

Milano, 26 marzo 2020

## COMUNICATO AI PARTECIPANTI AI FONDI BOND STRATEGIA ATTIVA E INVESTIMENTI BILANCIATI EURO INERENTE L'OPERAZIONE DI FUSIONE TRASFRONTALIERA DEI COMPARTI DELLA SCM SICAV NEI SUDDETTI FONDI

Il Consiglio di Amministrazione di Sella SGR S.p.A. (di seguito, "**Sella SGR**") nella seduta del 9 maggio 2019 ha deliberato l'operazione di fusione per incorporazione di due comparti della Sicav di diritto lussemburghese Sella Capital Management SICAV (i comparti sono definiti di seguito "**OICVM oggetto di fusione**") in due fondi comuni di investimento aperti di diritto italiano, appartenenti al Sistema Sella SGR, gestiti dalla scrivente (di seguito, "**OICVM ricevente/i**") come qui di seguito dettagliato:

<b>OICVM OGGETTO DI FUSIONE</b> (Classi Retail- categoria A (Acc), Retail- categoria B (Dist); Classe Istituzionale- categoria A (Acc) <sup>1</sup> )	<b>OICVM RICEVENTE</b> (Classi A e C)
Sella Capital Management - Equity Euro Strategy	Investimenti Bilanciati Euro
Sella Capital Management - Bond Strategy	Bond Strategia Attiva

La suddetta operazione di fusione (di seguito, la "**Fusione**" o "**Operazione**") rientra tra le fusioni comunitarie di OICVM di cui all'art. 2 comma 1 lett. p) i) della Direttiva 2009/65/CE (c.d. "**Direttiva UCITS IV**") e disciplinata dal Capo VI, "Fusioni di OICVM", dagli articoli 37 a 48 della stessa Direttiva come modificata e rifiuta; poiché gli OICVM oggetto di fusione sono di diritto lussemburghese, ai sensi della normativa applicabile, la Fusione è stata autorizzata dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (di seguito "**CSSF**") quale autorità competente degli OICVM oggetto di fusione.

La Banca d'Italia è stata informata dell'operazione dalla CSSF; come previsto dalla normativa lussemburghese, la Fusione è stata, altresì, approvata dall'assemblea straordinaria degli azionisti degli OICVM oggetto di fusione.

Al fine di consentire ogni più opportuna valutazione in merito, di seguito si forniscono le informazioni in relazione alla Fusione e al suo impatto potenziale sugli OICVM riceventi richieste dalle vigenti disposizioni normative.

---

<sup>1</sup> Ai titolari di Azioni degli OICVM oggetto di fusione di Classe Retail- categoria A (Acc) e Retail- categoria B (Dist) saranno attribuite le quote di classe A degli OICVM riceventi; ai titolari di azioni della classe Istituzionale- categoria A (Acc) verranno attribuite le quote di classe C degli OICVM riceventi.

**A. CARATTERISTICHE DELL'OPERAZIONE DI FUSIONE**

**A1. OICVM INTERESSATI DALL'OPERAZIONE**

OICVM oggetto di fusione	OICVM Riceventi
<b>Due comparti di Sella Capital Management Sicav, società di investimento a capitale variabile</b> Statuto dell'8 novembre 2003, e successive modifiche, pubblicato sul Memorial, e depositato presso il Registre de Commerce et des Sociétés – Prospetto del dicembre 2017	<b>Due fondi comuni di investimento gestiti da Sella SGR</b> Regolamento unico di gestione dei fondi appartenenti al Sistema Sella SGR (trattasi di OICVM aperti non riservati conformi alla Direttiva 2009/65/CE) Efficace a decorrere dal 20 febbraio 2020
<b>Sella Capital Management - Equity Euro Strategy</b>	<b>Investimenti Bilanciati Euro</b>
<b>Sella Capital Management - Bond Strategy</b>	<b>Bond Strategia Attiva</b>

Gli OICVM oggetto di fusione sono comparti di una Sicav di diritto lussemburghese, già gestiti da Sella SGR (in qualità di società di gestione designata dalla Sicav medesima), le cui azioni sono attualmente distribuite al pubblico in Italia per il tramite dei medesimi soggetti collocatori incaricati del collocamento delle quote degli OICVM riceventi o comunque detenute da residenti o cittadini italiani; gli investitori istituzionali che vi partecipano hanno sede in Italia e appartengono al gruppo Sella; gli OICVM riceventi sono fondi comuni di investimento aperti non riservati di diritto italiano.

Sella Capital Management Sicav è una società di investimento a capitale variabile costituita in Lussemburgo, a struttura multicomparto e multiclasse e si qualifica come Organismo di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari (OICVM). La Sicav, in quanto dotata di una struttura multicomparto, è composta da comparti caratterizzati da attività e passività proprie e distinte. Pertanto, sebbene la Sicav costituisca un'unica persona giuridica, le attività di un singolo comparto rispondono esclusivamente dei debiti, delle passività e degli obblighi che riguardano detto comparto. Nei rapporti tra gli azionisti (i partecipanti all'OICVM) ciascun comparto è considerato come un'entità distinta.

Sella Capital Management Sicav ha nominato Sella SGR S.p.A. quale Società di Gestione incaricata per la gestione delle attività di ciascuno dei comparti della Sicav.

Tutti gli OICVM coinvolti nell'operazione di fusione rientrano nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE.

**A2. SOGGETTI COINVOLTI NELL'OPERAZIONE**

OICVM oggetto di fusione		OICVM ricevente	
<b>Società di Gestione</b>	<b>Sella SGR S.p.A.</b> Via Filippo Sasseti, 32 20124 Milano	<b>Società di Gestione del Risparmio</b>	<b>Sella SGR S.p.A.</b> Via Filippo Sasseti, 32 20124 Milano
<b>Depositario</b>	<b>Banque de Patrimoines Privés</b> 30, Boulevard Royal L-2449 Luxembourg	<b>Depositario</b>	<b>DEPObank – Banca Depositaria Italiana S.p.A.</b> Via Anna Maria Mozzoni 1.1 20152 Milano
<b>Agente Amministrativo e Agente per la Tenuta del Registro</b>	<b>European Fund Administration S.A.</b> 2, rue d'Alsace P.O. Box 1725 L-1017 Luxembourg	n.a.	n.a.
<b>Società di Revisione</b>	<b>Deloitte Audit S.à.r.l.</b> 560 rue de Neudorf L-2220 Lussemburgo	<b>Società di Revisione</b>	<b>KPMG S.p.A.</b> Via Vittor Pisani 27, 20124 Milano

**A3. CARATTERISTICHE DELLA FUSIONE AI SENSI DELLA DISCIPLINA VIGENTE NELLO STATO DOVE È INSEDIATO L'OICVM OGGETTO DI FUSIONE**

La Fusione si configura come fusione comunitaria di OICVM, del tipo di cui all'art. 2 comma 1 lett. p) i) della Direttiva UCITS IV e disciplinata dal Capo VI, dagli articoli 37 a 48 della stessa Direttiva, come recepita dagli Stati membri interessati.

Riguardando OICVM insediati in Stati membri diversi, il procedimento di autorizzazione e approvazione della Fusione ha richiesto il coinvolgimento di due autorità di vigilanza (la CSSF, a cui è stata presentata l'istanza di autorizzazione all'Operazione e che ha rilasciato il relativo provvedimento autorizzativo, e la Banca d'Italia, che è stata interessata dalla

CSSF per i profili riguardanti le informazioni da fornire ai partecipanti degli OICVM riceventi) nonché il consenso dei partecipanti degli OICVM oggetto di fusione espresso nel corso di una assemblea straordinaria appositamente convocata. Dal punto di vista tecnico, la Fusione verrà realizzata, come consentito dal Capo VI, articoli da 37 a 48 della Direttiva UCITS IV e dalla relativa normativa di recepimento lussemburghese, mediante trasferimento del patrimonio di ciascun OICVM oggetto di fusione al corrispondente OICVM ricevente.

Alla data di efficacia della fusione tutte le attività e le passività degli OICVM oggetto di fusione saranno trasferite al Depositario degli OICVM riceventi e i partecipanti agli OICVM oggetto di fusione diverranno titolari di quote degli OICVM riceventi [i titolari delle Classi Retail categorie A (Acc) e B (Dist) diverranno titolari di quote della Classe A, mentre i titolari delle Classi Istituzionali categoria A (Acc) diventeranno titolari di quote della Classe C, cfr. pag. 1 del presente Documento]. L' OICVM oggetto di fusione cesserà di esistere con il perfezionamento dell'operazione di fusione.

## **B. MOTIVAZIONE DEL PROGETTO DI FUSIONE E CONTESTO DI RIFERIMENTO**

La Fusione è stata prevista all'interno del Piano Strategico 2018-2020 di Sella SGR nell'ottica di razionalizzare la struttura organizzativa di Sella SGR, efficientare il processo di gestione delle masse della Sicav e ridurre le spese correnti degli OICVM con conseguente beneficio dei sottoscrittori. In particolare, i partecipanti degli OICVM oggetto di Fusione, nel diventare partecipanti degli OICVM riceventi per effetto della Fusione, beneficeranno della riduzione delle spese correnti, che risultano essere più contenute negli OICVM riceventi rispetto a quelle attualmente gravanti sugli OICVM oggetto di Fusione.

Per gli OICVM riceventi, per effetto della Fusione, si realizzerà da subito un sensibile incremento del patrimonio in gestione con conseguente accrescimento dell'efficienza gestionale e riduzione dell'incidenza dei costi fissi.

## **C. IMPATTO DELLA FUSIONE SUI PARTECIPANTI AGLI OICVM COINVOLTI NELL'OPERAZIONE**

L'operazione di fusione ha un diverso impatto per i partecipanti agli OICVM coinvolti.

### **Informazioni specifiche per i partecipanti agli OICVM riceventi**

L'operazione di fusione non implica modifiche al regolamento di gestione, al KIID e al prospetto dei fondi Bond Strategia Attiva e Investimenti Bilanciati Euro.

La Fusione non produrrà impatti sul regime fiscale applicabile ai partecipanti e neanche modifiche ai diritti collegati alle quote possedute dai partecipanti degli OICVM riceventi. Non si prevedono impatti sui redditi maturati negli OICVM riceventi, le cui quote sono soltanto ad accumulazione.

In particolare, si ritiene che l'operazione di fusione non produrrà impatti in termini di diluizione dei rendimenti. Dal momento che la Fusione coinvolge OICVM aventi una politica di investimento sufficientemente allineata, Sella SGR non reputa necessario procedere ad una modifica sostanziale o al riequilibrio dei portafogli dell'OICVM ricevente una volta che la Fusione sia divenuta efficace. Viene comunque garantito il rispetto da parte degli OICVM riceventi delle norme prudenziali di contenimento e frazionamento del rischio emanate dalla Banca d'Italia, nonché del regolamento di gestione di ciascun OICVM.

I costi dell'Operazione non graveranno sui partecipanti, ma unicamente su Sella SGR.

Inoltre, per il fondo **Investimenti Bilanciati Euro**, l'apporto di masse significative conseguente alla Fusione produrrà una diluizione del (seppur contenuto) risparmio d'imposta iscritto tra gli attivi dell'OICVM ricevente, consentendo così da subito una più efficiente attività di gestione. Il fondo **Bond Strategia Attiva** non presenta credito d'imposta nei propri attivi.

## **D. DIRITTI DEI PARTECIPANTI IN RELAZIONE ALL'OPERAZIONE DI FUSIONE**

I partecipanti agli OICVM riceventi hanno il diritto di:

- chiedere, senza spese diverse da quelle strettamente inerenti ai costi di disinvestimento, il rimborso delle loro quote, oppure chiedere la conversione delle loro quote in quote di un altro OICVM gestito da Sella SGR, mediante comunicazione scritta da inviarsi a Sella SGR S.p.A., via Filippo Sassetti, 32 - 20124 Milano, anche per il tramite del collocatore. Tale diritto potrà essere esercitato dal momento della ricezione del presente Documento di Informazione e fino a 5 giorni lavorativi prima del Giorno di Riferimento, come di seguito definito, cioè fino al 29 aprile 2020 entro le 15.30;
- chiedere gratuitamente a Sella SGR, a partire dal 12 giugno 2020, copia della relazione del Revisore Deloitte Audit S.à.r.l. attestante, tra l'altro, la correttezza dei criteri adottati per la valutazione delle attività e delle passività degli OICVM, del metodo di calcolo e del livello effettivo del rapporto di cambio tra le quote degli OICVM oggetto di fusione

e le quote degli OICVM riceventi, alla data di riferimento di tale rapporto. I predetti documenti saranno altresì disponibili sul sito [www.sellasgr.it](http://www.sellasgr.it);

- richiedere informazioni aggiuntive sull'operazione di fusione a proprie spese inoltrando la richiesta direttamente a Sella SGR o per il tramite del collocatore. Sella SGR curerà l'inoltro delle informazioni richieste, a stretto giro di posta all'indirizzo indicato dal partecipante nella richiesta ovvero in mancanza all'indirizzo di cui la stessa dispone. La suddetta documentazione, ove richiesto dal partecipante, potrà essere trasmessa anche in formato elettronico.

## E. ASPETTI PROCEDURALI

La data di efficacia della Fusione decorrerà dall'8 maggio 2020.

Alla data di efficacia della Fusione, Banque de Patrimoines Privés provvederà a trasferire tutti i beni (attività e passività) degli OICVM oggetto di fusione a DEPObank S.p.A. a favore dei conti e depositi aperti a nome dei corrispondenti OICVM riceventi. Tali attivi saranno valutati in base ai criteri adottati per la redazione del prospetto giornaliero di calcolo del valore complessivo netto di ciascun OICVM oggetto di fusione.

Ai fini della determinazione del valore di ingresso nell'OICVM ricevente verrà adottato il metodo c.d. patrimoniale. In particolare, si provvederà:

- a calcolare il valore delle quote degli OICVM riceventi e degli OICVM oggetto di fusione relativo, per gli OICVM riceventi, all'ultimo giorno lavorativo immediatamente precedente alla data prevista per l'efficacia della fusione (i.e. 7 maggio 2020) e, per gli OICVM oggetto di fusione, alla data di efficacia della Fusione; si precisa che, in ogni caso, entrambi i calcoli sono effettuati valorizzando gli investimenti in portafoglio sulla base dei prezzi di chiusura dei mercati di riferimento al 7 maggio 2020 (che può quindi considerarsi il Giorno di Riferimento dei due valori di quota); per gli OICVM oggetto di fusione alcune voci dell'attivo e/o del passivo, diverse dagli investimenti, quali ad es. i ratei delle cedole dei titoli o dei costi, sono valorizzati alla data dell'8 maggio 2020, con differenze di valore trascurabili;
- a determinare l'entità del "concambio" come rapporto tra il valore delle quote dell'OICVM oggetto di fusione e il valore delle quote dell'OICVM ricevente riferite al Giorno di Riferimento; i valori quota utilizzati per la fusione avranno 6 decimali;
- alla conseguente attribuzione delle quote dell'OICVM ricevente ai partecipanti all'OICVM oggetto di fusione sulla base del rapporto esistente tra i valori delle due quote calcolate come sopra; attesa la probabilità che, in seguito al calcolo, il valore delle quote dei rispettivi OICVM oggetto di fusione sia diverso rispetto al valore delle quote degli OICVM riceventi, vi potrebbe essere una variazione nel numero di quote dell'OICVM ricevente attribuite ai partecipanti dell'OICVM oggetto di fusione rispetto al numero di quote posseduto in precedenza.

Oltre a quanto sopra precisato in ordine alla data di riferimento dei prezzi/valori di talune voci dell'attivo e/o del passivo degli OICVM oggetto di fusione, è possibile che la valutazione di alcuni strumenti finanziari [di natura obbligazionaria] presenti nei portafogli degli OICVM oggetto di fusione - utilizzata ai fini della determinazione del valore della quota e, quindi, per il calcolo del rapporto di concambio - differisca lievemente da quella utilizzata per gli OICVM riceventi per i medesimi strumenti finanziari, a causa dell'impiego di differenti provider (o "contributori di prezzi"). Dalla prima valorizzazione successiva alla fusione, saranno utilizzati - per la valutazione di tutti i beni nonché di detti strumenti - i criteri di valorizzazione utilizzati da Sella SGR per gli OICVM riceventi, in conformità alla propria *pricing policy* e alle disposizioni della Banca d'Italia in materia di valutazione del patrimonio dei fondi e calcolo del valore della quota, e i valori forniti dai provider correntemente utilizzati per gli OICVM riceventi. Fermo restando la sostanziale continuità dei valori attribuiti agli strumenti finanziari presenti nei portafogli degli OICVM oggetto di fusione, non è tuttavia possibile determinare se ed in quale misura le predette differenze impatteranno sui partecipanti alla data di fusione e nella prima valorizzazione successiva alla fusione stessa.

La prima valorizzazione della quota degli OICVM riceventi successivamente all'operazione di fusione sarà quella relativa all'8 maggio 2020 (data di efficacia), calcolata l'11 maggio 2020 (primo giorno lavorativo successivo).

Nelle more dell'efficacia dell'operazione di fusione, le operazioni di sottoscrizione, conversione e rimborso delle quote degli OICVM riceventi non saranno sospese.