Funds Selection - Obbligazionario Internazionale (Classe A e Classe C)
	CLASSE OGGETTO DI CHIUSURA E RELATIVO COMPARTO	CLASSE DI DESTINAZIONE NEL MEDESIMO COMPARTO (POST RAZIONALIZZAZIONE)
	Top Funds Selection - Obbligazionario Internazionale (Classe B)	Top Funds Selection - Obbligazionario Internazionale (Classe A)
	Top Funds Selection - Multi Asset Globale (Classe B)	Top Funds Selection - Multi Asset Globale (<i>ridenominato, "Green Wave"</i>) (Classe A)
Modalità di sottoscrizione	La sottoscrizione di quote, che si realizza tramite la compilazione e la sottoscrizione dell'apposito modulo predisposto dalla SGR e indirizzato alla società stessa, avviene mediante <ul style="list-style-type: none"> • versamento in un'unica soluzione; • partecipazione ai piani di accumulazione; • adesione ad operazioni di passaggio tra Comparti. 	
Importi minimi di sottoscrizione (iniziale)	500 euro	
Versamenti successivi	Importi unitari per i versamenti successivi sono previsti solo per i PAC ed ammontano a 50 euro o multipli.	
Piani di accumulo <ul style="list-style-type: none"> • durata • frequenza • importo minimo unitario 	<ul style="list-style-type: none"> • 60, 120 o 180 versamenti • di norma mensile • 50 euro o multipli 	

Rimborsi Programmati <ul style="list-style-type: none"> frequenza importo minimo unitario 	<ul style="list-style-type: none"> non inferiore a mensile non previsto
Operazioni di passaggi tra Fondi/Comparti <ul style="list-style-type: none"> modalità di esecuzione 	<p>Il passaggio tra Comparti si realizza mediante trasferimento di quote del Comparto in quote di altro Comparto del fondo mediante richiesta scritta di rimborso totale o parziale delle quote possedute e di contestuale sottoscrizione per un controvalore pari all'importo da rimborsare.</p> <p>Il passaggio tra Comparti si realizza mediante trasferimento di quote del Comparto del fondo in quote di altro Comparto mediante richiesta scritta di rimborso totale o parziale delle quote possedute e di contestuale sottoscrizione per un controvalore pari all'importo da rimborsare.</p> <p>A partire dal 7 maggio 2021: Sarà consentito il passaggio tra tutti i Comparti e Fondi della SGR nel rispetto delle modalità di sottoscrizione previste in ciascun Regolamento di gestione di destinazione. Nel caso di passaggio ad altra Classe di quote di altro Fondo/Comparto sono fatti salvi i limiti e le condizioni riportate nel relativo Regolamento di gestione.</p>
Abbinamento alla stipulazione di servizi collaterali/altri servizi	Non previsti.
Sintesi delle differenze sostanziali	<p>La struttura dei Comparti e/o Classi oggetto dell'operazione di fusione/razionalizzazione e dei Comparti e/o Classi riceventi/di destinazione è analoga. Pertanto, le Operazioni non avranno impatti sulle modalità di sottoscrizione e sulla disciplina dei rimborsi, che resteranno immutate.</p> <p>Dal 7 maggio 2021, per effetto delle ulteriori modifiche regolamentari (cfr. Allegato 2), i partecipanti ai Comparti riceventi potranno richiedere gli <i>switch</i> anche in quote di altro Fondo gestito dalla SGR, nel rispetto delle modalità di sottoscrizione previste in ciascun Regolamento di gestione che ne rechi la disciplina. Nel caso di passaggio ad altra Classe di quote di altro Fondo/Comparto sono fatti salvi i limiti e le condizioni riportate nel relativo Regolamento di gestione.</p>

	FONDO OGGETTO DI FUSIONE E RELATIVA CLASSE Bond Convertibili (Classe A e Classe C) (Sistema Sella SGR)	FONDO RICEVENTE E RELATIVA CLASSE (POST FUSIONE) Investimenti Bilanciati Euro (Classe A e Classe C) (Sistema Sella SGR)
Modalità di sottoscrizione	<p>La sottoscrizione di quote, che si realizza tramite la compilazione e la sottoscrizione dell'apposito modulo predisposto dalla SGR e indirizzato alla società stessa, avviene mediante</p> <ul style="list-style-type: none"> versamento in un'unica soluzione; partecipazione ai piani di accumulazione; adesione ad operazioni di passaggio tra Fondi. 	
Importi minimi di sottoscrizione (iniziale)	500 euro	
Versamenti successivi	Importi unitari per i versamenti successivi sono previsti solo per i PAC ed ammontano a 50 euro o multipli.	
Piani di accumulo <ul style="list-style-type: none"> durata frequenza importo minimo unitario 	<ul style="list-style-type: none"> 60, 120 o 180 versamenti; di norma mensile; 50 euro o multipli 	
Rimborsi Programmati <ul style="list-style-type: none"> frequenza importo minimo unitario 	<ul style="list-style-type: none"> non inferiore a mensile non previsto 	
Operazioni di passaggi tra Fondi/Comparti <ul style="list-style-type: none"> modalità di esecuzione 	<p>Il passaggio tra Fondi si realizza mediante trasferimento di quote del Fondo in quote di altro Fondo gestito dalla SGR mediante richiesta scritta di rimborso totale o parziale delle quote possedute e di contestuale sottoscrizione per un controvalore pari all'importo da rimborsare.</p>	<p>Il passaggio tra Fondi si realizza mediante trasferimento di quote del Fondo in quote di altro Fondo gestito dalla SGR mediante richiesta scritta di rimborso totale o parziale delle quote possedute e di contestuale sottoscrizione per un controvalore pari all'importo da rimborsare.</p> <p>A partire dal 7 maggio 2021: Sarà consentito il passaggio tra tutti i Fondi e Comparti della SGR nel rispetto delle modalità di sottoscrizione previste in ciascun Regolamento di Gestione di destinazione. Nel caso di passaggio ad altra Classe di quote di altro Fondo/Comparto sono fatti salvi i limiti e le condizioni riportate nel relativo Regolamento di Gestione.</p>

Abbinamento alla stipulazione di servizi collaterali/altri servizi	Non previsti.
Sintesi delle differenze sostanziali	<p>Il Fondo oggetto di fusione e il Fondo ricevente non presentano differenziazioni quanto alle modalità di sottoscrizione. Pertanto, le Operazioni non avranno impatti sulle modalità di sottoscrizione e sulla disciplina dei rimborsi, che resteranno immutate.</p> <p>Dal 7 maggio 2021, per effetto delle ulteriori modifiche regolamentari (cfr. Allegato 2), i partecipanti ai Fondi riceventi potranno richiedere gli <i>switch</i> anche in quote di altro Comparto/Fondo gestito dalla SGR, nel rispetto delle modalità di sottoscrizione previste dal relativo Regolamento di gestione. Nel caso di passaggio ad altra Classe di quote di altro Fondo/Comparto sono fatti salvi i limiti e le condizioni riportate nel relativo Regolamento di gestione.</p>

	FONDO OGGETTO DI FUSIONE E RELATIVA CLASSE	FONDO RICEVENTE E RELATIVA CLASSE (POST FUSIONE)
	Opportunità Breve Termine (Classe C) (Sistema Sella SGR)	Bond Strategia Prudente (Classe C) (Sistema Sella SGR)
Modalità di sottoscrizione	<p>La sottoscrizione di quote, che si realizza tramite la compilazione e la sottoscrizione dell'apposito modulo predisposto dalla SGR e indirizzato alla società stessa, avviene mediante</p> <ul style="list-style-type: none"> • versamento in un'unica soluzione; • adesione ad operazioni di passaggio tra Fondi. 	<p>La sottoscrizione di quote, che si realizza tramite la compilazione e la sottoscrizione dell'apposito modulo predisposto dalla SGR e indirizzato alla società stessa, avviene mediante</p> <ul style="list-style-type: none"> • versamento in un'unica soluzione; • partecipazione ai piani di accumulazione; • adesione ad operazioni di passaggio tra Fondi
Importi minimi di sottoscrizione (iniziale)	5.000 euro	500 euro
Versamenti successivi	Non sono previsti importi minimi per i versamenti successivi.	Importi unitari per i versamenti successivi sono previsti solo per i PAC ed ammontano a 50 euro o multipli.
Piani di accumulo <ul style="list-style-type: none"> • durata • frequenza • importo minimo unitario 	Non previsti.	<ul style="list-style-type: none"> • 60, 120 o 180 versamenti; • di norma mensile; • 50 euro o multipli
Rimborsi Programmati <ul style="list-style-type: none"> • frequenza • importo minimo unitario 	<ul style="list-style-type: none"> • non inferiore a mensile • non previsto 	
Operazioni di passaggi tra Fondi/Comparti <ul style="list-style-type: none"> • modalità di esecuzione 	<p>Il passaggio tra Fondi si realizza mediante trasferimento di quote del Fondo in quote di altro Fondo gestito dalla SGR mediante richiesta scritta di rimborso totale o parziale delle quote possedute e di contestuale sottoscrizione per un controvalore pari all'importo da rimborsare.</p>	<p>Il passaggio tra Fondi si realizza mediante trasferimento di quote del Fondo in quote di altro Fondo gestito dalla SGR mediante richiesta scritta di rimborso totale o parziale delle quote possedute e di contestuale sottoscrizione per un controvalore pari all'importo da rimborsare.</p> <p>A partire dal 7 maggio 2021: Sarà consentito il passaggio tra tutti i Fondi e Comparti della SGR nel rispetto delle modalità di sottoscrizione previste in ciascun Regolamento di gestione di destinazione. Nel caso di passaggio ad altra Classe di quote di altro Fondo/Comparto sono fatti salvi i limiti e le condizioni riportate nel relativo Regolamento di gestione.</p>
Abbinamento alla stipulazione di servizi collaterali/altri servizi	Non previsti.	
Sintesi delle differenze sostanziali	<p>Il Fondo oggetto di fusione e il Fondo ricevente si differenziano per:</p> <ul style="list-style-type: none"> • importi minimi di sottoscrizione iniziale: il Fondo oggetto di fusione prevede una sottoscrizione minima pari a 5.000 Euro, mentre il Fondo ricevente pari a 500 Euro; • piani di accumulo: il Fondo oggetto di fusione a differenza di quello ricevente non prevede i piani di accumulo. <p>Dal 7 maggio 2021, per effetto delle ulteriori modifiche regolamentari (cfr. Allegato 2), i partecipanti al Fondo ricevente potranno richiedere gli <i>switch</i> anche in quote di altro Comparto/Fondo gestito dalla SGR, nel rispetto delle modalità di sottoscrizione previste dal relativo Regolamento di gestione. Nel caso di passaggio ad altra Classe di quote di altro Fondo/Comparto sono fatti salvi i limiti e le condizioni riportate nel relativo Regolamento di gestione.</p>	

B8. POSSIBILE DILUIZIONE DEI RENDIMENTI

L'operazione di fusione non determinerà impatti sui partecipanti in termini di diluizione dei rendimenti per effetto del risparmio (credito) d'imposta rispetto alla situazione preesistente poiché tutti i Fondi/Comparti e Classi interessati dalle operazioni di fusione/chiusura Classi alla data del 30 dicembre 2020 hanno esaurito il credito di imposta.

B9. REGIME FISCALE

L'operazione di fusione non produrrà impatti sul regime fiscale applicabile ai partecipanti ai Fondi/Comparti coinvolti nell'operazione. In particolare, l'attribuzione delle quote del Fondo/Comparto ricevente ai partecipanti ai Fondi/Comparti oggetto di fusione in cambio delle vecchie quote non rappresenta una forma di realizzo dell'investimento da parte dei partecipanti medesimi i quali, pertanto, non sono assoggettati ad alcuna ritenuta fiscale. Parimenti per le Classi coinvolte. Il costo medio ponderato delle nuove quote dovrà essere determinato riparametrando l'originario costo medio di sottoscrizione delle vecchie quote in funzione del rapporto di concambio.

B10. INFORMAZIONI SPECIFICHE PER I PARTECIPANTI AI FONDI/COMPARTI E/O CLASSI OGGETTO DELL'OPERAZIONE DI FUSIONE/RAZIONALIZZAZIONE

Poiché le politiche di investimento dei seguenti Comparti/Fondi interessati dalle operazioni di fusione sono tra loro omogenee, la SGR non ritiene necessario procedere ad un riequilibrio del portafoglio del Comparto/Fondo oggetto di fusione prima della data di efficacia dell'operazione stessa:

- Top Funds Selection – Dinamico, Top Funds Selection - Profilo Medio e Top Funds Selection - Profilo Alto, incorporati da Top Funds Selection - Multi Asset Globale (ridenominato, "Green Wave");
- Opportunità Breve Termine incorporato da Bond Strategia Prudente, entrambi appartenenti al Sistema Sella SGR.

Poiché l'operazione di fusione tra il Comparto oggetto di fusione Top Funds Selection - Obbligazionario Euro Medio/Lungo Termine e il Comparto Top Funds Selection - Obbligazionario Internazionale, coinvolge Comparti aventi una politica di investimento differente, ma comunque compatibile, la SGR - al fine di iniziare a predisporre il portafoglio alla tipologia del Comparto ricevente, caratterizzato da investimenti in OICR che dichiarano di effettuare investimenti in titoli di debito in qualsiasi valuta - si riserva di procedere nei dieci giorni lavorativi antecedenti la data di efficacia dell'operazione di fusione ad un riequilibrio del portafoglio del Comparto oggetto di fusione, superando il limite di investimento in OICR che dichiarano di effettuare investimenti principalmente in euro.

Poiché l'operazione di fusione tra il Fondo oggetto di fusione Bond Convertibili e il Fondo Investimenti Bilanciati Euro, coinvolge Fondi aventi una politica di investimento differente, ma comunque compatibile, la SGR - al fine di iniziare a predisporre il portafoglio alla tipologia del Fondo ricevente caratterizzato da investimento in strumenti finanziari differenti (azionari, obbligazionari e monetari) - si riserva di procedere nei dieci giorni lavorativi antecedenti la data di efficacia dell'operazione di fusione ad un riequilibrio del portafoglio del Fondo oggetto di fusione, superando alcuni limiti di investimento (minimo 70% in obbligazioni convertibili; minimo 70% in emittenti societari; posizioni proibite in azioni ed OICR azionari).

Infine, con riferimento alla confluenza delle Classi "B" nelle Classi "A" dei rispettivi Comparti di appartenenza, le politiche di investimento rimangono invariate e di conseguenza non è necessario procedere ad alcun riequilibrio del portafoglio del Comparto.

B11. INFORMAZIONI SPECIFICHE PER I PARTECIPANTI AI FONDO/COMPARTI E/O CLASSI RICEVENTI/DI DESTINAZIONE

Poiché le politiche d'investimento dei Fondi/Comparti interessati dall'operazione di fusione sono tra loro compatibili, Sella SGR non si aspetta che la fusione abbia un impatto sostanziale sul portafoglio dei Fondi/Comparti riceventi.

Con riferimento ai Fondi/Comparti interessati dalle Operazioni, la SGR ha inoltre deliberato di apportare al Regolamento dei fondi comuni appartenenti al Sistema Sella SGR e al Regolamento del fondo di fondi Top Funds Selection le modifiche dettagliate nell'Allegato 2, efficaci dal 7 maggio 2021.

Le modifiche apportate al Regolamento dei fondi comuni appartenenti al Sistema Sella SGR relative ai fondi riceventi rispondono all'esigenza di consentire ai partecipanti di sottoscrivere le quote anche mediante conferimento di mandato con o senza rappresentanza ai soggetti incaricati del collocamento; di offrire al cliente la possibilità di porre in essere operazioni di passaggio tra Fondi o tra Comparti di fondi anche non rientranti nel medesimo Regolamento di gestione (switch), beneficiando in contestualità dell'investimento in caso di passaggio tra sistemi di fondi e in una maggiore economicità in termini di costi. Con riferimento al fondo Bond Strategia Prudente è stata apportata un'ulteriore modifica che risponde all'esigenza di gestire in maniera più efficiente la leva di portafoglio.

Le modifiche apportate al Regolamento del fondo di fondi Top Funds Selection, oltre a quanto già indicato per i fondi comuni appartenenti al Sistema Sella SGR, rispondono anche alla volontà della SGR di integrare i criteri ambientali, sociali e di *governance* (Environmental, Social e Governance, c.d. "ESG") nei propri prodotti anche con la finalità di venire incontro agli interessi dei clienti. La politica di investimento del Comparto "Multi Asset Globale" (che cambierà denominazione in "Green Wave") è stata pertanto rivista al fine di caratterizzare il Comparto come prodotto che promuove, tra le altre, caratteristiche ambientali o sociali, o una combinazione di tali caratteristiche, e buone prassi di *governance*.

C. DIRITTI DEI PARTECIPANTI IN RELAZIONE ALL'OPERAZIONE DI FUSIONE/RAZIONALIZZAZIONE

1. I partecipanti ai Fondi/Comparti interessati dalle Operazioni hanno il diritto di chiedere, senza spese diverse da quelle strettamente inerenti ai costi di disinvestimento, il rimborso delle loro quote.

Tali diritti potranno essere esercitati dal momento di ricezione del presente Documento di Informazione e fino al 29 aprile 2021 entro le ore 15,30, inoltrando le relative richieste a Sella SGR S.p.A., Via Filippo Sassetti, 32 – 20124 Milano.

2. I partecipanti ai Fondi/Comparti interessati dalle Operazioni che non si avvalgono delle suddette facoltà possono esercitare i loro diritti, quali partecipanti ai Fondo/Comparti e/o Classi riceventi/di destinazione a partire dal 7 maggio 2021.
3. I partecipanti ai Fondi/Comparti interessati dalle Operazioni, a partire dal 7 giugno 2021, possono richiedere gratuitamente a Sella SGR S.p.A., Via Filippo Sassetti, 32 – 20124 Milano, copia della relazione del Depositario che attesti la correttezza dei criteri adottati per la valutazione delle attività e delle passività del Fondo/Comparto, dell'eventuale conguaglio in denaro, del metodo di calcolo e del livello effettivo del rapporto di cambio alla data di riferimento di tale rapporto (6 maggio 2021). I suddetti documenti sono altresì disponibili sul sito www.sellasgr.it.

4. I partecipanti ai Fondi/Comparti interessati dalle Operazioni possono richiedere informazioni aggiuntive, a proprie spese, a Sella SGR S.p.A. all'indirizzo sopra indicato (paragrafo 1). La Società curerà l'inoltro all'indirizzo indicato dal richiedente ovvero in mancanza all'indirizzo di cui la stessa dispone.

D. ASPETTI PROCEDURALI

1. Gli effetti della fusione decorreranno dal 7 maggio 2021.
2. Il valore di concambio sarà determinato secondo il metodo c.d. patrimoniale, in base al quale si provvederà:
 - a calcolare il valore delle quote delle Classi dei Fondi/Comparti riceventi/di destinazione e delle quote delle Classi dei Fondi/Comparti e/o Classi oggetto di fusione/razionalizzazione nell'ultimo giorno lavorativo immediatamente precedente alla data prevista per l'efficacia della fusione/razionalizzazione (c.d. Giorno di riferimento). Il valore della quota utilizzato per la fusione/razionalizzazione avrà 6 decimali;
 - ad attribuire conseguentemente le quote delle Classi dei Fondi/Comparti riceventi ai partecipanti ai Fondi/Comparti oggetto di fusione sulla base del rapporto esistente tra i valori delle quote delle Classi dei Fondi/Comparti oggetto di fusione e delle Classi dei Fondi/Comparti riceventi nel Giorno di riferimento.

Marginali differenze generate per effetto degli arrotondamenti saranno, se positive, attribuite al patrimonio dei Fondi/Comparti riceventi e, se negative, prese in carico dalla SGR.

3. L'ultimo valore della quota dei Fondi/Comparti e/o Classi oggetto di fusione/razionalizzazione sarà quello riferito al 6 maggio 2021; detto valore verrà calcolato il 7 maggio 2021.
4. La prima valorizzazione della quota dei Fondi/Comparti e/o Classi riceventi/di destinazione dopo l'operazione di fusione sarà quella relativa al 7 maggio 2021, calcolata il 10 maggio 2021.
5. Entro 10 giorni dalla data di efficacia delle Operazioni, Sella SGR S.p.A. comunicherà ai partecipanti ai Fondi/Comparti e/o Classi oggetto dell'operazione di fusione/razionalizzazione il numero delle quote dei Fondi/Comparti e/o Classi riceventi/di destinazione loro attribuite in base al valore di concambio.
6. I possessori di certificati fisici rappresentativi delle quote dei Fondi/Comparti e/o Classi oggetto dell'operazione di fusione potranno richiederne l'annullamento e la sostituzione, che avverrà a titolo gratuito, a partire dal giorno di ricezione del presente Documento di informazione, presentandoli al Depositario Depobank S.p.A. (cui subentra, BFF Bank S.p.A., con decorrenza 5 marzo 2021) per il tramite dei soggetti collocatori.
7. Il passaggio dai Fondi/Comparti e/o Classi oggetto dell'operazione di fusione ai Fondi/Comparti e/o Classi riceventi/di destinazione avverrà automaticamente e senza oneri o spese di alcun genere per i partecipanti.
8. **Al fine di consentire l'efficiente svolgimento delle Operazioni, l'emissione e il rimborso delle quote dei Fondi/Comparti e/o Classi oggetto di fusione/razionalizzazione sarà sospesa a partire dal 30 aprile 2021. Eventuali operazioni saranno accettate se ricevute entro le ore 15,30 del 29 aprile 2021.**
9. Gli ordini programmati relativi a sottoscrizioni, rimborsi e switch, in essere sui Fondi/Comparti e/o Classi oggetto dell'operazione di fusione, verranno automaticamente trasferiti ai Fondi/Comparti e/o Classi riceventi/di destinazione a partire dal 7 maggio 2021 ad eccezione degli switch programmati tra Fondi/Comparti e/o Classi oggetto dell'operazione di fusione/razionalizzazione che saranno revocati.

Gli ordini programmati relativi a rimborsi in essere sui Fondi/Comparti e/o Classi oggetto di fusione/razionalizzazione dal 30 aprile 2021 al 6 maggio 2021 saranno valorizzati sui Fondi/Comparti e/o Classi oggetto di fusione/razionalizzazione con data NAV 29 aprile 2021.

Gli ordini programmati relativi a sottoscrizioni in essere sui Fondi/Comparti e/o Classi oggetto di fusione/razionalizzazione dal 30 aprile 2021 al 6 maggio 2021 saranno valorizzati sui Fondi/Comparti e/o Classi riceventi/di destinazione con data NAV 7 maggio 2021.

E. INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI RELATIVE AI FONDO/COMPARTI RICEVENTI

Si raccomanda la lettura delle informazioni chiave per gli investitori relative ai Fondi/Comparti e/o Classi riceventi/di destinazione, per le quali si rimanda ai KIID forniti nell'Allegato 1 al presente Documento Informativo.

Di seguito si riportano i KIID dei Comparti/Fondi e/o Classi riceventi/di destinazione nella versione:

- efficace alla data di perfezionamento delle operazioni di fusione:
 - Top Funds Selection – Green Wave (Classe A)
 - Top Funds Selection – Green Wave (Classe C)
 - Top Funds Selection – Obbligazionario Internazionale (Classe A)
 - Top Funds Selection – Obbligazionario Internazionale (Classe C)
- vigente:
 - Bond Strategia Prudente (Classe C)
 - Investimenti Bilanciati Euro (Classe A)
 - Investimenti Bilanciati Euro (Classe C)

La documentazione di offerta aggiornata successivamente all'invio della presente e tempo per tempo vigente sarà depositata in Consob e disponibile sul sito della SGR: www.sellasgr.it.

TOP FUNDS SELECTION GREEN WAVE - Classe A

ISIN portatore: IT0004881386

Fondo comune di investimento gestito da Sella SGR S.p.A., appartenente al gruppo bancario Sella e soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Banca Sella Holding S.p.A.

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

È un Comparto bilanciato obbligazionario caratterizzato da investimenti ispirati anche a principi di sostenibilità sociale, ambientale e di governance oltre che economica e che mira ad un incremento del valore dei capitali conferiti dai partecipanti mediante 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. Investimenti fino al 50% verso OICR di natura azionaria. 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.

Aree geografiche e Settori: 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.

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

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

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 tendenziale, realizzata mediante esposizioni di tipo tattico (e calcolata con il metodo degli impegni), è tendenzialmente inferiore 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.

La SGR attua una gestione di tipo attivo rispetto al benchmark. La volatilità degli investimenti effettuati consente di prevedere un significativo livello di scostamento del Comparto rispetto al benchmark: 75% Bloomberg Barclays Global Aggregate Euro Hedged; 20% Stoxx Global 1800 Net Return; 5% Bloomberg Barclays Euro TSYBills 0-3 Months.

In qualsiasi giorno lavorativo è possibile chiedere il rimborso parziale o totale delle quote possedute.

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

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO

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.

La categoria di rischio e rendimento indicata non è garantita e può essere soggetta a variazioni. I dati storici utilizzati per calcolare l'Indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Comparto.

La categoria più bassa non può essere equiparata ad un investimento esente da rischi.

Altri rischi essenziali, non adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico, a cui potrebbe essere esposto il Comparto sono:

- **Rischio di controparte:** è il rischio che il soggetto con il quale il Comparto ha stipulato contratti non sia in grado di rispettare, nei tempi e modi stabiliti, gli impegni assunti.
- **Rischio di credito:** è il rischio che l'emittente degli strumenti di debito in cui è investito il Comparto non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento.
- **Rischio di liquidità:** è il rischio che in certe situazioni di mercato gli strumenti finanziari possano non essere prontamente venduti a meno di non subire sostanziali perdite.
- **Rischio di liquidità OICR:** è il rischio che in certe situazioni di mercato gli OICR in portafoglio possano non essere prontamente rimborsabili.
- **Rischio operativo:** è il rischio che ritardi o il mancato funzionamento dei processi operativi possano incidere negativamente sul Comparto.
- **Rischio strategia/struttura:** rischio che in particolari condizioni dei mercati finanziari le strategie ed i modelli di rischio degli OICR in portafoglio si dimostrino vulnerabili ad un marcato incremento dell'avversione al rischio e che la correlazione delle attività finanziarie diventi omogenea.

SPESE

Le spese sostenute sono utilizzate per coprire gli oneri di gestione del Comparto, inclusi i costi di commercializzazione e distribuzione dello stesso. Queste spese riducono il rendimento potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento:

Spese di sottoscrizione: 2,5%

Spese di rimborso: 0%

Percentuale massima che può essere prelevata dal Vostro capitale prima che venga investito o al momento della corresponsione del rimborso.

Spese prelevate dal Comparto in un anno:

Spese correnti*: 1,77%

Spese prelevate dal Comparto a determinate condizioni:

Commissioni legate al rendimento: 20% della extraperformance maturata nel corso dell'anno solare. Si definisce extraperformance la differenza, se positiva, tra l'incremento percentuale del valore lordo della quota e l'incremento percentuale del valore del benchmark relativi al medesimo periodo.

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

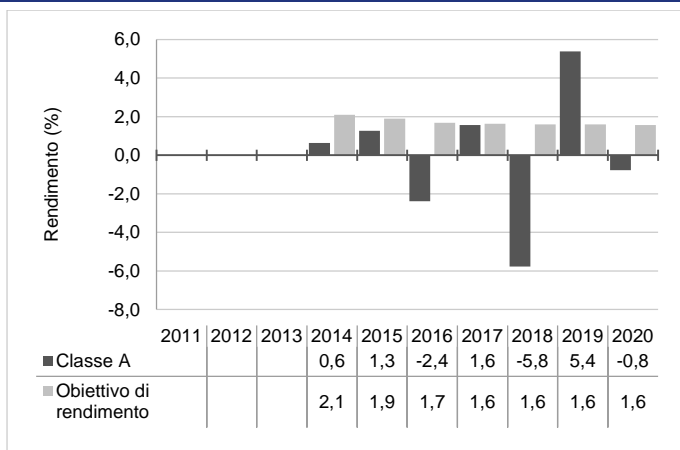
La somma della percentuale annua della provvigione di gestione e della provvigione di incentivo non potrà essere superiore al 5% annuo. Nell'ultimo esercizio la commissione legata al rendimento non è stata applicata.

Le **spese di sottoscrizione** rappresentano gli importi massimi. In alcuni casi è possibile che l'Investitore esborsi un importo inferiore. L'Investitore può informarsi circa l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione presso il proprio consulente finanziario o distributore. È prevista l'applicazione di **diritti fissi** il cui ammontare è indicato nel Prospetto.

Per le **spese correnti** essendo variata la politica di investimento e ridotta la commissione di gestione l'importo riflette una stima delle stesse. Le spese correnti includono inoltre i costi degli eventuali OICR sottostanti. Non includono le commissioni legate al rendimento e gli oneri di negoziazione. Tale misura può variare da un anno all'altro.

Per maggiori informazioni sulle spese si rinvia al Prospetto (Parte I, Sezione C) disponibile sul sito www.sellasgr.it.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

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.

La Classe A del Comparto è operativa dal 2013.

I dati di rendimento passati sono stati calcolati in Euro.

Fino al 6 maggio 2021 il Comparto aveva un obiettivo di rendimento (100% Bloomberg Barclays Euro TSYBills 0-3 Months + 200 punti base); a decorrere dal 7 maggio 2021 il Comparto ha il seguente benchmark 75% Bloomberg Barclays Global Aggregate Euro Hedged; 20% Stoxx Global 1800 Net Return; 5% Bloomberg Barclays Euro TSYBills 0-3 Months.

INFORMAZIONI PRATICHE

Depositario, BFF Bank S.p.A..

Ulteriori informazioni.

- Il Comparto appartiene al Fondo Top Funds Selection.
- La sottoscrizione del Comparto può avvenire mediante versamento in unica soluzione (PIC), con un importo minimo pari a 500 Euro o mediante Piani di Accumulo (PAC) con un importo minimo unitario pari a 50 Euro. *Per ulteriori informazioni in merito alle modalità di sottoscrizione si rinvia al Prospetto.*
- Il partecipante ha la possibilità di convertire le quote di un comparto in quote di un altro comparto del Fondo.
- Le attività e le passività di ciascun comparto sono separate per legge da quelle degli altri comparti.
- Copie del Prospetto, dell'ultima Relazione di Gestione, della Relazione Semestrale successiva e del Regolamento di Gestione del Fondo nonché ulteriori informazioni sul Fondo, redatti in lingua italiana, sono disponibili gratuitamente sul sito della Società di Gestione, www.sellasgr.it, nonché presso la sede della Società medesima e presso i distributori. I documenti contabili del Fondo sono altresì disponibili presso il Depositario.

Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione del personale.

Le informazioni aggiornate di dettaglio sulla politica e prassi di remunerazione e incentivazione del personale, inclusi i criteri e le

modalità di calcolo delle remunerazioni e degli altri benefici e i soggetti responsabili per la determinazione delle remunerazioni e degli altri benefici sono disponibili sul sito web della Società.

Una copia cartacea o un diverso supporto durevole contenente tali informazioni sono disponibili gratuitamente su richiesta degli investitori.

Politica di sostenibilità. Sella SGR ha adottato una Politica di sostenibilità per i propri comparti e in particolare per quelli che promuovono caratteristiche ambientali o sociali o che abbiano come obiettivo investimenti sostenibili il cui estratto è disponibile sul sito web della Società.

Pubblicazione del valore della quota. Il valore unitario della quota, espresso in Euro, calcolato con cadenza giornaliera, tranne nei giorni di chiusura delle Borse Valori nazionali e nei giorni di festività nazionale, è pubblicato quotidianamente sul sito internet della Società di Gestione, ed è reperibile anche sul quotidiano "Il Sole 24 Ore".

Legislazione fiscale. Il Comparto è sottoposto alla disciplina fiscale italiana, che può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'Investitore.

Dichiarazione di responsabilità. Sella SGR può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto del Fondo.

Il Comparto è autorizzato in Italia e regolamentato da Banca d'Italia e da Consob.
Sella SGR S.p.A. è autorizzata in Italia e regolamentata da Banca d'Italia e da Consob.
Le "Informazioni chiave per gli Investitori" sono valide alla data del 7/5/2021.

TOP FUNDS SELECTION GREEN WAVE - Classe C

ISIN portatore: IT0004941818

Fondo comune di investimento gestito da Sella SGR S.p.A., appartenente al gruppo bancario Sella e soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Banca Sella Holding S.p.A.

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

È un Comparto bilanciato obbligazionario caratterizzato da investimenti ispirati anche a principi di sostenibilità sociale, ambientale e di governance oltre che economica e che mira ad un incremento del valore dei capitali conferiti dai partecipanti mediante 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. Investimenti fino al 50% verso OICR di natura azionaria. 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.

Aree geografiche e Settori: 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.

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

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

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 tendenziale, realizzata mediante esposizioni di tipo tattico (e calcolata con il metodo degli impegni), è tendenzialmente inferiore 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.

La SGR attua una gestione di tipo attivo rispetto al benchmark. La volatilità degli investimenti effettuati consente di prevedere un significativo livello di scostamento del Comparto rispetto al benchmark: 75% Bloomberg Barclays Global Aggregate Euro Hedged; 20% Stoxx Global 1800 Net Return; 5% Bloomberg Barclays Euro TSYBills 0-3 Months.

In qualsiasi giorno lavorativo è possibile chiedere il rimborso parziale o totale delle quote possedute.

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

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO

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.

La categoria di rischio e rendimento indicata non è garantita e può essere soggetta a variazioni. I dati storici utilizzati per calcolare l'Indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Comparto.

La categoria più bassa non può essere equiparata ad un investimento esente da rischi.

Altri rischi essenziali, non adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico, a cui potrebbe essere esposto il Comparto sono:

- **Rischio di controparte:** è il rischio che il soggetto con il quale il Comparto ha stipulato contratti non sia in grado di rispettare, nei tempi e modi stabiliti, gli impegni assunti.
- **Rischio di credito:** è il rischio che l'emittente degli strumenti di debito in cui è investito il Comparto non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento.
- **Rischio di liquidità:** è il rischio che in certe situazioni di mercato gli strumenti finanziari possano non essere prontamente venduti a meno di non subire sostanziali perdite.
- **Rischio di liquidità OICR:** è il rischio che in certe situazioni di mercato gli OICR in portafoglio possano non essere prontamente rimborsabili.
- **Rischio operativo:** è il rischio che ritardi o il mancato funzionamento dei processi operativi possano incidere negativamente sul Comparto.
- **Rischio strategia/struttura:** rischio che in particolari condizioni dei mercati finanziari le strategie ed i modelli di rischio degli OICR in portafoglio si dimostrino vulnerabili ad un marcato incremento dell'avversione al rischio e che la correlazione delle attività finanziarie diventi omogenea.

SPESE

Le spese sostenute sono utilizzate per coprire gli oneri di gestione del Comparto, inclusi i costi di commercializzazione e distribuzione dello stesso. Queste spese riducono il rendimento potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento:

Spese di sottoscrizione: 2,5%

Spese di rimborso: 0%

Percentuale massima che può essere prelevata dal Vostro capitale prima che venga investito o al momento della corresponsione del rimborso.

Spese prelevate dal Comparto in un anno:

Spese correnti*: 0,94 %

Spese prelevate dal Comparto a determinate condizioni:

Commissioni legate al rendimento: 20% della extraperformance maturata nel corso dell'anno solare. Si definisce extraperformance la differenza, se positiva, tra l'incremento percentuale del valore lordo della quota e l'incremento percentuale del valore del benchmark relativi al medesimo periodo.

** 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.*

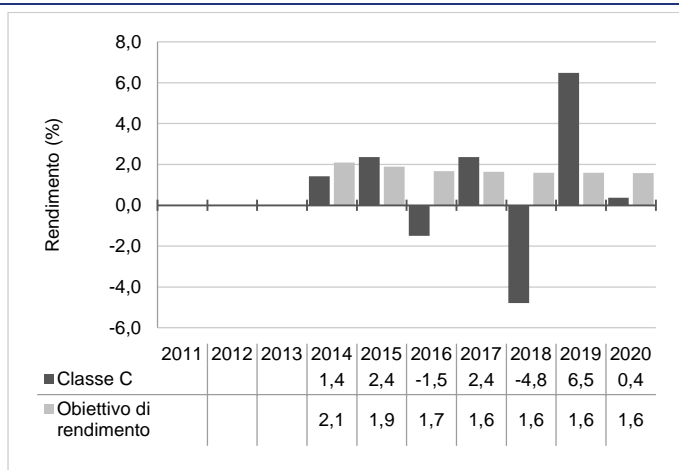
La somma della percentuale annua della provvigione di gestione e della provvigione di incentivo non potrà essere superiore al 5% annuo. Nell'ultimo esercizio la commissione legata al rendimento non è stata applicata.

Le **spese di sottoscrizione** rappresentano gli importi massimi. In alcuni casi è possibile che l'Investitore esborsi un importo inferiore. L'Investitore può informarsi circa l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione presso il proprio consulente finanziario o distributore. È prevista l'applicazione di **diritti fissi** il cui ammontare è indicato nel Prospetto.

Per le **spese correnti** essendo variata la politica di investimento l'importo riflette una stima delle stesse. Le spese correnti includono inoltre i costi degli eventuali OICR sottostanti. Non includono le commissioni legate al rendimento e gli oneri di negoziazione. Tale misura può variare da un anno all'altro.

Per maggiori informazioni sulle spese si rinvia al Prospetto (Parte I, Sezione C) disponibile sul sito www.sellasgr.it.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

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.

La Classe C del Comparto è operativa dal 2013.

I dati di rendimento passati sono stati calcolati in Euro.

Fino al 6 maggio 2021 il Comparto aveva un obiettivo di rendimento (100% Bloomberg Barclays Euro TSYBills 0-3 Months + 200 punti base); a decorrere dal 7 maggio 2021 il Comparto ha il seguente benchmark 75% Bloomberg Barclays Global Aggregate Euro Hedged; 20% Stoxx Global 1800 Net Return; 5% Bloomberg Barclays Euro TSYBills 0-3 Months.

INFORMAZIONI PRATICHE

Depositario. BFF Bank S.p.A..

Ulteriori informazioni.

- Il Comparto appartiene al Fondo Top Funds Selection.
- La sottoscrizione del Comparto può avvenire mediante versamento in unica soluzione (PIC), con un importo minimo pari a 500 Euro o mediante Piani di Accumulo (PAC) con un importo minimo unitario pari a 50 Euro. *Per ulteriori informazioni in merito alle modalità di sottoscrizione si rinvia al Prospetto.*
- Il partecipante ha la possibilità di convertire le quote di un comparto in quote di un altro comparto del Fondo.
- Le attività e le passività di ciascun comparto sono separate per legge da quelle degli altri comparti.
- Copie del Prospetto, dell'ultima Relazione di Gestione, della Relazione Semestrale successiva e del Regolamento di Gestione del Fondo nonché ulteriori informazioni sul Fondo, redatti in lingua italiana, sono disponibili gratuitamente sul sito della Società di Gestione, www.sellasgr.it, nonché presso la sede della Società medesima e presso i distributori. I documenti contabili del Fondo sono altresì disponibili presso il Depositario.

Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione del personale.

Le informazioni aggiornate di dettaglio sulla politica e prassi di remunerazione e incentivazione del personale, inclusi i criteri e le

modalità di calcolo delle remunerazioni e degli altri benefici e i soggetti responsabili per la determinazione delle remunerazioni e degli altri benefici sono disponibili sul sito web della Società.

Una copia cartacea o un diverso supporto durevole contenente tali informazioni sono disponibili gratuitamente su richiesta degli investitori.

Politica di sostenibilità. Sella SGR ha adottato una Politica di sostenibilità per i propri comparti e in particolare per quelli che promuovono caratteristiche ambientali o sociali o che abbiano come obiettivo investimenti sostenibili il cui estratto è disponibile sul sito web della Società.

Pubblicazione del valore della quota. Il valore unitario della quota, espresso in Euro, calcolato con cadenza giornaliera, tranne nei giorni di chiusura delle Borse Valori nazionali e nei giorni di festività nazionale, è pubblicato quotidianamente sul sito internet della Società di Gestione ed è reperibile anche sul quotidiano "Il Sole 24 Ore".

Legislazione fiscale. Il Comparto è sottoposto alla disciplina fiscale italiana, che può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'Investitore.

Dichiarazione di responsabilità. Sella SGR può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto del Fondo.

Il Comparto è autorizzato in Italia e regolamentato da Banca d'Italia e da Consob.
Sella SGR S.p.A. è autorizzata in Italia e regolamentata da Banca d'Italia e da Consob.
Le "Informazioni chiave per gli Investitori" sono valide alla data del 7/5/2021.

TOP FUNDS SELECTION OBBLIGAZIONARIO INTERNAZIONALE - Classe A

ISIN portatore: IT0004881329

Fondo comune di investimento gestito da Sella SGR S.p.A., appartenente al gruppo bancario Sella e soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Banca Sella Holding S.p.A.

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

È un Comparto obbligazionario che mira ad un graduale accrescimento del valore dei capitali conferiti dai partecipanti mediante 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.

Aree geografiche e Settori: 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*.

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

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

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 tendenziale, realizzata mediante esposizioni di tipo tattico (e calcolata con il metodo degli impegni), è tendenzialmente inferiore 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.

La SGR attua una gestione di tipo attivo rispetto al benchmark. La volatilità degli investimenti effettuati consente di prevedere un significativo livello di scostamento del Comparto rispetto al 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.

In qualsiasi giorno lavorativo è possibile chiedere il rimborso parziale o totale delle quote possedute.

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

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO

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.

La categoria di rischio e rendimento indicata non è garantita e può essere soggetta a variazioni. I dati storici utilizzati per calcolare l'Indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Comparto.

La categoria più bassa non può essere equiparata ad un investimento esente da rischi.

Altri rischi essenziali, non adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico, a cui potrebbe essere esposto il Comparto sono:

- **Rischio di controparte:** è il rischio che il soggetto con il quale il Comparto ha stipulato contratti non sia in grado di rispettare, nei tempi e modi stabiliti, gli impegni assunti.
- **Rischio di credito:** è il rischio che l'emittente degli strumenti di debito in cui è investito il Comparto non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento.
- **Rischio di liquidità:** è il rischio che in certe situazioni di mercato gli strumenti finanziari possano non essere prontamente venduti a meno di non subire sostanziali perdite.
- **Rischio di liquidità OICR:** è il rischio che in certe situazioni di mercato gli OICR in portafoglio possano non essere prontamente rimborsabili.
- **Rischio operativo:** è il rischio che ritardi o il mancato funzionamento dei processi operativi possano incidere negativamente sul Comparto.

SPESE

Le spese sostenute sono utilizzate per coprire gli oneri di gestione del Comparto, inclusi i costi di commercializzazione e distribuzione dello stesso. Queste spese riducono il rendimento potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento:

Spese di sottoscrizione: 2,5%

Spese di rimborso: 0%

Percentuale massima che può essere prelevata dal Vostro capitale prima che venga investito o al momento della corresponsione del rimborso.

Spese prelevate dal Comparto in un anno:

Spese correnti: 1,68%

Spese prelevate dal Comparto a determinate condizioni:

Commissioni legate al rendimento: 20% della extraperformance maturata nel corso dell'anno solare. Si definisce extraperformance la differenza, se positiva, tra l'incremento percentuale del valore lordo della quota e l'incremento percentuale del valore del benchmark relativi al medesimo periodo.

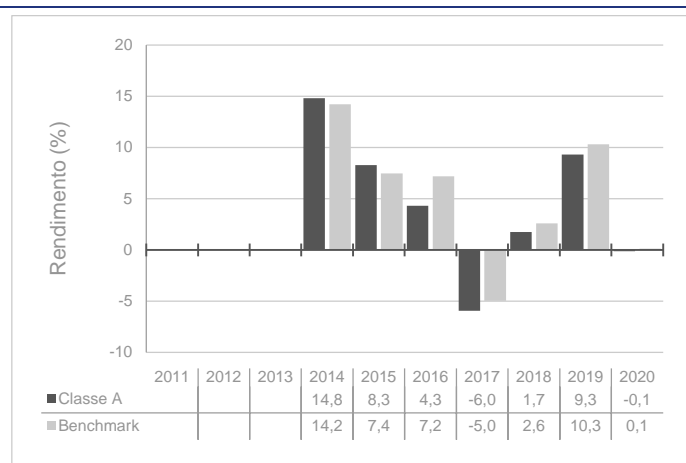
La somma della percentuale annua della provvigione di gestione e della provvigione di incentivo non potrà essere superiore al 5% annuo. Nell'ultimo esercizio la commissione legata al rendimento non è stata applicata.

Le **spese di sottoscrizione** rappresentano gli importi massimi. In alcuni casi è possibile che l'Investitore esborsi un importo inferiore. L'Investitore può informarsi circa l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione presso il proprio consulente finanziario o distributore. È prevista l'applicazione di **diritti fissi** il cui ammontare è indicato nel Prospetto.

Le **spese correnti** si basano sulle spese dell'ultimo esercizio chiuso a dicembre 2020 e tale misura può variare da un anno all'altro. Le spese correnti includono inoltre i costi degli eventuali OICR sottostanti. Non includono le commissioni legate al rendimento e gli oneri di negoziazione.

Per maggiori informazioni sulle spese si rinvia al Prospetto (Parte I, Sezione C) disponibile sul sito www.sellasgr.it.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

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.

Il Comparto non ha l'obiettivo di replicare il rendimento del benchmark. La Classe A del Comparto è operativa dal 2013.

I dati di rendimento passati sono stati calcolati in Euro.

Il benchmark è cambiato nel corso del tempo.

INFORMAZIONI PRATICHE

Depositario. BFF Bank S.p.A..

Ulteriori informazioni.

- Il Comparto appartiene al Fondo Top Funds Selection.
- La sottoscrizione del Comparto può avvenire mediante versamento in unica soluzione (PIC), con un importo minimo pari a 500 Euro o mediante Piani di Accumulo (PAC) con un importo minimo unitario pari a 50 Euro. *Per ulteriori informazioni in merito alle modalità di sottoscrizione si rinvia al Prospetto.*
- Il partecipante ha la possibilità di convertire le quote di un comparto in quote di un altro comparto del Fondo.
- Le attività e le passività di ciascun comparto sono separate per legge da quelle degli altri comparti.
- Copie del Prospetto, dell'ultima Relazione di Gestione, della Relazione Semestrale successiva e del Regolamento di Gestione del Fondo nonché ulteriori informazioni sul Fondo, redatti in lingua italiana, sono disponibili gratuitamente sul sito della Società di Gestione, www.sellasgr.it, nonché presso la sede della Società medesima e presso i distributori. I documenti contabili del Fondo sono altresì disponibili presso il Depositario.

Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione del personale. Le informazioni aggiornate di dettaglio sulla politica e prassi di remunerazione e incentivazione del personale, inclusi i criteri e le

modalità di calcolo delle remunerazioni e degli altri benefici e i soggetti responsabili per la determinazione delle remunerazioni e degli altri benefici sono disponibili sul sito web della Società.

Una copia cartacea o un diverso supporto durevole contenente tali informazioni sono disponibili gratuitamente su richiesta degli investitori.

Politica di sostenibilità. Sella SGR ha adottato una Politica di sostenibilità per i propri comparti e in particolare per quelli che promuovono caratteristiche ambientali o sociali o che abbiano come obiettivo investimenti sostenibili il cui estratto è disponibile sul sito web della Società.

Pubblicazione del valore della quota. Il valore unitario della quota, espresso in Euro, calcolato con cadenza giornaliera, tranne nei giorni di chiusura delle Borse Valori nazionali e nei giorni di festività nazionale, è pubblicato quotidianamente sul sito internet della Società di Gestione ed è reperibile anche sul quotidiano "Il Sole 24 Ore".

Legislazione fiscale. Il Comparto è sottoposto alla disciplina fiscale italiana, che può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'Investitore.

Dichiarazione di responsabilità. Sella SGR può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto del Fondo.

Il Comparto è autorizzato in Italia e regolamentato da Banca d'Italia e da Consob.
Sella SGR S.p.A. è autorizzata in Italia e regolamentata da Banca d'Italia e da Consob.
Le "Informazioni chiave per gli Investitori" sono valide alla data del 7/5/2021.

TOP FUNDS SELECTION OBBLIGAZIONARIO INTERNAZIONALE - Classe C

ISIN portatore: IT0004941750

Fondo comune di investimento gestito da Sella SGR S.p.A., appartenente al gruppo bancario Sella e soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Banca Sella Holding S.p.A.

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

È un Comparto obbligazionario che mira ad un graduale accrescimento del valore dei capitali conferiti dai partecipanti mediante 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.

Aree geografiche e Settori: 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*.

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

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

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 tendenziale, realizzata mediante esposizioni di tipo tattico (e calcolata con il metodo degli impegni), è tendenzialmente inferiore 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.

La SGR attua una gestione di tipo attivo rispetto al benchmark. La volatilità degli investimenti effettuati consente di prevedere un significativo livello di scostamento del Comparto rispetto al 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.

In qualsiasi giorno lavorativo è possibile chiedere il rimborso parziale o totale delle quote possedute.

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

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO

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.

La categoria di rischio e rendimento indicata non è garantita e può essere soggetta a variazioni. I dati storici utilizzati per calcolare l'Indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Comparto.

La categoria più bassa non può essere equiparata ad un investimento esente da rischi.

Altri rischi essenziali, non adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico, a cui potrebbe essere esposto il Comparto sono:

- **Rischio di controparte:** è il rischio che il soggetto con il quale il Comparto ha stipulato contratti non sia in grado di rispettare, nei tempi e modi stabiliti, gli impegni assunti.
- **Rischio di credito:** è il rischio che l'emittente degli strumenti di debito in cui è investito il Comparto non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento.
- **Rischio di liquidità:** è il rischio che in certe situazioni di mercato gli strumenti finanziari possano non essere prontamente venduti a meno di non subire sostanziali perdite.
- **Rischio di liquidità OICR:** è il rischio che in certe situazioni di mercato gli OICR in portafoglio possano non essere prontamente rimborsabili.
- **Rischio operativo:** è il rischio che ritardi o il mancato funzionamento dei processi operativi possano incidere negativamente sul Comparto.

SPESE

Le spese sostenute sono utilizzate per coprire gli oneri di gestione del Comparto, inclusi i costi di commercializzazione e distribuzione dello stesso. Queste spese riducono il rendimento potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento:

Spese di sottoscrizione: 2,5%

Spese di rimborso: 0%

Percentuale massima che può essere prelevata dal Vostro capitale prima che venga investito o al momento della corrisponsione del rimborso.

Spese prelevate dal Comparto in un anno:

Spese correnti: 1,05%

Spese prelevate dal Comparto a determinate condizioni:

Commissioni legate al rendimento: 20% della extraperformance maturata nel corso dell'anno solare. Si definisce extraperformance la differenza, se positiva, tra l'incremento percentuale del valore lordo della quota e l'incremento percentuale del valore del benchmark relativi al medesimo periodo.

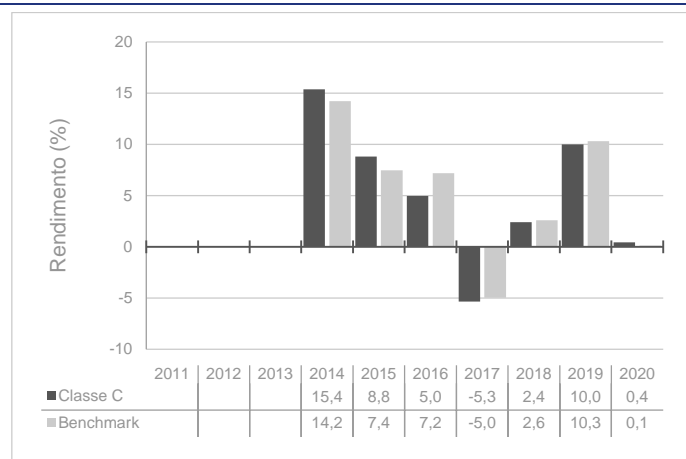
La somma della percentuale annua della provvigione di gestione e della provvigione di incentivo non potrà essere superiore al 5% annuo. Nell'ultimo esercizio la commissione legata al rendimento è stata pari allo 0,07% della Classe.

Le **spese di sottoscrizione** rappresentano gli importi massimi. In alcuni casi è possibile che l'Investitore esborsi un importo inferiore. L'Investitore può informarsi circa l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione presso il proprio consulente finanziario o distributore. È prevista l'applicazione di **diritti fissi** il cui ammontare è indicato nel Prospetto.

Le **spese correnti** si basano sulle spese dell'ultimo esercizio chiuso a dicembre 2020 e tale misura può variare da un anno all'altro. Le spese correnti includono inoltre i costi degli eventuali OICR sottostanti. Non includono le commissioni legate al rendimento e gli oneri di negoziazione.

Per maggiori informazioni sulle spese si rinvia al Prospetto (Parte I, Sezione C) disponibile sul sito www.sellasgr.it.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

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.

Il Comparto non ha l'obiettivo di replicare il rendimento del benchmark. La Classe C del Comparto è operativa dal 2013.

I dati di rendimento passati sono stati calcolati in Euro.

Il benchmark è cambiato nel corso del tempo.

INFORMAZIONI PRATICHE

Depositario, BFF Bank S.p.A..

Ulteriori informazioni.

- Il Comparto appartiene al Fondo Top Funds Selection.
- La sottoscrizione del Comparto può avvenire mediante versamento in unica soluzione (PIC), con un importo minimo pari a 500 Euro o mediante Piani di Accumulo (PAC) con un importo minimo unitario pari a 50 Euro. *Per ulteriori informazioni in merito alle modalità di sottoscrizione si rinvia al Prospetto.*
- Il partecipante ha la possibilità di convertire le quote di un comparto in quote di un altro comparto del Fondo.
- Le attività e le passività di ciascun comparto sono separate per legge da quelle degli altri comparti.
- Copie del Prospetto, dell'ultima Relazione di Gestione, della Relazione Semestrale successiva e del Regolamento di Gestione del Fondo nonché ulteriori informazioni sul Fondo, redatti in lingua italiana, sono disponibili gratuitamente sul sito della Società di Gestione, www.sellasgr.it, nonché presso la sede della Società medesima e presso i distributori. I documenti contabili del Fondo sono altresì disponibili presso il Depositario.

Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione del personale. Le informazioni aggiornate di dettaglio sulla politica e prassi di remunerazione e incentivazione del personale, inclusi i criteri e le

modalità di calcolo delle remunerazioni e degli altri benefici e i soggetti responsabili per la determinazione delle remunerazioni e degli altri benefici sono disponibili sul sito web della Società.

Una copia cartacea o un diverso supporto durevole contenente tali informazioni sono disponibili gratuitamente su richiesta degli investitori.

Politica di sostenibilità. Sella SGR ha adottato una Politica di sostenibilità per i propri comparti e in particolare per quelli che promuovono caratteristiche ambientali o sociali o che abbiano come obiettivo investimenti sostenibili il cui estratto è disponibile sul sito web della Società.

Pubblicazione del valore della quota. Il valore unitario della quota, espresso in Euro, calcolato con cadenza giornaliera, tranne nei giorni di chiusura delle Borse Valori nazionali e nei giorni di festività nazionale, è pubblicato quotidianamente sul sito internet della Società di Gestione ed è reperibile anche sul quotidiano "Il Sole 24 Ore".

Legislazione fiscale. Il Comparto è sottoposto alla disciplina fiscale italiana, che può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'Investitore.

Dichiarazione di responsabilità. Sella SGR può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto del Fondo.

Il Comparto è autorizzato in Italia e regolamentato da Banca d'Italia e da Consob.
Sella SGR S.p.A. è autorizzata in Italia e regolamentata da Banca d'Italia e da Consob.
Le "Informazioni chiave per gli Investitori" sono valide alla data del 7/5/2021.

BOND STRATEGIA PRUDENTE - Classe C

SISTEMA SELLA SGR

ISIN portatore: IT0004941487

Fondo comune di investimento gestito da Sella SGR S.p.A., appartenente al gruppo bancario Sella e soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Banca Sella Holding S.p.A.

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

È un Fondo obbligazionario che persegue l'obiettivo di conservazione del valore del capitale e del suo graduale accrescimento mediante investimenti in strumenti finanziari monetari e obbligazionari denominati in euro, inclusi gli OICR specializzati in questi strumenti. In relazione all'andamento dei mercati finanziari o ad altre specifiche situazioni congiunturali, il Fondo può mantenere in liquidità fino al 30% del patrimonio.

Aree geografiche: principalmente Area Europa.

Categorie di emittenti: Stati Sovrani, Enti Regionali e Locali, Organismi Internazionali e Società.

Duration: compresa tra 0 e 2 anni.

Rating: fino al 20% di investimenti di non adeguata qualità creditizia o privi di rating.

Titoli strutturati: fino al 10% in titoli strutturati (inclusi ABS e MBS).

Paesi Emergenti: è escluso l'investimento in Paesi Emergenti.

Strumenti derivati: il Fondo 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 tendenziale, realizzata mediante esposizioni di tipo tattico (e calcolata con il metodo degli impegni), è tendenzialmente inferiore 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 Fondo ai mercati di riferimento (effetto leva) e non comporta l'esposizione a rischi ulteriori che possano alterare il profilo di rischio – rendimento del Fondo.

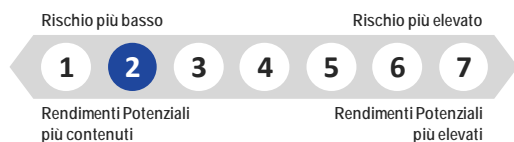
La SGR attua una gestione di tipo attivo rispetto al benchmark. La volatilità degli investimenti effettuati consente di prevedere un contenuto livello di scostamento del Fondo rispetto al benchmark: 50% Bloomberg Barclays Series-Euro Govt 1-3 Yr; 50% Bloomberg Barclays Euro TSYBills 0-3 Months.

In qualsiasi giorno lavorativo è possibile chiedere il rimborso parziale o totale delle quote possedute.

Il Fondo è ad accumulazione dei proventi.

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO

L'indicatore, calcolato in conformità alla legislazione europea, rappresenta la volatilità storica annualizzata del Fondo 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 Fondo a questa categoria è dovuta all'esposizione al mercato obbligazionario europeo di breve scadenza: il Fondo quindi risulta essere principalmente esposto al rischio tasso.

La categoria di rischio e rendimento indicata non è garantita e può essere soggetta a variazioni.

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

La categoria più bassa non può essere equiparata ad un investimento esente da rischi.

Altri rischi essenziali, non adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico, a cui potrebbe essere esposto il Fondo sono:

- **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.
- **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 ai propri obblighi di pagamento.
- **Rischio di liquidità:** è il rischio che in certe situazioni di mercato gli strumenti finanziari possano non essere prontamente venduti a meno di non subire sostanziali perdite.
- **Rischio operativo:** è il rischio che ritardi o il mancato funzionamento dei processi operativi possano incidere negativamente sul Fondo.

SPESE

Le spese sostenute sono utilizzate per coprire gli oneri di gestione del Fondo, inclusi i costi di commercializzazione e distribuzione dello stesso. Queste spese riducono il rendimento potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento:

Spese di sottoscrizione: 0,5%
Spese di rimborso: 0%

Percentuale massima che può essere prelevata dal Vostro capitale prima che venga investito o al momento della corresponsione del rimborso.

Spese prelevate dal Fondo in un anno:

Spese correnti*: 0,27%

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni:

Commissioni legate al rendimento: 20% della extraperformance maturata nel corso dell'anno solare. Si definisce extraperformance la differenza, se positiva, tra l'incremento percentuale del valore lordo della quota e l'incremento percentuale del valore del benchmark relativi al medesimo periodo.

* Le spese correnti sono calcolate considerando che la commissione di gestione dall'1/05/2018 fino al 31/12/2021 è ridotta dallo 0,325% allo 0,200%.

La somma della percentuale annua della provvigione di gestione e della provvigione di incentivo non potrà essere superiore al 5% annuo. Nell'ultimo esercizio la commissione legata al rendimento è stata pari allo 0,06% della Classe.

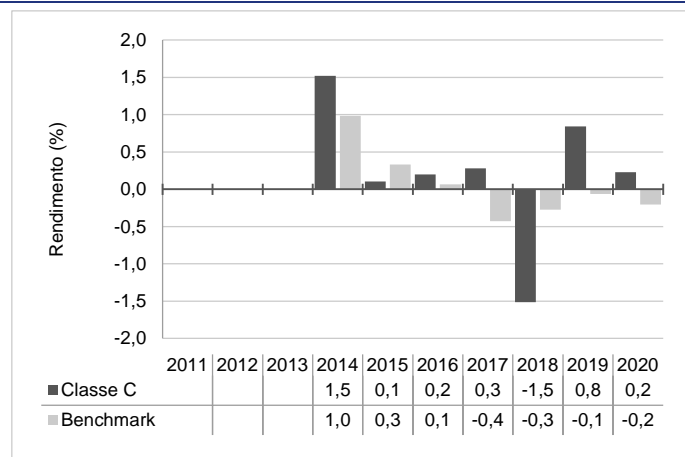
Le spese di sottoscrizione rappresentano gli importi massimi. In alcuni casi è possibile che l'Investitore esborsi un importo inferiore. L'Investitore può informarsi circa l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione presso il proprio consulente finanziario o distributore.

È prevista l'applicazione di **diritti fissi** il cui ammontare è indicato nel Prospetto.

Le **spese correnti** si basano sulle spese dell'ultimo esercizio chiuso a dicembre 2020 e tale misura può variare da un anno all'altro. Non includono le commissioni legate al rendimento e gli oneri di negoziazione.

Per maggiori informazioni sulle spese si rinvia al Prospetto (Parte I, Sezione C) disponibile sul sito www.sellasgr.it.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

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

Il Fondo non ha l'obiettivo di replicare il rendimento del benchmark.

La Classe C del Fondo è operativa dal 2013.

I dati di rendimento passati sono stati calcolati in Euro.

Il benchmark è cambiato nel corso del tempo.

INFORMAZIONI PRATICHE

Depositorio. BFF Bank S.p.A..

Ulteriori informazioni.

- Copie del Prospetto, dell'ultima Relazione di Gestione, della Relazione Semestrale successiva e del Regolamento di Gestione del Fondo nonché ulteriori informazioni sul Fondo, redatti in lingua italiana, sono disponibili gratuitamente sul sito della Società di Gestione, www.sellasgr.it, nonché presso la sede della Società medesima e presso i distributori. I documenti contabili del Fondo sono altresì disponibili presso il Depositario.
- La sottoscrizione del Fondo può avvenire mediante versamento in unica soluzione (PIC), con un importo minimo pari a 500 Euro o mediante Piani di Accumulo (PAC) con un importo minimo unitario pari a 50 Euro. Per ulteriori informazioni in merito alle modalità di sottoscrizione si rinvia al Prospetto.

Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione del personale. Le informazioni aggiornate di dettaglio sulla politica e prassi di remunerazione e incentivazione del personale, inclusi i criteri e le modalità di calcolo delle remunerazioni e degli altri benefici e i soggetti responsabili per la determinazione delle remunerazioni e degli altri benefici sono disponibili sul sito web della Società.

Una copia cartacea o un diverso supporto durevole contenente tali informazioni sono disponibili gratuitamente su richiesta degli investitori.

Politica di sostenibilità. Sella SGR ha adottato una Politica di sostenibilità per i propri fondi e in particolare per quelli che promuovono caratteristiche ambientali o sociali o che abbiano come obiettivo investimenti sostenibili il cui estratto è disponibile sul sito web della Società.

Pubblicazione del valore della quota. Il valore unitario della quota, espresso in Euro, calcolato con cadenza giornaliera, tranne nei giorni di chiusura delle Borse Valori nazionali e nei giorni di festività nazionale, è pubblicato quotidianamente sul sito internet della Società di Gestione ed è reperibile anche sul quotidiano "Il Sole 24 Ore".

Legislazione fiscale. Il Fondo è sottoposto alla disciplina fiscale italiana, che può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'Investitore.

Dichiarazione di responsabilità. Sella SGR può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto del Fondo.

Il Fondo è autorizzato in Italia e regolamentato da Banca d'Italia e da Consob.
Sella SGR S.p.A. è autorizzata in Italia e regolamentata da Banca d'Italia e da Consob.
Le "Informazioni chiave per gli Investitori" sono valide alla data del 5/3/2021.

INVESTIMENTI BILANCIATI EURO - Classe A

SISTEMA SELLA SGR

ISIN portatore: IT0000382181

Fondo comune di investimento gestito da Sella SGR S.p.A., appartenente al gruppo bancario Sella e soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Banca Sella Holding S.p.A.

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

È un Fondo bilanciato che persegue l'obiettivo di un incremento del capitale investito mediante investimenti in strumenti finanziari azionari, obbligazionari e monetari denominati in euro, inclusi gli OICR specializzati in questi strumenti.

Aree geografiche: principalmente Area Europa.

Categorie di emittenti: Stati Sovrani, Enti Regionali e Locali, Organismi Internazionali e Società.

Strumenti obbligazionari e monetari: fino al 70%.

Investimenti azionari: fino al 70% inclusi i derivati.

Duration: compresa tra 2 e 5 anni.

Rating: fino al 20% di investimenti di non adeguata qualità creditizia o privi di rating.

Capitalizzazione: società di qualsiasi capitalizzazione.

Titoli strutturati: fino al 10% in titoli strutturati (inclusi ABS e MBS).

Rischio cambio: fino al 20% in divise diverse dall'Euro.

Paesi Emergenti: fino al 20% in Paesi Emergenti.

Strumenti derivati: il Fondo 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 tendenziale, realizzata mediante esposizioni di tipo tattico (e calcolata con il metodo degli impegni), è tendenzialmente inferiore 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 Fondo ai mercati di riferimento (effetto leva) e non comporta l'esposizione a rischi ulteriori che possano alterare il profilo di rischio - rendimento del Fondo.

La SGR attua una gestione di tipo attivo rispetto al benchmark. La volatilità degli investimenti effettuati consente di prevedere un contenuto livello di scostamento del Fondo rispetto al benchmark: 50% Euro Stoxx Net Return EUR Index; 50% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt All > 1 Y.

In qualsiasi giorno lavorativo è possibile chiedere il rimborso parziale o totale delle quote possedute.

Il Fondo è ad accumulazione dei proventi.

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO

L'indicatore, calcolato in conformità alla legislazione europea, rappresenta la volatilità storica annualizzata del Fondo 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 Fondo a questa categoria è dovuta all'esposizione al mercato azionario e obbligazionario europeo: il Fondo quindi risulta essere principalmente esposto al rischio tasso, al rischio di investimento sul mercato azionario e al rischio di cambio.

La categoria di rischio e rendimento indicata non è garantita e può essere soggetta a variazioni.

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

La categoria più bassa non può essere equiparata ad un investimento esente da rischi.

Altri rischi essenziali, non adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico, a cui potrebbe essere esposto il Fondo sono:

- **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.
- **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 ai propri obblighi di pagamento.
- **Rischio di liquidità:** è il rischio che in certe situazioni di mercato gli strumenti finanziari possano non essere prontamente venduti a meno di non subire sostanziali perdite.
- **Rischio operativo:** è il rischio che ritardi o il mancato funzionamento dei processi operativi possano incidere negativamente sul Fondo.

SPESE

Le spese sostenute sono utilizzate per coprire gli oneri di gestione del Fondo, inclusi i costi di commercializzazione e distribuzione dello stesso. Queste spese riducono il rendimento potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento:

Spese di sottoscrizione:	2%
Spese di rimborso:	0%

Percentuale massima che può essere prelevata dal Vostro capitale prima che venga investito o al momento della corresponsione del rimborso.

Spese prelevate dal Fondo in un anno:

Spese correnti:	1,95%
-----------------	-------

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni:

Commissioni legate al rendimento: 20% della extraperformance maturata nel corso dell'anno solare. Si definisce extraperformance la differenza, se positiva, tra l'incremento percentuale del valore lordo della quota e l'incremento percentuale del valore del benchmark relativi al medesimo periodo.

La somma della percentuale annua della provvigione di gestione e della provvigione di incentivo non potrà essere superiore al 5% annuo. Nell'ultimo esercizio la commissione legata al rendimento non è stata applicata.

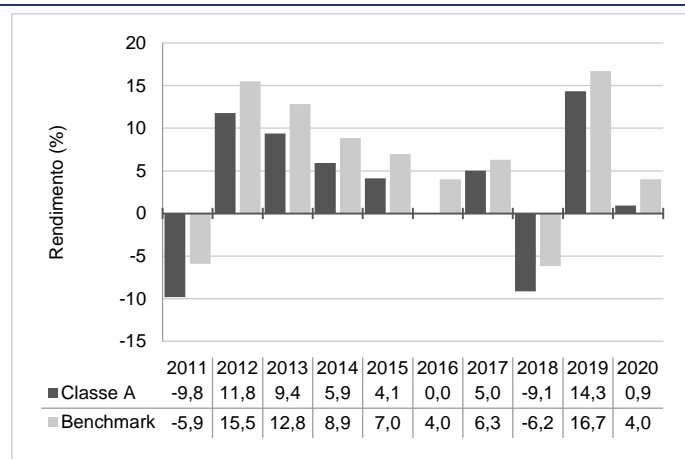
Le **spese di sottoscrizione** rappresentano gli importi massimi. In alcuni casi è possibile che l'Investitore esborsi un importo inferiore. L'Investitore può informarsi circa l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione presso il proprio consulente finanziario o distributore.

È prevista l'applicazione di **diritti fissi** il cui ammontare è indicato nel Prospetto.

Le **spese correnti** si basano sulle spese dell'ultimo esercizio chiuso a dicembre 2020 e tale misura può variare da un anno all'altro. Non includono le commissioni legate al rendimento e gli oneri di negoziazione.

Per maggiori informazioni sulle spese si rinvia al Prospetto (Parte I, Sezione C) disponibile sul sito www.sellasgr.it.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

I dati di rendimento del Fondo non includono né le spese di sottoscrizione a carico dell'Investitore né, dal 1° luglio 2011, la tassazione a carico dello stesso mentre includono gli oneri gravanti sul Fondo.

Il Fondo non ha l'obiettivo di replicare il rendimento del benchmark.

La Classe A del Fondo è operativa dal 1986.

I dati di rendimento passati sono stati calcolati in Euro.

Il benchmark è cambiato nel corso del tempo.

INFORMAZIONI PRATICHE

Depositorio. BFF Bank S.p.A..

Ulteriori informazioni.

- Copie del Prospetto, dell'ultima Relazione di Gestione, della Relazione Semestrale successiva e del Regolamento di Gestione del Fondo nonché ulteriori informazioni sul Fondo, redatti in lingua italiana, sono disponibili gratuitamente sul sito della Società di Gestione, www.sellasgr.it, nonché presso la sede della Società medesima e presso i distributori. I documenti contabili del Fondo sono altresì disponibili presso il Depositario.
- La sottoscrizione del Fondo può avvenire mediante versamento in unica soluzione (PIC), con un importo minimo pari a 500 Euro o mediante Piani di Accumulo (PAC) con un importo minimo unitario pari a 50 Euro. *Per ulteriori informazioni in merito alle modalità di sottoscrizione si rinvia al Prospetto.*

Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione del personale. Le informazioni aggiornate di dettaglio sulla politica e prassi di remunerazione e incentivazione del personale, inclusi i criteri e le modalità di calcolo delle remunerazioni e degli altri benefici e i soggetti responsabili per la determinazione delle remunerazioni e degli altri benefici sono disponibili sul sito web della Società.

Una copia cartacea o un diverso supporto durevole contenente tali informazioni sono disponibili gratuitamente su richiesta degli investitori.

Politica di sostenibilità. Sella SGR ha adottato una Politica di sostenibilità per i propri fondi e in particolare per quelli che promuovono caratteristiche ambientali o sociali o che abbiano come obiettivo investimenti sostenibili il cui estratto è disponibile sul sito web della Società.

Pubblicazione del valore della quota. Il valore unitario della quota, espresso in Euro, calcolato con cadenza giornaliera, tranne nei giorni di chiusura delle Borse Valori nazionali e nei giorni di festività nazionale, è pubblicato quotidianamente sul sito internet della Società di Gestione ed è reperibile anche sul quotidiano "Il Sole 24 Ore".

Legislazione fiscale. Il Fondo è sottoposto alla disciplina fiscale italiana, che può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'Investitore.

Dichiarazione di responsabilità. Sella SGR può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto del Fondo.

Il Fondo è autorizzato in Italia e regolamentato da Banca d'Italia e da Consob.
Sella SGR S.p.A. è autorizzata in Italia e regolamentata da Banca d'Italia e da Consob.
Le "Informazioni chiave per gli Investitori" sono valide alla data del 5/3/2021.

INVESTIMENTI BILANCIATI EURO - Classe C

SISTEMA SELLA SGR

ISIN portatore: IT0004941628

Fondo comune di investimento gestito da Sella SGR S.p.A., appartenente al gruppo bancario Sella e soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Banca Sella Holding S.p.A.

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

È un Fondo bilanciato che persegue l'obiettivo di un incremento del capitale investito mediante investimenti in strumenti finanziari azionari, obbligazionari e monetari denominati in euro, inclusi gli OICR specializzati in questi strumenti.

Aree geografiche: principalmente Area Europa.

Categorie di emittenti: Stati Sovrani, Enti Regionali e Locali, Organismi Internazionali e Società.

Strumenti obbligazionari e monetari: fino al 70%.

Investimenti azionari: fino al 70% inclusi i derivati.

Duration: compresa tra 2 e 5 anni.

Rating: fino al 20% di investimenti di non adeguata qualità creditizia o privi di rating.

Capitalizzazione: società di qualsiasi capitalizzazione.

Titoli strutturati: fino al 10% in titoli strutturati (inclusi ABS e MBS).

Rischio cambio: fino al 20% in divise diverse dall'Euro.

Paesi Emergenti: fino al 20% in Paesi Emergenti.

Strumenti derivati: il Fondo 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 tendenziale, realizzata mediante esposizioni di tipo tattico (e calcolata con il metodo degli impegni), è tendenzialmente inferiore 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 Fondo ai mercati di riferimento (effetto leva) e non comporta l'esposizione a rischi ulteriori che possano alterare il profilo di rischio - rendimento del Fondo.

La SGR attua una gestione di tipo attivo rispetto al benchmark. La volatilità degli investimenti effettuati consente di prevedere un contenuto livello di scostamento del Fondo rispetto al benchmark: 50% Euro Stoxx Net Return EUR Index; 50% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt All > 1 Y.

In qualsiasi giorno lavorativo è possibile chiedere il rimborso parziale o totale delle quote possedute.

Il Fondo è ad accumulazione dei proventi.

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO

L'indicatore, calcolato in conformità alla legislazione europea, rappresenta la volatilità storica annualizzata del Fondo 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 Fondo a questa categoria è dovuta all'esposizione al mercato azionario e obbligazionario europeo: il Fondo quindi risulta essere principalmente esposto al rischio tasso, al rischio di investimento sul mercato azionario e al rischio di cambio.

La categoria di rischio e rendimento indicata non è garantita e può essere soggetta a variazioni.

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

La categoria più bassa non può essere equiparata ad un investimento esente da rischi.

Altri rischi essenziali, non adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico, a cui potrebbe essere esposto il Fondo sono:

- **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.
- **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 ai propri obblighi di pagamento.
- **Rischio di liquidità:** è il rischio che in certe situazioni di mercato gli strumenti finanziari possano non essere prontamente venduti a meno di non subire sostanziali perdite.
- **Rischio operativo:** è il rischio che ritardi o il mancato funzionamento dei processi operativi possano incidere negativamente sul Fondo.

SPESE

Le spese sostenute sono utilizzate per coprire gli oneri di gestione del Fondo, inclusi i costi di commercializzazione e distribuzione dello stesso. Queste spese riducono il rendimento potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento:

Spese di sottoscrizione: 2%
Spese di rimborso: 0%

Percentuale massima che può essere prelevata dal Vostro capitale prima che venga investito o al momento della corresponsione del rimborso.

Spese prelevate dal Fondo in un anno:

Spese correnti: 0,70%

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni:

Commissioni legate al rendimento: 20% della extraperformance maturata nel corso dell'anno solare. Si definisce extraperformance la differenza, se positiva, tra l'incremento percentuale del valore lordo della quota e l'incremento percentuale del valore del benchmark relativi al medesimo periodo.

La somma della percentuale annua della provvigione di gestione e della provvigione di incentivo non potrà essere superiore al 5% annuo. Nell'ultimo esercizio la commissione legata al rendimento non è stata applicata.

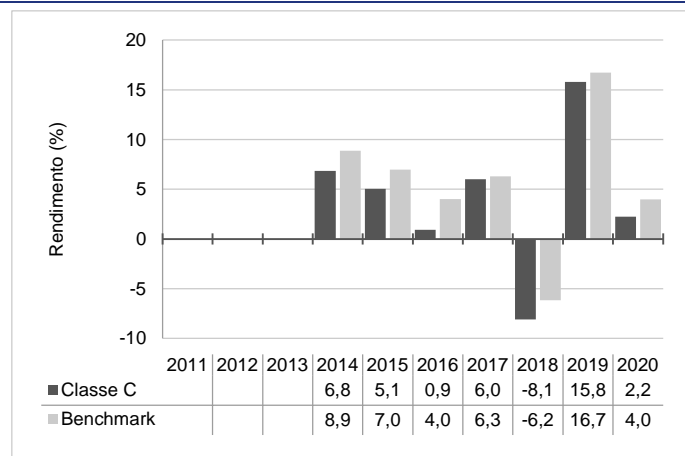
Le **spese di sottoscrizione** rappresentano gli importi massimi. In alcuni casi è possibile che l'Investitore esborsi un importo inferiore. L'Investitore può informarsi circa l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione presso il proprio consulente finanziario o distributore.

È prevista l'applicazione di **diritti fissi** il cui ammontare è indicato nel Prospetto.

Le **spese correnti** si basano sulle spese dell'ultimo esercizio chiuso a dicembre 2020 e tale misura può variare da un anno all'altro. Non includono le commissioni legate al rendimento e gli oneri di negoziazione.

Per maggiori informazioni sulle spese si rinvia al Prospetto (Parte I, Sezione C) disponibile sul sito www.sellasgr.it.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

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

Il Fondo non ha l'obiettivo di replicare il rendimento del benchmark.

La Classe C del Fondo è operativa dal 2013.

I dati di rendimento passati sono stati calcolati in Euro.

Il benchmark è cambiato nel corso del tempo.

INFORMAZIONI PRATICHE

Depositario. BFF Bank S.p.A..

Ulteriori informazioni.

- Copie del Prospetto, dell'ultima Relazione di Gestione, della Relazione Semestrale successiva e del Regolamento di Gestione del Fondo nonché ulteriori informazioni sul Fondo, redatti in lingua italiana, sono disponibili gratuitamente sul sito della Società di Gestione, www.sellasgr.it, nonché presso la sede della Società medesima e presso i distributori. I documenti contabili del Fondo sono altresì disponibili presso il Depositario.
- La sottoscrizione del Fondo può avvenire mediante versamento in unica soluzione (PIC), con un importo minimo pari a 500 Euro o mediante Piani di Accumulo (PAC) con un importo minimo unitario pari a 50 Euro. *Per ulteriori informazioni in merito alle modalità di sottoscrizione si rinvia al Prospetto.*

Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione del personale. Le informazioni aggiornate di dettaglio sulla politica e prassi di remunerazione e incentivazione del personale, inclusi i criteri e le modalità di calcolo delle remunerazioni e degli altri benefici e i soggetti responsabili per la determinazione delle remunerazioni e degli altri benefici sono disponibili sul sito web della Società.

Una copia cartacea o un diverso supporto durevole contenente tali informazioni sono disponibili gratuitamente su richiesta degli investitori.

Politica di sostenibilità. Sella SGR ha adottato una Politica di sostenibilità per i propri fondi e in particolare per quelli che promuovono caratteristiche ambientali o sociali o che abbiano come obiettivo investimenti sostenibili il cui estratto è disponibile sul sito web della Società.

Pubblicazione del valore della quota. Il valore unitario della quota, espresso in Euro, calcolato con cadenza giornaliera, tranne nei giorni di chiusura delle Borse Valori nazionali e nei giorni di festività nazionale, è pubblicato quotidianamente sul sito internet della Società di Gestione ed è reperibile anche sul quotidiano "Il Sole 24 Ore".

Legislazione fiscale. Il Fondo è sottoposto alla disciplina fiscale italiana, che può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'Investitore.

Dichiarazione di responsabilità. Sella SGR può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto del Fondo.

Il Fondo è autorizzato in Italia e regolamentato da Banca d'Italia e da Consob.
Sella SGR S.p.A. è autorizzata in Italia e regolamentata da Banca d'Italia e da Consob.
Le "Informazioni chiave per gli Investitori" sono valide alla data del 5/3/2021.

Le seguenti modifiche regolamentari, anch'esse deliberate dal Consiglio di Amministrazione di Sella SGR S.p.A. in data 4 febbraio 2021, entreranno in vigore contestualmente alle Operazioni descritte nel Documento di Informazione per i Partecipanti (7 maggio 2021).

Modifiche apportate al Regolamento dei fondi comuni appartenenti al Sistema Sella SGR che interessano anche i Fondi riceventi

- Con specifico riferimento al Fondo **"Bond Strategia Prudente"** modifica della politica di investimento espungendo la previsione secondo la quale *"l'investimento in obbligazioni, strumenti monetari e OICR obbligazionari è consentito fino al massimo del 100% del totale delle attività"*.
- Ampliamento della possibilità, già oggi prevista ma limitata a specifiche tipologie di prodotto, di porre in essere operazioni di passaggio tra Fondi o tra Comparti di fondi anche non rientranti nel medesimo Regolamento di gestione (switch) riconoscendo al partecipante, contestualmente al rimborso di quote di un Fondo/Comparto, la facoltà di sottoscrivere quote di qualunque altro Fondo/Comparto istituito e gestito da Sella SGR, nel rispetto delle modalità di sottoscrizione previste dal Regolamento di gestione che disciplina il Fondo/Comparto/Classe di destinazione.
- Introduzione della disposizione che consente di sottoscrivere le quote dei Fondi anche mediante conferimento di mandato con o senza rappresentanza ai soggetti incaricati del collocamento.

Modifiche apportate al Regolamento del fondo di fondi Top Funds Selection che interessano anche i Comparti riceventi

- Con specifico riferimento al Comparto **"Multi Asset Globale"**:
 - modifica della denominazione del Comparto in **"Green Wave"**;
 - modifica della politica di investimento:
 - specificando che la stessa *"è rivolta 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"* in luogo della previsione vigente secondo la quale la politica di investimento *"è rivolta fino al 100% del totale delle attività 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"*;
 - prevedendo, i seguenti ulteriori limiti, anche al fine di considerare nella politica di investimento i criteri di sostenibilità che caratterizzano gli investimenti:
 - *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; l'investimento in OICR tiene anche conto dei fattori ESG;*
 - *il Comparto può investire fino al 30% del totale delle attività 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% delle proprie attività;*
 - in coerenza con le modifiche apportate alla politica di investimento,
 - il Comparto da *"Flessibile"* assume le caratteristiche di *"Bilanciato Obbligazionario"* caratterizzato da investimenti ispirati anche a principi di sostenibilità sociale, ambientale e di governance oltre che economica;
 - in luogo della misura di rischio è stato adottato un benchmark rispetto al quale la SGR attua una gestione di tipo attivo - *75% Bloomberg Barclays Global Aggregate Euro Hedged; 20% Stoxx Global 1800 Net Return; 5% Bloomberg Barclays Euro TSYBills 0-3 Months* - che sarà utilizzato anche come indice di riferimento ai fini del calcolo delle provvigioni di incentivo in sostituzione del precedente *100% Euro TSYBills 0-3 Months + 200 punti base*;
 - riduzione della commissione di gestione della Classe A che varia da 1,50% a 1,20% (su base annua).
- Con specifico riferimento al Comparto **"Obbligazionario Internazionale"**:
 - modifica della politica di investimento specificando che la stessa *"è rivolta verso OICR di natura obbligazionaria, monetaria e flessibile che dichiarano di effettuare investimenti in qualsiasi valuta in titoli di debito di emittenti sovrani, garantiti da Stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari; fino ad un massimo del 30% del totale delle attività in OICR che dichiarano di effettuare principalmente investimenti in strumenti finanziari obbligazionari e/o monetari in qualsiasi valuta a basso merito creditizio (High Yield)."* in luogo della previsione vigente secondo la quale la politica di investimento *"è rivolta fino al 100% del totale delle attività verso OICR di natura obbligazionaria, monetaria e flessibile che dichiarano di effettuare investimenti in qualsiasi valuta in titoli di debito di emittenti sovrani, garantiti da Stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari; fino ad un massimo del 30% del totale delle attività in OICR che dichiarano di effettuare principalmente investimenti in strumenti finanziari obbligazionari e/o monetari in qualsiasi valuta a basso merito creditizio (High Yield)."*;
 - esplicitazione, nello stile di gestione, che la SGR attua una gestione di tipo attivo rispetto al benchmark del Comparto.
- Ampliamento della possibilità, già oggi prevista ma limitata a specifiche tipologie di prodotto, di porre in essere operazioni di passaggio tra Fondi o tra Comparti di Fondi anche non rientranti nel medesimo Regolamento di gestione (switch) riconoscendo al partecipante, contestualmente al rimborso di quote di un Fondo/Comparto, la facoltà di sottoscrivere quote di qualunque altro Fondo/Comparto istituito e gestito da Sella SGR, nel rispetto delle modalità di sottoscrizione previste dal Regolamento di gestione che disciplina il Fondo/Comparto/Classe di destinazione.
- Introduzione della disposizione che consente di sottoscrivere le quote dei Comparti anche mediante conferimento di mandato con o senza rappresentanza ai soggetti incaricati del collocamento.

Sella

SGR

Via Filippo Sassetti 32
20124 Milano
tel. 800.10.20.10
info@sellasgr.it
sellasgr.it

