

PROSPETTO

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

Top Funds Selection

COMPARTI

- **OBBLIGAZIONARIO INTERNAZIONALE** Classe A e Classe C
- **AZIONARIO PAESI EMERGENTI** Classe A e Classe C
- **ACTIVE J.P. MORGAN** Classe A, Classe C e Classe E
- **GLOBAL SMALL MID CAP STEP IN** Classe A, Classe B e Classe C
- **BEST PICTET** Classe A, Classe C e Classe E
- **ICARE** Classe A e Classe C
- **ASIAN STEP IN ALLOCATION FIDELITY (in breve ASIA FIDELITY)** Classe A, Classe C e Classe E

Si raccomanda la lettura del Prospetto – costituito dalla Parte I (Caratteristiche del Fondo e modalità di partecipazione) e dalla Parte II (Illustrazione dei dati periodici di rischio/rendimento e costi del Fondo/Comparto) messo gratuitamente a disposizione dell'investitore su richiesta del medesimo per le informazioni di dettaglio. Per le modalità di acquisizione e consultazione del Regolamento di Gestione del Fondo, si rinvia al paragrafo 22, della Parte I, del presente Prospetto.

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

Data di deposito in Consob: 14/04/2025 - Data di validità: 22/04/2025.

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

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

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

Top Funds Selection

PARTE I DEL PROSPETTO

CARATTERISTICHE DEL FONDO E MODALITÀ DI PARTECIPAZIONE

Data di deposito in Consob della Parte I: 11/05/2026

Data di validità della Parte I: dal 14/05/2026

A) INFORMAZIONI GENERALI

1. LA SOCIETÀ DI GESTIONE

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

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

La SGR, costituita in data 15 novembre 1983 con atto del Notaio Landoaldo de Mojana, è stata autorizzata con provvedimento di Banca d’Italia ed è iscritta al n. 5 dell’Albo delle SGR ex art. 35 TUF - Sezione Gestori di OICVM tenuto dalla Banca d’Italia e al n. 221 della Sezione Gestori di FIA del medesimo Albo.

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

Le attività effettivamente svolte dalla SGR sono le seguenti:

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

FUNZIONI AZIENDALI AFFIDATE A TERZI IN OUTSOURCING

- A BFF Bank S.p.A. sono affidati in outsourcing la Fornitura di servizi di Fund Administration fondi comuni e Fondo Pensione (tra cui il calcolo del Nav dei Fondi gestiti dalla SGR), Fund Administration altre deleghe e Attività EMIR fondi comuni e Fondo pensione, nonché il complesso di attività funzionali alla gestione amministrativa dei fondi comuni di investimento istituiti e gestiti dalla SGR (servizio di “Transfert Agent”).
- A Centrico S.p.A. sono affidati in outsourcing i servizi di Sistema Informativo e la prestazione di alcune attività facenti parte del processo di adeguata verifica della nuova potenziale clientela diretta acquisita tramite il sito istituzionale della Società www.sellasgr.it.
- Alla Banca Sella Holding S.p.A. è stato affidato in outsourcing il servizio di ICT Audit, il servizio NFR Risk e il servizio SOS nonché il controllo dei soggetti sotto embargo e della clientela a rischio (CSSE).
- Alla Società Previnet S.p.A. sono affidate in outsourcing le attività di service amministrativo del Fondo Pensione.
- A Evolve SRL è affidato in outsourcing il servizio di conservazione documentale a norma.
- A Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. è affidata in outsourcing la Funzione Aziendale di Controllo di Conformità alle norme.

CAPITALE SOCIALE

Il capitale sociale della SGR è di euro 9.525.000, interamente sottoscritto e versato. Gli azionisti che detengono un capitale superiore al 5% sono: BANCA PATRIMONI SELLA & C. S.p.A. – Torino, con una quota del 74% e BANCA SELLA S.p.A. – Biella, con una quota del 20%.

ORGANO AMMINISTRATIVO

L’Organo amministrativo della SGR è il Consiglio di Amministrazione. L’attuale Consiglio in carica fino all’approvazione del bilancio al 31/12/2026 è così composto:

Presidente Indipendente: **Andrea Paolo Perrone**, nato a Cuggiono (MI) il 1° settembre 1968; Laurea in Giurisprudenza. Ricopre gli incarichi di Professore ordinario di Diritto commerciale (Facoltà di Scienze bancarie, finanziarie e assicurative) e di Professore incaricato di Diritto dei mercati finanziari (Facoltà di Giurisprudenza) presso l’Università Cattolica del Sacro Cuore di Milano. Consigliere non esecutivo presso Borsa italiana S.p.A. e Monte Titoli S.p.A. e Consigliere Indipendente presso ICAM S.p.A..

Vice Presidente: Alessandro Marchesin, nato a Rivoli (TO) il 10/11/1969. Laurea in Economia e Commercio. È nel Gruppo Sella dal 1997 dove ha ricoperto la carica di Direttore Commerciale di Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A e la carica di Amministratore Delegato di Sella SGR fino a ottobre 2023; ricopre l’incarico di Responsabile della Direzione Wealth e Asset Management presso la Capogruppo Banca Sella Holding. Ha maturato la sua esperienza professionale ricoprendo posizioni di responsabilità nella conduzione e gestione di reti o società/banche reti.

Amministratore Delegato: Mario Romano, nato a Napoli il 22/2/1967. È nel Gruppo Sella dal 2007 dove ha ricoperto la carica di Responsabile delle Gestioni Patrimoniali Centralizzate di Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A., prima di passare in Sella SGR S.p.A. dove ha ricoperto la carica di Direttore Investimenti da febbraio 2019 a settembre 2025 e da ottobre 2023 la carica di Direttore Generale di Sella SGR S.p.A.;

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

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

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

Consigliere: Raffaella Scatolini, nata a Biella il 9 gennaio 1974; Laurea in Giurisprudenza; ha maturato la sua esperienza professionale ricoprendo ruoli di responsabilità nel settore finanziario. Dal 2021 è Responsabile per il Coordinamento del Sistema dei Controlli e della Governance ESG presso Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A..

ORGANO DI CONTROLLO

L'Organo di controllo della SGR è il Collegio Sindacale. L'attuale Collegio, in carica fino all'approvazione del bilancio al 31/12/2026, è così composto:

Presidente Mariella Giunta, nata a Busto Arsizio (VA) il 4/6/1967

Sindaco Effettivo Mauro Arachelian, nato a Seregno (MB) il 16/9/1975

Sindaco Effettivo Vincenzo Rizzo, nato a Torino il 15/12/1978

Sindaco Supplente Daniele Fré, nato a Vercelli il 20/11/1968

Sindaco Supplente Maria Pia Rosso, nata a Camburzano (BI) il 17/12/1956

FUNZIONI DIRETTIVE

Direttore Generale: Mario Romano nato a Napoli il 22/2/1967.

ALTRI FONDI ISTITUITI DALLA SGR

Oltre al fondo multicomparto Top Funds Selection illustrato nel presente Prospetto, la Società gestisce anche i fondi comuni di investimento mobiliare di diritto italiano aperti armonizzati alla Direttiva 2009/65/CE appartenenti al Sistema Sella SGR, il fondo "Bond Cedola Giugno 2025" il fondo "Bond Opportunities Low Duration", il fondo di fondi "Thematic Balanced Portfolio 2026", il fondo "Bilanciato Ambiente Cedola 2027", il fondo di fondi "Bilanciato Internazionale 2027", il fondo "Multiasset Infrastructure Opportunities", il fondo "Bond Cedola 2027", il fondo "Bilanciato Internazionale 2028", il fondo "Selezione Italia 2028", il fondo "US Equity Step In 2028 AB", il fondo "Selezione Italia 2028 II", il fondo "Selezione Europa 2029", il fondo "Bilanciato Azionario R-Co Valore 2029", il fondo "Capitale Protetto Invesco 2026", il fondo "Financial Credit Selection 2029", il fondo Selezione "Corporate Europa 2029", il fondo "Climate change Low carbon Investment Measurement Ambition", il fondo "Selezione Corporate Europa 2029 II", il fondo "Financial Credit Selection 2030", il fondo "BEST Pictet 2028", il fondo "Euro Protetto 1 Anno", il fondo "Bilanciato Azionario R-Co Valore 2030", il fondo "Euro Protetto 1 Anno II", il fondo "Euro Financial Selection 2031", il fondo "Euro Protetto 1 Anno III", il fondo "US Equity AB Step In", il fondo "Euro Protetto 1 Anno IV", il fondo "Selezione Europa 2031", il fondo "Systematic Step In 2031", il fondo "Financial Selection Euro Strategy", il fondo "Strategic Bond Europe 2032", il fondo "Euro Protetto 2 Anni", il fondo "Active Euro High Yield 2032", il fondo "Dynamic Allocation Nordea 2032" e il fondo pensione aperto "Eurorisparmio Previdenza Complementare Fondo Pensione Aperto". Per le offerte ad essi relative è stata pubblicata distinta documentazione d'offerta.

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

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

2. IL DEPOSITARIO

1) Il Depositario è **BFF Bank S.p.A.**, (di seguito: il "Depositario") iscritto al n. 5751 dell'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia, con Sede Legale e Direzione Centrale in Viale Lodovico Scarampo, 15 – 20148 Milano e presso la medesima sede sono svolte le funzioni di Depositario.

2) Le funzioni del Depositario sono definite dall'art. 48 del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 e si sostanziano nel controllo della regolarità delle operazioni disposte dalla Società di gestione, nella verifica della correttezza del calcolo del valore delle quote del Fondo, nel monitoraggio dei flussi di cassa del Fondo e nella custodia degli attivi del Fondo. L'obiettivo principale dei compiti assegnati al Depositario consiste nel proteggere gli interessi degli investitori del Fondo.

Nello svolgimento delle proprie funzioni il Depositario può incorrere in situazioni di conflitto di interesse con il Fondo, gli investitori e la Società di gestione, qualora abbia ulteriori relazioni commerciali con la Società di gestione, circostanza che si può verificare, ad esempio, se il Depositario calcola, con delega da parte della Società di gestione, il valore del patrimonio netto del Fondo, o se sussiste un legame di gruppo tra la Società di gestione e il Depositario stesso.

Il Depositario, con il coinvolgimento della Società di gestione, provvede nel continuo ad accertare la sussistenza di eventuali legami di gruppo tra la Società di gestione e lo stesso Depositario.

Al fine di gestire tali circostanze in maniera adeguata ed evitare che eventuali conflitti incidano negativamente sugli interessi degli investitori del Fondo, il Depositario adotta ogni misura ragionevole per identificare e monitorare i conflitti di interesse, nonché misure preventive e appropriate, tra le quali rientrano la ripartizione delle funzioni e la separazione, sotto il profilo gerarchico e funzionale, delle funzioni di Depositario dalle altre funzioni potenzialmente confliggenti.

Per ottemperare a quanto sopra BFF Bank S.p.A. si è dotata, tra l'altro, di una policy per la gestione dei conflitti di interesse concernente le funzioni di Depositario. Le misure di gestione dei conflitti di interesse adottate sono oggetto di regolare monitoraggio da parte di BFF Bank S.p.A. che, qualora dovessero evidenziarsi necessità di intervento, provvede ad effettuare le opportune modifiche.

3) Al fine di offrire i servizi associati alla custodia degli attivi in un numero elevato di paesi e di consentire al Fondo di raggiungere i propri obiettivi di investimento, il Depositario può designare dei sub-depositari nei paesi in cui non dispone di una presenza diretta sul territorio. La procedura di designazione e supervisione dei sub-depositari segue gli standard più elevati di qualità, nell'interesse del Fondo e dei relativi investitori, e tiene conto dei potenziali conflitti di interesse associati a tali designazioni. I sub-depositari delegati da BFF Bank S.p.A. a loro volta possono avvalersi di soggetti terzi delegati, nel rispetto delle condizioni previste dalle disposizioni normative tempo per tempo vigenti.

Nel caso di delega a terzi delle funzioni di custodia potrebbero sorgere conflitti d'interesse tra il Depositario e gli eventuali terzi delegati ove, ad esempio, tali soggetti svolgano altre attività per conto del Depositario. Al fine di gestire eventuali conflitti d'interessi, il Depositario mantiene separati, sotto il profilo funzionale e gerarchico, le attività svolte in qualità di Depositario da altre attività svolte dal Delegato per conto di BFF Bank S.p.A.

La lista aggiornata dei sub-depositari è disponibile all'indirizzo internet: <https://it.bff.com/trasparenza>.

Ulteriori entità, non ricomprese nell'elenco dei sub-depositari pubblicato, possono essere individuate su richiesta o in accordo con la Società di gestione con riferimento a operatività specifiche effettuate per conto di un singolo Fondo, nel rispetto della normativa applicabile (es. apertura

di depositi titoli presso soggetti terzi a fronte di strumenti finanziari dati a pegno dal Fondo). In caso di presenza di tali ulteriori entità la Società di gestione provvederà a darne diretta comunicazione agli investitori.

4) Il Depositario è responsabile nei confronti della Società di gestione e dei partecipanti al Fondo di ogni pregiudizio da essi subito in conseguenza dell'inadempimento dei propri obblighi. In caso di perdita degli strumenti finanziari detenuti in custodia, il Depositario, se non prova che l'inadempimento è stato determinato da caso fortuito o forza maggiore, è tenuto a restituire senza indebito ritardo strumenti finanziari della stessa specie o una somma di importo corrispondente, salva la responsabilità per ogni altra perdita subita dal Fondo o dagli investitori in conseguenza del mancato rispetto, intenzionale o dovuto a negligenza, dei propri obblighi. In caso di inadempimento da parte del Depositario dei propri obblighi, i partecipanti al Fondo possono invocare la responsabilità del Depositario, avvalendosi degli ordinari mezzi di tutela previsti dall'ordinamento, direttamente o indirettamente mediante la Società di gestione, purché ciò non comporti una duplicazione del ricorso o una disparità di trattamento dei partecipanti al Fondo.

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

3. LA SOCIETÀ DI REVISIONE

Forvis Mazars S.p.A., con sede in Via Ceresio, 7, 20154 Milano, è la Società di Revisione della SGR e dei Fondi, iscritta nel Registro dei revisori legali presso il Ministero dell'Economia e delle Finanze. L'incarico di revisione legale conferito a Forvis Mazars S.p.A. ha durata sino alla data di approvazione, da parte dell'Assemblea ordinaria della SGR, del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2034; la stessa Assemblea ordinaria provvederà a conferire l'incarico di revisione legale per gli esercizi dal 2035 al 2043, anche per i rendiconti dei Fondi comuni, ad una nuova società di revisione. Alla società di revisione è affidata la revisione legale dei conti della SGR. La società di revisione provvede altresì, con apposita relazione di revisione, a rilasciare un giudizio sulla Relazione dei Comparti del fondo. Il revisore legale è indipendente dalla società per cui effettua la revisione legale dei conti (nel caso di specie, la SGR) e non è in alcun modo coinvolto nel processo decisionale di quest'ultima, né per quanto attiene agli aspetti riguardanti la SGR né per quanto attiene la gestione del Fondo. In caso di inadempimento della Società di Revisione dei propri obblighi, i partecipanti ai Comparti del fondo hanno a disposizione gli ordinari mezzi di tutela previsti dall'ordinamento italiano.

4. GLI INTERMEDIARI DISTRIBUTORI

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

5. IL FONDO/I COMPARTI

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

IL FONDO E' COSTITUITO DAI SEGUENTI COMPARTI

Comparto	Classe	Data di istituzione	Autorizzazione Banca d'Italia	Data inizio operatività
Obbligazionario Internazionale	Classe A	29/11/2012	in via generale	14/01/2013
	Classe C	28/06/2013	in via generale	16/09/2013
Azionario Paesi Emergenti	Classe A	29/11/2012	in via generale	14/01/2013
	Classe C	28/06/2013	in via generale	16/09/2013
Active J.P. Morgan	Classe A	29/11/2012	in via generale	14/01/2013
	Classe C	28/06/2013	in via generale	16/09/2013
	Classe E	04/02/2022	in via generale	12/04/2022
Global Small Mid Cap Step In	Classe A	08/10/2019	in via generale	28/10/2019
	Classe B	08/10/2019	in via generale	28/10/2019
	Classe C	27/11/2019	in via generale	11/12/2019
BEST Pictet	Classe A	06/02/2020	in via generale	03/03/2020
	Classe C	06/02/2020	in via generale	03/03/2020
	Classe E	06/02/2020	in via generale	03/03/2020
iCARE	Classe A	27/05/2020	in via generale	16/06/2020
	Classe C	27/05/2020	in via generale	16/06/2020
ASIA Fidelity	Classe A	22/07/2021	in via generale	16/09/2021
	Classe C	22/07/2021	in via generale	16/09/2021
	Classe E	22/07/2021	in via generale	16/09/2021

La versione vigente del Regolamento di Gestione del Fondo è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione del 09/02/2026 ed è

da intendersi approvata in via generale da Banca d'Italia.

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

Variazioni apportate nel 2025

Il Consiglio di Amministrazione della SGR, con delibera del 7 febbraio 2025, ha deliberato di modificare la politica di investimento del comparto "Strategia Contrarian Eurizon" (nuova denominazione "Global Small Mid Cap Step In") per trasformarlo in un comparto che investe in Small Mid Cap utilizzando per la componente equity un meccanismo di accumulo step-in.

Il Consiglio ha altresì deliberato di caratterizzare il comparto "BEST Pictet" quale prodotto che promuove caratteristiche di natura ambientale e/o sociale nel rispetto di pratiche di buona governance, ai sensi dell'art.8 del Regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR).

Tali modifiche del Regolamento di gestione, in vigore dal 22 aprile 2025, non sono state sottoposte all'approvazione specifica della Banca d'Italia in quanto rientranti nei casi in cui l'approvazione si intende rilasciata "in via generale".

Il Consiglio di Amministrazione della SGR, con delibera del 25 marzo 2025, ha deliberato di inserire nello scopo di "iCARE" l'allineamento agli "Orientamenti ESMA sull'utilizzo di termini ambientali, sociali e di governance o relativi alla sostenibilità nella denominazione dei fondi" (ESMA34-1592494965-657) per fondi che utilizzano nella propria denominazione termini relativi alla dimensione "sociale".

Tale modifica del Regolamento di gestione, in vigore dal 22 aprile 2025, non è stata sottoposta all'approvazione specifica della Banca d'Italia in quanto rientranti nei casi in cui l'approvazione si intende rilasciata "in via generale".

Variazioni apportate nel 2026

Il Consiglio di Amministrazione della SGR, con delibera del 9 febbraio 2026, ha deliberato per il Comparto "BEST Pictet" una modifica allo stile di gestione con riferimento agli OICR tematici.

Tale modifica del Regolamento di gestione, in vigore dal 20 aprile 2026, non è stata sottoposta all'approvazione specifica della Banca d'Italia in quanto rientrante nei casi in cui l'approvazione si intende rilasciata "in via generale".

SOGGETTI PREPOSTI ALLE EFFETTIVE SCELTE DI INVESTIMENTO

Le scelte effettive di investimento, sia pure nel quadro dell'attribuzione in via generale delle responsabilità gestorie al Consiglio di Amministrazione, sono in concreto effettuate da un team di gestione, con il supporto di un team di analisi che valuta gli scenari economici e finanziari. Il team è coordinato dal Direttore degli Investimenti, Carmine Da Fermo nato ad Atri (TE) il 28/1/1975.

Carmine Da Fermo è nel gruppo Sella da settembre 2002; da maggio 2019 a settembre 2025 ha ricoperto il ruolo di Vice Responsabile della Direzione Investimenti di Sella SGR.

6. MODIFICHE DELLA STRATEGIA E DELLA POLITICA DI INVESTIMENTO

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

7. INFORMAZIONI SULLA NORMATIVA APPLICABILE

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

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

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

Il rapporto contrattuale tra i Sottoscrittori e la SGR è disciplinato dal Regolamento di Gestione, assoggettato alla normativa italiana.

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

8. ALTRI SOGGETTI

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

- **Pictet Asset Management (Europe) S.A. Italian Branch** con sede in Via della Moscova, 3, 20121 Milano, è la società incaricata per la fornitura del servizio di consulenza in materia di investimenti con la finalità di individuare, per il Comparto BEST Pictet, gli investimenti tematici legati ai megatrend.
- **FIL (Luxembourg) S.A. (di seguito "Fidelity")** con sede in 2a Rue Albert Borschette, 1021 Luxembourg, è la società incaricata per la fornitura del servizio di consulenza in materia di investimenti con la finalità di individuare, per il Comparto ASIA Fidelity, gli investimenti con focus geografico internazionale, e in particolare asiatico.
- **J.P. Morgan Asset Management (UK) Limited** con sede in 60 Victoria Embankment, London, EC4Y 0JP, è la società incaricata per la fornitura del servizio di consulenza in materia di investimenti con la finalità di mettere a disposizione del Comparto Active J.P. Morgan le specifiche competenze maturate in relazione ai fattori ESG, implementati attraverso l'utilizzo di una strategia di portafoglio personalizzato.

9. RISCHI GENERALI CONNESSI ALLA PARTECIPAZIONE AL FONDO

La partecipazione ad un fondo specializzato nell'investimento in quote di altri fondi comporta dei rischi connessi alle possibili variazioni del valore delle azioni delle Sicav e delle quote dei fondi in portafoglio, che a loro volta risentono delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari in cui vengono investite le relative risorse. Al riguardo occorre distinguere i rischi connessi all'investimento in parti di OICR specializzati in titoli di capitale (come ad esempio le azioni) da quelli connessi all'investimento in parti di OICR specializzati in titoli di debito (come ad esempio i titoli di stato, le obbligazioni).

In generale l'investimento in OICR specializzati in titoli di capitale è più rischioso di quello in OICR specializzati in titoli di debito. Infatti il rischio del detentore di titoli di capitale dipende dal fatto che acquistando tali titoli si diventa soci della società emittente e si partecipa pertanto al rischio economico della stessa: se ne godono gli utili quando la società produce reddito e si sopportano le conseguenze negative (riduzione o addirittura perdita del capitale) quando la società è in difficoltà. Fermo restando il rischio connesso alla variazione del prezzo dei titoli, i detentori di titoli di debito divenendo finanziatori della società o degli enti che hanno emesso tali titoli (con diritto a percepire gli interessi e, alla scadenza, il capitale prestatato) rischiano di non essere remunerati o di subire perdite in conto capitale solo nel caso di dissesto finanziario della società o ente emittente. Sia per gli OICR specializzati in titoli di capitale sia per gli OICR specializzati in titoli di debito occorre considerare inoltre i seguenti rischi riguardanti in via generale i titoli in cui gli OICR sono investiti:

- a) **Rischi connessi alla variazione del prezzo dei titoli:** la variazione del prezzo dei titoli dipende dalle caratteristiche peculiari della società emittente (solidità patrimoniale della società emittente e prospettive economiche dei settori in cui la stessa opera) e dall'andamento dei mercati di riferimento (i titoli di capitale risentono dell'andamento dei mercati azionari sui quali sono negoziati, mentre i titoli di debito risentono delle fluttuazioni dei tassi di interesse di mercato che si ripercuotono sui prezzi e, quindi, sui rendimenti di tali titoli in modo tanto più accentuato, soprattutto nel caso di titoli a tasso fisso, quanto più lunga è la loro vita finanziaria residua, intendendosi per vita finanziaria residua il periodo di tempo fino alla data di scadenza del titolo. La variazione del prezzo dei titoli di debito comporta altresì il rischio di subire perdite in conto capitale nel caso di vendita del titolo prima della sua naturale scadenza;
- b) **Rischio connesso alla liquidità dei titoli:** la liquidità dei titoli, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale i titoli trattati su mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale rende inoltre complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione è rimessa a valutazioni discrezionali;
- c) **Rischio di liquidità OICR:** è il rischio che in certe situazioni di mercato gli OICR in portafoglio possano non essere prontamente rimborsabili;
- d) **Rischio connesso alla valuta di denominazione:** per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il Fondo, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti;
- e) **Rischio connesso alla divisa in cui sono denominati i titoli:** l'investimento in strumenti finanziari denominati in una divisa diversa dall'Euro è più rischioso di quello effettuato in strumenti finanziari espressi in tale valuta in quanto occorre tenere presente la volatilità del rapporto di cambio tra la divisa di riferimento (Euro) e la divisa estera in cui è denominato l'investimento;
- f) **Rischio connesso all'utilizzo di strumenti derivati:** l'utilizzo di strumenti finanziari derivati consente di assumere posizioni di rischio su strumenti finanziari superiori agli esborsi inizialmente sostenuti per aprire tali posizioni (effetto leva). Di conseguenza una variazione dei prezzi di mercato relativamente piccola ha un impatto amplificato in termini di guadagno o di perdita sul portafoglio gestito rispetto al caso in cui non si faccia uso della leva;
- g) **Rischio di credito:** è il rischio che l'emittente degli strumenti di debito in cui è investito il Fondo non sia in grado di adempiere (in tutto o in parte) ai propri obblighi di pagamento;
- h) **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;
- i) **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;
- j) **Rischio di regolamento:** trattasi del rischio che il soggetto con il quale il Fondo ha concluso operazioni di compravendita di titoli o divisa non sia in grado di rispettare gli impegni di consegna o pagamento assunti;
- k) **Rischio di sostenibilità:** è il rischio che un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, possa provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento. La Società prende in considerazione i rischi di sostenibilità attraverso l'utilizzo di criteri di esclusione e di monitoraggio attivo dei profili ESG dei singoli titoli e del portafoglio nel suo complesso, come descritto nella Politica di sostenibilità disponibile sul sito web della Società www.sellasgr.it. A questo proposito, si evidenzia che tutti i prodotti gestiti dalla SGR sono stati classificati su una scala a 3 valori secondo un ordine crescente di rischio relativo ai fattori di sostenibilità, nell'ottica che a un maggior rischio si associ un impatto potenziale negativo maggiore sui ritorni del prodotto stesso. Sulla base di tale scala sono state definite le seguenti classi: Rischio Basso; Rischio Medio; Rischio Alto. La classificazione del rischio di sostenibilità è oggetto di monitoraggio su base periodica e l'eventuale assegnazione al prodotto di una diversa classe comporta l'aggiornamento del Prospetto. La classe di Rischio di sostenibilità associata a ciascun Comparto del Fondo Top Funds Selection è indicata nel presente prospetto, sezione B) "Informazioni sull'investimento", paragrafo 12. "Tipologia di gestione, parametro di riferimento, profilo di rischio-rendimento, politica di investimento e rischi specifici dei comparti";
- l) **Altri rischi:** il Fondo potrà investire in titoli assoggettabili a riduzione o conversione degli strumenti di capitale e/o "bail-in". La riduzione o conversione degli strumenti di capitale e il bail-in costituiscono misure per la gestione della crisi di una banca o di una impresa di investimento

introdotte dai decreti legislativi nn.180 e 181 del 16 novembre 2015 di recepimento della direttiva 2014/59/UE (cd. *Banking Resolution and Recovery Directive*). Si evidenzia, altresì, che i depositi degli Organismi di investimento collettivo sono esclusi da qualsiasi rimborso da parte dei Sistemi di Garanzia dei Depositi (art. 5, comma 1, lett. h) della Direttiva 2014/49/UE).

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

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

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

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

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

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

10. PROCEDURA DI VALUTAZIONE DELLE ATTIVITÀ OGGETTO DI INVESTIMENTO

Per quanto riguarda la procedura di valutazione del Fondo e la metodologia di determinazione del prezzo per la valutazione delle attività oggetto di investimento da parte dello stesso, ivi comprese le attività difficili da valutare, si rinvia alla Relazione annuale - Nota Integrativa del Fondo.

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

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

La SGR adotta un approccio "mirato" alla corporate governance, privilegiando - in applicazione del principio di proporzionalità - un monitoraggio sugli investimenti di medio/lungo termine in relazione agli emittenti partecipati significativi, per tali intendendosi quegli emittenti partecipati nei quali gli OICR dalla stessa gestiti detengano partecipazioni superiori a specifiche soglie rispetto ai seguenti parametri:

- partecipazione detenuta nell'Emittente Partecipato rispetto al capitale emesso;
- peso della partecipazione detenuta nell'Emittente Partecipato rispetto al totale delle masse gestite dalla SGR.

Le predette soglie sono definite all'interno della normativa aziendale della SGR e soggette a revisione periodica.

In ogni caso, anche qualora la partecipazione complessivamente detenuta dagli OICR gestiti dalla SGR risulti inferiore alle soglie, la SGR potrà discrezionalmente estendere il monitoraggio anche ad emittenti partecipati diversi dagli Emittenti Significativi, tenendo in debita considerazione la rilevanza, sia sotto l'aspetto quantitativo sia qualitativo (ad esempio partecipazioni significative detenute nel singolo emittente, particolare rilevanza dell'emittente stesso), del singolo investimento detenuto in un emittente partecipato, e comunque in tutti i casi in cui la SGR valuti che l'esercizio del diritto di voto possa riflettersi positivamente sugli interessi degli investitori.

L'esercizio dei diritti di voto avviene conformemente agli obiettivi e alla politica di investimento del Fondo interessato. In ogni caso, la valutazione dell'esercizio del diritto di voto deve sempre avvenire in maniera informata e indipendente nell'interesse esclusivo dei partecipanti agli Oicvm, sulla base delle informazioni pubblicate dagli emittenti, o dai mezzi di informazione di normale utilizzo, nonché delle eventuali analisi condotte da primarie società di ricerca specializzate nel proxy voting.

I criteri per la partecipazione sono i seguenti:

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

La Società nell'esercizio dei diritti di voto si impegna a tenere in considerazione gli aspetti di environmental, social e governance ("ESG") in coerenza con la Politica di Sostenibilità dalla stessa adottata, disponibile sul proprio sito internet.

La partecipazione può avvenire tramite:

- 1) rappresentanza diretta: sia mediante la partecipazione fisica che mediante voto elettronico espresso per il tramite della Banca Depositaria;
- 2) rappresentanza indiretta (mediante la delega a un terzo ivi incluse figure professionali individuate dall'Associazione di Categoria e/o dal Comitato di Corporate Governance della stessa);
- 3) aderendo ad un servizio di proxy voting.

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

pertinenza dei patrimoni gestiti.

La SGR, infine, considera situazione di conflitto d'interessi l'esercizio del diritto di voto inerente agli strumenti finanziari di pertinenza dei patrimoni gestiti emessi da società del gruppo o da società con le quali la SGR, i suoi soci rilevanti o le società del gruppo intrattengono rapporti di natura strategica, per tali intendendosi quelli specificatamente individuati all'interno della Procedura sulla Strategia per l'esercizio dei diritti di voto adottata dalla SGR. Pertanto, la SGR aderendo al Protocollo di Autonomia per la gestione dei conflitti di interessi predisposto da Assogestioni adotta specifiche misure organizzative al fine di assicurare che l'esercizio dei diritti inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza dei patrimoni gestiti sia effettuato nell'esclusivo interesse dei partecipanti ai Prodotti gestiti o dei suoi clienti, ritenendo in presenza dei conflitti di interessi dalla stessa individuati di non esercitare il diritto di voto o di non esercitarlo su specifici punti oggetto di delibera.

La SGR ha adottato inoltre una "Politica di impegno ai sensi dell'art. 124-quinquies del d. lgs. n. 58 del 1998 che specifica le modalità attraverso le quali sono monitorati gli Emittenti Partecipati, la strategia di intervento, l'approccio all'engagement incluso l'engagement relativo ai temi di sostenibilità, nonché la strategia adottata circa l'esercizio dei diritti di voto, anche in delega o mediante servizi di consulenza al voto. La Politica di impegno è disponibile sul sito della SGR.

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

La SGR ha adottato, in conformità con le previsioni normative vigenti, la propria politica di remunerazione e incentivazione, da ultimo approvata dall'assemblea dei soci in data 24 aprile 2026.

Tale politica di remunerazione è volta a riflettere e promuovere i principi di sana ed efficace gestione dei rischi ed è coerente con i profili di rischio e il regolamento dei patrimoni gestiti. In linea con quanto previsto dalla normativa e dalle linee guida del gruppo bancario Sella in materia di remunerazione, la politica di remunerazione adottata dalla SGR è altresì coerente con i risultati economici e con la situazione patrimoniale e finanziaria della SGR stessa e dei patrimoni gestiti e con il principio di neutralità delle politiche retributive. A decorrere dall'esercizio 2025 Sella SGR, quale Gestore Significativo con patrimonio netto gestito superiore ai 5 miliardi di euro, è tenuta all'applicazione di tutti i requisiti normativi più stringenti previsti dal Regolamento Banca d'Italia del 5 dicembre 2019 di attuazione degli articoli 4-undecies e 6, comma 1, lettere b) e c-bis), del TUF e successive modifiche ed integrazioni.

La politica di remunerazione si applica a tutto il personale della SGR, intendendosi come tale i componenti degli organi con funzione di supervisione strategica, gestione e controllo, i dipendenti e i collaboratori. Nell'ambito di tali soggetti, è prevista l'identificazione del personale più rilevante, ossia le categorie di soggetti la cui attività professionale ha o può avere un impatto rilevante sul profilo di rischio della SGR o dei patrimoni gestiti e che pertanto è destinatario di ulteriori previsioni rispetto a quelle applicabili in via generale al personale.

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

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

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

Le informazioni aggiornate di dettaglio sulla politica di remunerazione e incentivazione del personale della SGR, inclusi i criteri e le modalità di calcolo delle remunerazioni e degli altri benefici e i soggetti responsabili per la determinazione delle remunerazioni e per l'assegnazione degli altri benefici sono disponibili sul sito web della SGR al seguente indirizzo <https://www.sellasgr.it/it/documenti?t=info-sostenibilita-entity&s=1>. Una copia cartacea o un diverso supporto durevole contenente tali informazioni saranno disponibili per gli investitori gratuitamente e su richiesta.

B) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO

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

OBBLIGAZIONARIO INTERNAZIONALE

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

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

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

TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL COMPARTO

Tipologia di gestione: Market Fund

Valuta di denominazione: Euro

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (c.d. Benchmark)

50% Bloomberg Global Agg Treasuries

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

Ticker Bloomberg LGTRTRUU, data type: total return

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

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

35% Bloomberg Global Agg Corporate

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

Ticker Bloomberg LGCPTRUU, data type: total return

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

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

10% Bloomberg Global High Yield Corporate

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

Ticker Bloomberg LG50TRUU, data type: total return

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

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

5% Bloomberg Euro TSYBills 0-3 Months

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

Ticker Bloomberg LEB2TREU, data type: total return

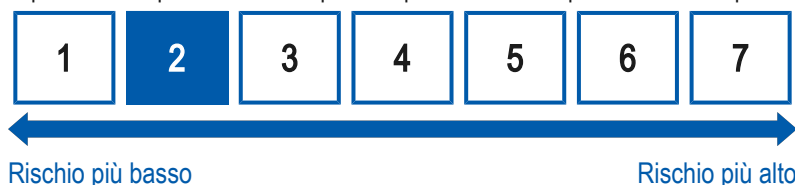
Alla data di validità del prospetto, l'amministratore Bloomberg Index Services Limited dell'indice di riferimento Bloomberg Euro TSYBills 0-3 Months non è incluso nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento (Registro Benchmark) di cui all'art. 36 del Regolamento UE 2016/1011, tenuto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

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

PROFILO DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL COMPARTO

Indicatore di rischio

L'indicatore sintetico di rischio, calcolato in conformità alla legislazione europea, è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato.





L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 3 anni.

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

Il Comparto è classificato al livello 2 su 7, che corrisponde ad un livello di rischio basso.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del Comparto sono classificate nel livello basso e che è molto improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità della SGR di pagare quanto dovuto.

Questo Comparto non garantisce nessuna protezione contro future performance negative di mercato, di conseguenza l'investimento iniziale può andare perso parzialmente o totalmente.

Avvertenze:

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

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

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

Grado di scostamento dal Benchmark: Rilevante

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL COMPARTO

Categoria del Comparto: Obbligazionario altre specializzazioni

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione

Investimenti verso OICR di natura obbligazionaria, monetaria e flessibile che dichiarano di effettuare investimenti in qualsiasi valuta in titoli di debito; fino ad un massimo del 30% in OICR che dichiarano di effettuare principalmente investimenti in strumenti finanziari obbligazionari e/o monetari in qualsiasi valuta a basso merito creditizio (High Yield). Il Comparto può essere investito fino al 30% del totale attività in titoli di debito, espressi in qualsiasi valuta, nonché in depositi bancari e strumenti derivati. Il Comparto può investire in OICR collegati in misura residuale. Il Comparto può essere investito fino al 10% del totale attività in titoli di debito. Il Comparto non investe direttamente in titoli di natura azionaria.

Il Comparto per la quota investita, seleziona principalmente OICR (i) che promuovono caratteristiche di natura ambientale e/o sociale nel rispetto di pratiche di buona governance, ai sensi dell'art.8 del Regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR) e/o (ii) che hanno come obiettivo investimenti sostenibili, ai sensi dell'art. 9 del Regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR).

Aree geografiche/mercati di riferimento: Nessuna limitazione

Categorie di emittenti

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

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

Specifici fattori di rischio

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

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

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

Operazioni in strumenti derivati

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

Tecnica di gestione

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

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019.

Ulteriori informazioni sulle caratteristiche ambientali, sociali e di governance sono contenute nel documento "Informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 ("SFDR") e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852" accluso al presente Prospetto, Allegato 2.

Tecniche di efficiente gestione del portafoglio

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

Total return swap: il Comparto non effettua operazioni di *total return swap* come definiti nel Regolamento (UE) 2015/2365 del 25 novembre 2015, o altri strumenti finanziari derivati con le stesse caratteristiche.

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

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

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

Classi di quote

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

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

Per maggiori informazioni si rinvia al Regolamento di Gestione del Fondo. Per i relativi oneri si rinvia alla Sez. C, paragrafo 13.

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

AZIONARIO PAESI EMERGENTI

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

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

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

TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL COMPARTO

Tipologia di gestione: Market Fund

Valuta di denominazione: Euro

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (c.d. Benchmark)

95% Bloomberg Emerging Markets Large & Mid Cap Net Return in EUR

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

Ticker Bloomberg EMNRE, data type: total return

Alla data di validità del prospetto, l'amministratore Bloomberg Index Services Limited dell'indice di riferimento Bloomberg Emerging Markets Large & Mid Cap Net Return in EUR non è incluso nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento (Registro Benchmark) di cui all'art. 36 del Regolamento UE 2016/1011, tenuto dall'ESMA.

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

5% Bloomberg Euro TSYBills 03 Months Index Total Return

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

Ticker Bloomberg LEB2TREU, data type: total return

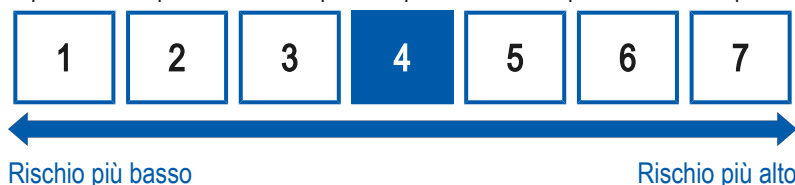
Alla data di validità del prospetto, l'amministratore Bloomberg Index Services Limited dell'indice di riferimento Bloomberg Euro TSYBills 0-3 Months non è incluso nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento (Registro Benchmark) di cui all'art. 36 del Regolamento UE 2016/1011, tenuto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

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

PROFILO DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL COMPARTO

Indicatore di rischio

L'indicatore sintetico di rischio, calcolato in conformità alla legislazione europea, è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato.



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 5 anni.

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

Il Comparto è classificato al livello 4 su 7, che corrisponde ad un livello di rischio medio.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del Comparto sono classificate nel livello medio e che è molto improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità della SGR di pagare quanto dovuto.

Questo Comparto non garantisce nessuna protezione contro future performance negative di mercato, di conseguenza l'investimento iniziale può andare perso parzialmente o totalmente.

Avvertenze:

I dati storici utilizzati per calcolare l'Indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICVM. La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata e quindi la classificazione dell'OICVM potrebbe cambiare nel tempo. L'appartenenza alla classe più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.

Grado di scostamento dal Benchmark: Significativo

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL COMPARTO

Categoria del Comparto: Azionari Paesi Emergenti

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione

Investimenti verso OICR di natura azionaria e flessibile, che dichiarano di investire in qualsiasi valuta sui mercati emergenti. Il Comparto può essere investito fino al 30% del totale attività in titoli di debito, espressi in euro, in dollari statunitensi o in divise dei Paesi emergenti nonché in depositi bancari e strumenti derivati. Il Comparto può investire in OICR collegati in misura residuale. Il Comparto può essere investito fino al 10% del totale attività in titoli di debito. Il Comparto non investe direttamente in titoli di natura azionaria.

Il Comparto per la quota investita, seleziona principalmente OICR (i) che promuovono caratteristiche di natura ambientale e/o sociale nel rispetto di pratiche di buona governance, ai sensi dell'art.8 del Regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR) e/o (ii) che hanno come obiettivo investimenti sostenibili, ai sensi dell'art. 9 del Regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR).

Aree geografiche/mercati di riferimento: Principalmente aree emergenti

Categorie di emittenti

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

Specifici fattori di rischio

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

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

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

Operazioni in strumenti derivati

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

Tecnica di gestione

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

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019.

Ulteriori informazioni sulle caratteristiche ambientali, sociali e di governance sono contenute nel documento "Informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 ("SFDR") e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852" accluso al presente Prospetto, Allegato 2.

Tecniche di efficiente gestione del portafoglio

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

Total return swap : il Comparto non effettua operazioni di *total return swap* come definiti nel Regolamento (UE) 2015/2365 del 25 novembre 2015, o altri strumenti finanziari derivati con le stesse caratteristiche.

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

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

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

Classi di quote

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

Per maggiori informazioni si rinvia al Regolamento di Gestione del Fondo. Per i relativi oneri si rinvia alla Sez. C, paragrafo 13.

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

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

Data di istituzione: 29 novembre 2012 (Classe A); 28 giugno 2013 (Classe C); 4 febbraio 2022 (Classe E)

ISIN portatore: IT0004881386 (Classe A); IT0004941818 (Classe C); IT0005484040 (Classe E)

TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL COMPARTO

Tipologia di gestione: Absolute Return Fund

Valuta di denominazione: Euro

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (c.d. Benchmark)

La flessibilità di gestione del Comparto, connessa alla possibilità di investire senza vincoli prefissati in strumenti finanziari azionari e in strumenti finanziari obbligazionari, non consente di individuare un benchmark di mercato idoneo a rappresentare il profilo di rischio del Comparto. In luogo del benchmark è stata individuata la seguente misura del rischio: value at risk (VAR): -4,80% con orizzonte temporale un mese ed intervallo di confidenza del 95%. Le variazioni riguardanti la misura di rischio e/o l'indicatore di rischio saranno portate a conoscenza dei singoli partecipanti entro il mese di febbraio di ciascun anno.

PROFILO DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL COMPARTO

Indicatore di rischio

L'indicatore sintetico di rischio, calcolato in conformità alla legislazione europea, è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato.



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 4 anni.

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.

Il Comparto è classificato al livello 3 su 7, che corrisponde ad un livello di rischio medio-basso.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del Comparto sono classificate nel livello medio-basso e che è molto improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità della SGR di pagare quanto dovuto.

Questo Comparto non garantisce nessuna protezione contro future performance negative di mercato, di conseguenza l'investimento iniziale può andare perso parzialmente o totalmente.

Avvertenze:

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

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

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

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL COMPARTO

Categoria del Comparto: Flessibile

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione

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

Il Comparto investe almeno il 15% ed al massimo il 65% del totale delle attività in OICR (ivi inclusi ExchangeTraded Fund) di natura azionaria. È escluso l'investimento in titoli di natura azionaria. Il Comparto per la quota investita, seleziona principalmente OICR che dichiarano di effettuare investimenti ispirati a principi di sostenibilità sociale, ambientale e di governance oltre che economica.

Il Comparto per la quota investita, seleziona principalmente OICR (i) che promuovono caratteristiche di natura ambientale e/o sociale nel rispetto di pratiche di buona governance, ai sensi dell'art.8 del Regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR) e/o (ii) che hanno come obiettivo investimenti sostenibili, ai sensi dell'art. 9 del Regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR).

Aree geografiche/mercati di riferimento: Nessuna limitazione

Categorie di emittenti

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

Specifici fattori di rischio

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

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

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

Operazioni in strumenti derivati

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

Tecnica di gestione

La SGR attua una gestione di tipo attivo e flessibile ed effettua la selezione degli OICR terzi a seguito di processi di valutazione di natura quantitativa e qualitativa. Il Comparto può investire l'intero portafoglio in OICR aperti, gestiti sia dalla SGR sia da asset manager terzi.

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

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019.

Ulteriori informazioni sulle caratteristiche ambientali, sociali e di governance sono contenute nel documento "Informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 ("SFDR") e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852" accluso al presente Prospetto, Allegato 2.

Tecniche di efficiente gestione del portafoglio

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

Total return swap: il Comparto non effettua operazioni di *total return swap* come definiti nel Regolamento (UE) 2015/2365 del 25 novembre 2015, o altri strumenti finanziari derivati con le stesse caratteristiche.

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

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

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

Classi di quote

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

Per maggiori informazioni si rinvia al Regolamento di Gestione del Fondo. Per i relativi oneri si rinvia alla Sez. C, paragrafo 13.

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

GLOBAL SMALL MID CAP STEP IN

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

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

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

TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL COMPARTO

Tipologia di gestione: Absolute Return Fund

Valuta di denominazione: Euro

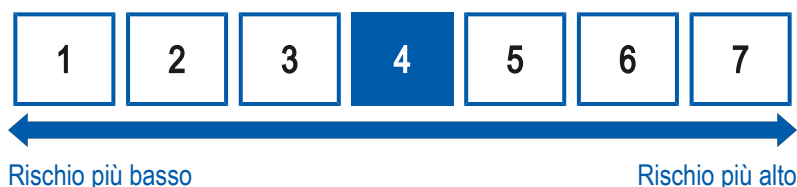
PARAMETRO DI RIFERIMENTO (c.d. Benchmark)

La flessibilità di gestione del Comparto, connessa alla possibilità di investire senza vincoli prefissati in strumenti finanziari azionari e in strumenti finanziari obbligazionari, non consente di individuare un benchmark di mercato idoneo a rappresentare il profilo di rischio del Comparto. In luogo del benchmark è stata individuata la seguente misura del rischio: value at risk (VAR): -8,00% con orizzonte temporale un mese ed intervallo di confidenza del 95%. Le variazioni riguardanti la misura di rischio e/o l'indicatore di rischio saranno portate a conoscenza dei singoli partecipanti entro il mese di febbraio di ciascun anno.

PROFILO DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL COMPARTO

Indicatore di rischio

L'indicatore sintetico di rischio, calcolato in conformità alla legislazione europea, è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato.



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 5 anni.

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.

Il Comparto è classificato al livello 4 su 7, che corrisponde ad un livello di rischio medio.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del Comparto sono classificate nel livello medio e che è molto improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità della SGR di pagare quanto dovuto.

Questo Comparto non garantisce nessuna protezione contro future performance negative di mercato, di conseguenza l'investimento iniziale può andare perso parzialmente o totalmente.

Avvertenze:

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

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

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

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL COMPARTO

Categoria del Comparto: Flessibile

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione

Investimenti fino al 100% verso OICR di natura azionaria, obbligazionaria, monetaria, bilanciata, flessibile e/o absolute return, che dichiarano di effettuare investimenti in qualsiasi valuta in titoli di debito e di capitale di rischio di emittenti internazionali, inclusi strumenti finanziari derivati, ovvero in indici rappresentativi delle valute. Investimento da un minimo del 30% e fino ad un massimo dell'80% in OICR (ivi inclusi ExchangeTraded Fund) che dichiarano di effettuare investimenti in strumenti di natura azionaria di emittenti a bassa e media capitalizzazione. Con riferimento all'esposizione azionaria, è previsto un accrescimento progressivo e dinamico della stessa.

Il Comparto può essere investito fino al 30% del totale attività in titoli di debito, di adeguata qualità creditizia, espressi in qualsiasi valuta nonché in depositi bancari e strumenti derivati. Il Comparto può essere investito fino al 10% del totale attività in titoli di debito. Il Comparto non investe direttamente in titoli di natura azionaria.

Il Comparto può investire in OICR collegati in misura residuale.

Il Comparto per la quota investita, seleziona principalmente OICR (i) che promuovono caratteristiche di natura ambientale e/o sociale nel rispetto di pratiche di buona governance, ai sensi dell'art.8 del Regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR) e/o (ii) che hanno come obiettivo investimenti sostenibili, ai sensi dell'art. 9 del Regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR).

Aree geografiche/mercati di riferimento: Nessuna limitazione

Categorie di emittenti

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

Specifici fattori di rischio

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

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

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

Operazioni in strumenti derivati

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

Tecnica di gestione

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

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019.

Ulteriori informazioni sulle caratteristiche ambientali, sociali e di governance sono contenute nel documento "Informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 ("SFDR") e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852" accluso al presente Prospetto, Allegato 2.

Tecniche di efficiente gestione del portafoglio

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

Total return swap: il Comparto non effettua operazioni di *total return swap* come definiti nel Regolamento (UE) 2015/2365 del 25 novembre 2015, o altri strumenti finanziari derivati con le stesse caratteristiche.

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

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

Destinazione dei proventi

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

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

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

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

Classi di quote

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

Per maggiori informazioni si rinvia al Regolamento di Gestione del Fondo. Per i relativi oneri si rinvia alla Sez. C, paragrafo 13.

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

BEST PICTET

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

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

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

TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL COMPARTO

Tipologia di gestione: Absolute Return Fund

Valuta di denominazione: Euro

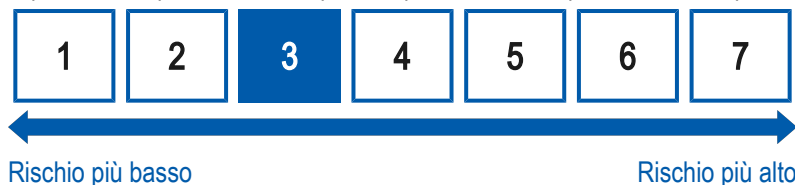
PARAMETRO DI RIFERIMENTO (c.d. Benchmark)

La flessibilità di gestione del Comparto, connessa alla possibilità di investire senza vincoli prefissati in strumenti finanziari azionari e in strumenti finanziari obbligazionari, non consente di individuare un benchmark di mercato idoneo a rappresentare il profilo di rischio del Comparto. In luogo del benchmark è stata individuata la seguente misura del rischio: value at risk (VAR): -5,70% con orizzonte temporale un mese ed intervallo di confidenza del 95%. Le variazioni riguardanti la misura di rischio e/o l'indicatore di rischio saranno portate a conoscenza dei singoli partecipanti entro il mese di febbraio di ciascun anno.

PROFILO DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL COMPARTO

Indicatore di rischio

L'indicatore sintetico di rischio, calcolato in conformità alla legislazione europea, è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato.



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 4 anni.

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.

Il Comparto è classificato al livello 3 su 7, che corrisponde ad un livello di rischio medio-basso.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del Comparto sono classificate nel livello medio-basso e che è molto improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità della SGR di pagare quanto dovuto.

Questo Comparto non garantisce nessuna protezione contro future performance negative di mercato, di conseguenza l'investimento iniziale può andare perso parzialmente o totalmente.

Avvertenze:

I dati storici utilizzati per calcolare l'Indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICVM. La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata e quindi la classificazione dell'OICVM potrebbe cambiare nel tempo.

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

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL COMPARTO

Categoria del Comparto: Flessibile

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione

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

Il Comparto può essere investito fino al 30% del totale attività in titoli di debito, di adeguata qualità creditizia, espressi in qualsiasi valuta nonché in depositi bancari e strumenti derivati. Il Comparto può essere investito fino al 10% del totale attività in titoli di debito. Il Comparto non investe direttamente in titoli di natura azionaria.

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

Il Comparto può investire in OICR collegati in misura residuale.

Il Comparto può investire anche in misura principale in OICR istituiti o gestiti da Pictet Asset Management (Europe) o da società appartenenti al medesimo gruppo. Almeno il 30% della componente azionaria riguarderà OICR tematici.

Il Comparto per la quota investita, seleziona principalmente OICR (i) che promuovono caratteristiche di natura ambientale e/o sociale nel rispetto di pratiche di buona governance, ai sensi dell'art.8 del Regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR) e/o (ii) che hanno come obiettivo investimenti sostenibili, ai sensi dell'art. 9 del Regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR).

Aree geografiche/mercati di riferimento: Nessuna limitazione

Categorie di emittenti

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

Specifici fattori di rischio

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

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

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

Operazioni in strumenti derivati

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

Tecnica di gestione

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

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

La selezione mira a identificare OICR (anche collegati e/o dell'Advisor e/o di *asset manager* terzi) che evidenzino qualità del team di gestione, consistenza e persistenza dei risultati, ovvero che, a giudizio del gestore, in relazione alla strategia seguita rappresentino un'opportunità d'investimento in ragione del contesto di mercato. Almeno il 30% della componente azionaria riguarderà OICR tematici.

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019.

Ulteriori informazioni sulle caratteristiche ambientali, sociali e di governance sono contenute nel documento "Informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 ("SFDR") e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852" accluso al presente Prospetto, Allegato 2.

Tecniche di efficiente gestione del portafoglio

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

Total return swap: il Comparto non effettua operazioni di *total return swap* come definiti nel Regolamento (UE) 2015/2365 del 25 novembre 2015, o altri strumenti finanziari derivati con le stesse caratteristiche.

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

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

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

Classi di quote

Il Comparto prevede tre classi di quote: quote di Classe A, quote di Classe C e quote di Classe E. Tali classi di quote si differenziano tra loro per il diverso regime commissionale applicato e per le condizioni di accesso, regolate sulla base delle caratteristiche dell'investitore (le quote di Classe C

possono essere sottoscritte da determinate categorie di soggetti, limitazione non prevista per le quote di Classe A e di Classe E) o delle modalità di sottoscrizione (le quote di Classe A e quelle di Classe E possono essere sottoscritte direttamente con la SGR o tramite collocatore; le quote di Classe C possono essere sottoscritte anche in modalità "execution only").

Per maggiori informazioni si rinvia al Regolamento di Gestione del Fondo. Per i relativi oneri si rinvia alla Sez. C, paragrafo 13.

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

ICARE

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

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

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

TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL COMPARTO

Tipologia di gestione: Market Fund

Valuta di denominazione: Euro

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (c.d. Benchmark)

95% Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap Net Return in EUR

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

Ticker Bloomberg DMNE, data type: total return

Alla data di validità del prospetto, l'amministratore Bloomberg Index Services Limited dell'indice di riferimento Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap Net Return in EUR non è incluso nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento (Registro Benchmark) di cui all'art. 36 del Regolamento UE 2016/1011, tenuto dall'ESMA. L'indice di riferimento viene utilizzato dall'OICR ai sensi delle disposizioni transitorie di cui all'art. 51 del regolamento 2016/1011 dell'8 giugno 2016 (Regolamento Benchmark).

5% Bloomberg Euro TSYBills 0-3 Months

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

Ticker Bloomberg LEB2TREU, data type: total return

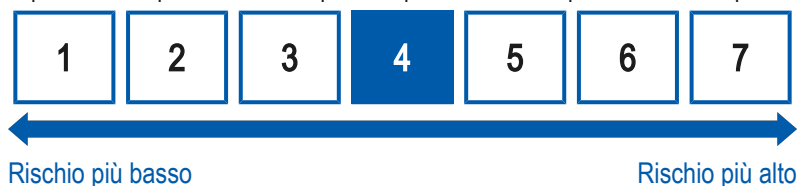
Alla data di validità del prospetto, l'amministratore Bloomberg Index Services Limited dell'indice di riferimento Bloomberg Euro TSYBills 0-3 Months non è incluso nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento (Registro Benchmark) di cui all'art. 36 del Regolamento UE 2016/1011, tenuto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

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

PROFILO DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL COMPARTO

Indicatore di rischio

L'indicatore sintetico di rischio, calcolato in conformità alla legislazione europea, è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato.



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 5 anni.

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.

Il Comparto è classificato al livello 4 su 7, che corrisponde ad un livello di rischio medio.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del Comparto sono classificate nel livello medio e che è molto improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità della SGR di pagare quanto dovuto.

Questo Comparto non garantisce nessuna protezione contro future performance negative di mercato, di conseguenza l'investimento iniziale può andare perso parzialmente o totalmente.

Avvertenze:

I dati storici utilizzati per calcolare l'Indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICVM. La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata e quindi la classificazione dell'OICVM potrebbe cambiare nel tempo.

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

Grado di scostamento dal Benchmark: Significativo

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL COMPARTO

Categoria del Comparto: Azionario internazionale

Qualifica del Comparto: Comparto sostenibile e responsabile: tale qualifica dipende dalla tipologia di investimenti ispirati a principi di sostenibilità sociale e ambientale e dalle finalità etiche cui il Comparto contribuisce attraverso la devoluzione alla Fondazione Umberto Veronesi¹ di un contributo annuo pari allo 0,20% del valore complessivo netto di ciascuna classe (Classe A e Classe C). Il contributo è destinato ad essere utilizzato per gli scopi propri della Fondazione stessa, finanziando progetti o enti od associazioni da questa individuati e sottoposti preventivamente alla valutazione della SGR.

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione

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

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

Il Comparto può essere investito fino al 10% del totale attività in titoli di debito. Il Comparto non investe direttamente in titoli di natura azionaria.

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

Il Comparto può investire in OICR collegati in misura residuale.

Il Comparto per la quota investita, seleziona principalmente OICR (i) che promuovono caratteristiche di natura ambientale e/o sociale nel rispetto di pratiche di buona governance, ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR) e/o (ii) che hanno come obiettivo investimenti sostenibili, ai sensi dell'art. 9 del Regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR).

Aree geografiche/mercati di riferimento: Nessuna limitazione.

Categorie di emittenti

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

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

Specifici fattori di rischio

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

Rischio di sostenibilità: Basso dovuto al rating ESG associato al portafoglio che risulta compreso in una scala MSCI da AA a AAA.

Operazioni in strumenti derivati

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

Tecnica di gestione

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

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019.

Ulteriori informazioni sulle caratteristiche ambientali, sociali e di governance sono contenute nel documento "Informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 ("SFDR") e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852" accluso al presente Prospetto, Allegato 2.

Tecniche di efficiente gestione del portafoglio

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

Total return swap: il Comparto non effettua operazioni di *total return swap* come definiti nel Regolamento (UE) 2015/2365 del 25 novembre 2015, o altri strumenti finanziari derivati con le stesse caratteristiche.

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

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

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

Classi di quote

Il Comparto prevede due classi di quote: le quote di Classe A e le quote di Classe C, entrambe con devoluzione alla Fondazione Umberto Veronesi dello 0,20%, su base annua, del valore complessivo netto di ciascuna Classe. Tali classi di quote si differenziano tra loro per il diverso regime commissionale applicato e per le condizioni di accesso, regolate sulla base delle caratteristiche dell'investitore (le quote di Classe C possono

[1]: Fondazione Umberto Veronesi - Codice Fiscale 97298700150.

essere sottoscritte da determinate categorie di soggetti, limitazione non prevista per le quote di Classe A) o delle modalità di sottoscrizione (le quote di Classe A possono essere sottoscritte direttamente con la SGR o tramite collocatore; le quote di Classe C possono essere sottoscritte anche in modalità "execution only").

Per maggiori informazioni si rinvia al Regolamento di Gestione del Fondo. Per i relativi oneri si rinvia alla Sez. C, paragrafo 13.

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

ASIA FIDELITY

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

Data di istituzione: 22 luglio 2021 (Classe A); 22 luglio 2021 (Classe C); 22 luglio 2021 (Classe E)

ISIN portatore: IT0005454936 (Classe A); IT0005454951 (Classe C); IT0005454977 (Classe E)

TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL COMPARTO

Tipologia di gestione: Absolute Return Fund

Valuta di denominazione: Euro

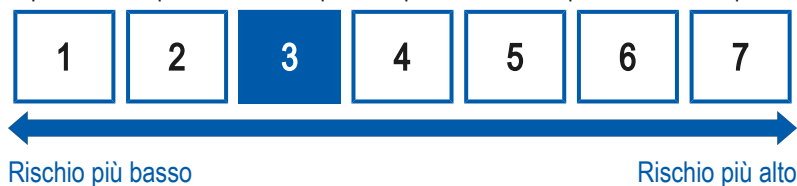
PARAMETRO DI RIFERIMENTO (c.d. Benchmark)

La flessibilità di gestione del Comparto, connessa alla possibilità di investire senza vincoli prefissati in strumenti finanziari azionari e in strumenti finanziari obbligazionari, non consente di individuare un benchmark di mercato idoneo a rappresentare il profilo di rischio del Comparto. In luogo del benchmark è stata individuata la seguente misura del rischio: value at risk (VAR): -4,70% con orizzonte temporale un mese ed intervallo di confidenza del 95%. Le variazioni riguardanti la misura di rischio e/o l'indicatore di rischio saranno portate a conoscenza dei singoli partecipanti entro il mese di febbraio di ciascun anno.

PROFILO DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL COMPARTO

Indicatore di rischio

L'indicatore sintetico di rischio, calcolato in conformità alla legislazione europea, è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato.



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 4 anni.

L'appartenenza del Comparto a questa categoria è dovuta all'esposizione verso i mercati azionari ed obbligazionari emergenti ed i mercati azionari ed obbligazionari internazionali.

Il Comparto è classificato al livello 3 su 7, che corrisponde ad un livello di rischio medio-basso.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del Comparto sono classificate nel livello medio-basso e che è molto improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità della SGR di pagare quanto dovuto.

Questo Comparto non garantisce nessuna protezione contro future performance negative di mercato, di conseguenza l'investimento iniziale può andare perso parzialmente o totalmente.

Avvertenze:

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

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

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

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL COMPARTO

Categoria del Comparto: Flessibile

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione

Investimenti per almeno il 60% 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 asiatici.

L'investimento in OICR azionari e bilanciati è consentito fino al 65% del totale delle attività.

Il Comparto può essere investito fino al 30% del totale attività in titoli di debito, espressi in qualsiasi valuta, di emittenti sovrani, garantiti da Stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari di adeguata qualità creditizia nonché in depositi bancari e strumenti derivati. Il Comparto può

essere investito fino al 10% del totale attività in titoli di debito. Il Comparto non investe direttamente in titoli di natura azionaria. In relazione all'andamento dei mercati finanziari o ad altre specifiche situazioni congiunturali, il Comparto può mantenere in liquidità fino al 50% del patrimonio.

Il Comparto può investire in OICR collegati in misura residuale.

Il Comparto può investire anche in misura principale in OICR istituiti o gestiti da Fidelity o da società appartenenti al medesimo gruppo.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Nessuna limitazione

Categorie di emittenti

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

Specifici fattori di rischio

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

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

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

Operazioni in strumenti derivati

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

Tecnica di gestione

La SGR attua una gestione di tipo attivo ed effettua, la selezione degli OICR terzi a seguito di processi di valutazione di natura qualitativa e quantitativa, seguendo un approccio graduale di investimento nel mercato azionario.

Il processo di selezione degli OICR avviene con l'ausilio dell'advisor Fidelity (di seguito "Advisor").

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

Il Comparto applica i **Presidi ESG** previsti per tutti i prodotti della SGR di seguito riportati.

Screening Negativo

Lo screening negativo consiste nel non investire in OICR ed ETF con rating MSCI pari a CCC e nel non investire in OICR ed ETF con rating MSCI pari a B in misura superiore al 10% del proprio patrimonio.

È inoltre previsto il vincolo di non investire in OICR ed ETF privi di rating MSCI in misura superiore al 25% del proprio patrimonio.

Gli investimenti del presente Comparto non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

La Società alla data di validità del prospetto prende in considerazione gli effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità ai sensi dell'articolo 4 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019.

Per ulteriori dettagli si rinvia alla sezione "Sostenibilità" disponibile sulla homepage del sito web della Società www.sellasgr.it.

Tecniche di efficiente gestione del portafoglio

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

Total return swap: il Comparto non effettua operazioni di *total return swap* come definiti nel Regolamento (UE) 2015/2365 del 25 novembre 2015, o altri strumenti finanziari derivati con le stesse caratteristiche.

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

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

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

Classi di quote

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

Per maggiori informazioni si rinvia al Regolamento di Gestione del Fondo. Per i relativi oneri si rinvia alla Sez. C, paragrafo 13.

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

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

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

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

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

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

13.1 ONERI A CARICO DEL SOTTOSCRITTORE

a) Commissioni di sottoscrizione

A fronte di ogni sottoscrizione di quote di ciascun Comparto, anche mediante l'adesione a un programma di accumulazione (ove consentito), la SGR trattiene commissioni di sottoscrizione prelevate in misura percentuale sull'ammontare delle somme investite nella misura massima di seguito indicata:

Comparto	Classe	Percentuale
Obbligazionario Internazionale Azionario Paesi Emergenti Active J.P. Morgan Global Small Mid Cap Step In BEST Pictet iCARE ASIA Fidelity	Classe A e Classe C Classe A e Classe C Classe A e Classe C Classe A, Classe B e Classe C Classe A e Classe C Classe A e Classe C Classe A e Classe C	2,50%
Active J.P. Morgan BEST Pictet ASIA Fidelity	Classe E	non previste

b) Commissioni di rimborso

Comparto	Classe	Percentuale
Obbligazionario Internazionale Azionario Paesi Emergenti Active J.P. Morgan Global Small Mid Cap Step In BEST Pictet iCARE ASIA Fidelity	Classe A e Classe C Classe A e Classe C Classe A, Classe C e Classe E Classe A, Classe B e Classe C Classe A, Classe C e Classe E Classe A e Classe C Classe A, Classe C e Classe E	non previste

c) Commissioni di switch

Comparto	Classe	Percentuale
Obbligazionario Internazionale Azionario Paesi Emergenti Active J.P. Morgan Global Small Mid Cap Step In BEST Pictet iCARE ASIA Fidelity	Classe A e Classe C Classe A e Classe C Classe A, Classe C e Classe E Classe A, Classe B e Classe C Classe A, Classe C e Classe E Classe A e Classe C Classe A, Classe C e Classe E	non previste

d) Diritti fissi

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

e) Rimborsi spese

Tipo	Importo
Spese postali e di corrispondenza nell'ambito del rapporto con il partecipante	Importi effettivamente sostenuti
Spese di invio dei mezzi di pagamento	Importi effettivamente sostenuti

13.2 ONERI A CARICO DEL FONDO

13.2.1 ONERI DI GESTIONE

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

a) Provvigione di gestione

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

Denominazione dei Comparti	Classe A	Classe B	Classe C	Classe E
Obbligazionario Internazionale	1,00%	-	0,40%	-
Azionario Paesi Emergenti	1,70%	-	0,60%	-
Active J.P. Morgan	1,40%	-	0,40%	2,00%
Global Small Mid Cap Step In	1,40%	1,40%	0,40%	-
BEST Pictet	1,20%	-	0,40%	1,60%
iCARE	1,50%	-	0,70%	-
ASIA Fidelity	1,20%	-	0,40%	1,60%

Esempio di calcolo della commissione di gestione annua applicata al Comparto Obbligazionario Internazionale, Classe A:

Patrimonio netto del Comparto = 100 Euro

Commissione di gestione annua = 100 Euro x 1,00% = 1,00 Euro

b) Compenso per il calcolo del valore della quota

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

Comparto	Classe	Percentuale
Obbligazionario Internazionale Azionario Paesi Emergenti	Classe A	0,0339%
Active J.P. Morgan Global Small Mid Cap Step In BEST Pictet iCARE ASIA Fidelity	Classe A	0,0230%
Global Small Mid Cap Step In	Classe B	0,0230%
Tutti i Comparti	Classe C	0,0164%
Active J.P. Morgan BEST Pictet ASIA Fidelity	Classe E	0,0230%

c) Provvigioni di incentivo

1. La provvigione di incentivo è dovuta per i Comparti Obbligazionario Internazionale e Azionario Paesi Emergenti in misura pari al 20% dell'Overperformance.

Si definisce:

- **Periodo di riferimento della performance**, l'orizzonte temporale su cui la performance viene misurata e confrontata con quella del parametro di riferimento (benchmark) relativo a ciascun Comparto, al termine del quale si può reimpostare il meccanismo di compensazione della sottoperformance (underperformance) passata. La durata del Periodo di riferimento della performance, ai fini del recupero della sottoperformance, è pari a 5 Periodi di calcolo. Tale periodo per i Comparti in essere al 31 dicembre 2021 decorre per la prima volta dall'ultimo giorno di valorizzazione della quota relativo all'esercizio finanziario 2021. Successivamente, il Periodo di riferimento decorre dall'ultimo giorno di valorizzazione della quota relativo al quinto Periodo di calcolo precedente. Eventuali Overperformance possono essere utilizzate una sola volta per compensare le precedenti underperformance durante tutta la vita del Comparto. Ogni underperformance del Comparto rispetto al benchmark è recuperata prima che la commissione di performance diventi esigibile;
- **Periodo di calcolo**, il periodo compreso tra l'ultimo Giorno di riferimento dell'esercizio finanziario precedente e il Giorno di riferimento; il Periodo di calcolo ha una durata pari all'esercizio finanziario. In caso di avvio di un nuovo Comparto il primo Periodo di calcolo decorre dalla data di avvio del Comparto fino all'ultimo giorno di valorizzazione della quota relativo all'esercizio finanziario successivo;
- **Frequenza di calcolo**: coincide con la frequenza della valorizzazione della quota;
- **Giorno di riferimento**, il giorno cui si riferisce il valore della quota utilizzato ai fini del calcolo della performance di ciascun Comparto;
- **Overperformance**, la differenza, se positiva, tra l'incremento percentuale del Valore netto della quota del Comparto (tenendo anche conto degli eventuali proventi distribuiti) e l'incremento percentuale del valore del benchmark (relativi al Periodo di calcolo);

- **Valore netto della quota**, il valore della quota al netto di tutti i costi, inclusa la commissione di performance;
- **Valore complessivo netto medio del Comparto**, la media dei valori complessivi netti di ciascun Comparto rilevati nel Periodo di calcolo.

In ogni caso la provvigione di incentivo è applicata al ricorrere - nel Periodo di calcolo - delle seguenti **condizioni**:

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

La commissione di performance è calcolata moltiplicando l'aliquota della commissione di incentivo (pari al 20%) per l'*Overperformance* (rettificata al fine di recuperare eventuali *underperformance* registrate nel pertinente Periodo di riferimento della performance).

La provvigione di incentivo così determinata è applicata al minore ammontare tra il valore complessivo netto del Comparto nel Giorno di riferimento e il Valore complessivo netto medio del Comparto nel Periodo di calcolo.

Il calcolo della provvigione di incentivo è eseguito ad ogni giorno di valorizzazione della quota accantonando un rateo che fa riferimento all'*Overperformance* maturata rispetto all'ultimo Giorno di riferimento del Periodo di calcolo precedente. Ogni giorno di valorizzazione della quota, ai fini del calcolo del valore complessivo del Comparto, la SGR accredita al Comparto il rateo accantonato nel giorno precedente ed addebita il rateo accantonato relativo al Giorno di riferimento.

La provvigione di incentivo, se maturata al termine del Periodo di calcolo, è prelevata dalle disponibilità liquide del Comparto entro il quinto giorno lavorativo successivo alla chiusura del Periodo di calcolo.

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

2. La provvigione di incentivo è dovuta per il Comparto Active J.P. Morgan in misura pari al 20% dell'*Overperformance*.

Si definisce:

- **Periodo di riferimento della performance**, l'orizzonte temporale su cui la performance viene misurata e confrontata con quella dell'*Hurdle rate* relativo a ciascun Comparto, al termine del quale si può reimpostare il meccanismo di compensazione della sottoperformance (*underperformance*) passata. La durata del Periodo di riferimento della performance, ai fini del recupero della sottoperformance, è pari a 5 Periodi di calcolo. Tale periodo per le classi A e C del Comparto Active J.P. Morgan decorre per la prima volta dall'ultimo giorno di valorizzazione della quota relativo all'esercizio finanziario 2021. Successivamente, il Periodo di riferimento decorre dall'ultimo giorno di valorizzazione della quota relativo al quinto Periodo di calcolo precedente. Eventuali *Overperformance* possono essere utilizzate una sola volta per compensare le precedenti *underperformance* durante tutta la vita del Comparto. Ogni *underperformance* del Comparto rispetto all'*Hurdle rate* è recuperata prima che la commissione di performance diventi esigibile;
- **Hurdle rate**, l'indicatore di riferimento rispetto al quale viene misurata la performance relativa del Comparto, individuato nel tasso di rendimento pari al 4% (su base annuale), pari alla relativa percentuale su base giornaliera, da moltiplicare per il numero di giorni riferiti alla frazione del Periodo di calcolo di volta in volta trascorsi;
- **Periodo di calcolo**, il periodo compreso tra l'ultimo Giorno di riferimento dell'esercizio finanziario precedente e il Giorno di riferimento; il Periodo di calcolo ha una durata pari all'esercizio finanziario. In caso di avvio di un nuovo Comparto il primo Periodo di calcolo decorre dalla data di avvio del Comparto fino all'ultimo giorno di valorizzazione della quota relativo all'esercizio finanziario successivo;
- **Frequenza di calcolo**: coincide con la frequenza della valorizzazione della quota.
- **Giorno di riferimento**, il giorno cui si riferisce il valore della quota utilizzato ai fini del calcolo della performance di ciascun Comparto;
- **Overperformance**, la differenza, se positiva, tra l'incremento percentuale del Valore netto della quota del Comparto (tenendo anche conto degli eventuali proventi distribuiti) e l'*Hurdle rate* (relativi al Periodo di calcolo);
- **Valore netto della quota**, il valore della quota al netto di tutti i costi, inclusa la commissione di performance;
- **Valore complessivo netto medio del Comparto**, la media dei valori complessivi netti di ciascun Comparto rilevati nel Periodo di calcolo.

In ogni caso la provvigione di incentivo è applicata al ricorrere - nel Periodo di calcolo - delle seguenti condizioni:

- nel caso di variazione positiva del Valore netto della quota del Comparto;
- se la variazione percentuale del Valore netto della quota del Comparto (tenendo conto anche degli eventuali proventi distribuiti) è superiore all'*Hurdle rate* (*Overperformance*);
- se eventuali *underperformance*, registrate nel Periodo di riferimento della performance, siano state recuperate.

La commissione di performance è calcolata moltiplicando l'aliquota della commissione di incentivo (pari al 20%) per l'*Overperformance* (rettificata al fine di recuperare eventuali *underperformance* registrate nel pertinente Periodo di riferimento della performance).

La provvigione di incentivo così determinata è applicata al minore ammontare tra il valore complessivo netto del Comparto nel Giorno di riferimento e il Valore complessivo netto medio del Comparto nel Periodo di calcolo.

Il calcolo della provvigione di incentivo è eseguito ad ogni giorno di valorizzazione della quota accantonando un rateo che fa riferimento all'*Overperformance* maturata rispetto all'ultimo Giorno di riferimento del Periodo di calcolo precedente. Ogni giorno di valorizzazione della quota, ai

fini del calcolo del valore complessivo del Comparto, la SGR accredita al Comparto il rateo accantonato nel giorno precedente ed addebita il rateo accantonato relativo al Giorno di riferimento.

La provvigione di incentivo, se maturata al termine del Periodo di calcolo, è prelevata dalle disponibilità liquide del Comparto entro il quinto giorno lavorativo successivo alla chiusura del Periodo di calcolo.

La somma della percentuale annua della provvigione di gestione e della percentuale della provvigione di incentivo (pari al 20% dell'Overperformance) non può essere superiore al 5% annuo del Valore complessivo netto medio del Comparto nel Periodo di calcolo (c.d. fee cap).

Qualora percepite, le provvigioni di incentivo non vengono retrocesse ai Collocatori e riducono il rendimento dell'investimento.

Modello giornaliero di provvigione di incentivo con conseguente accantonamento giornaliero:

ANNO	Variazione percentuale comparto	Variazione percentuale parametro di riferimento	Differenziale di variazione	Sottoperformance che deve essere recuperata negli anni seguenti	Incasso di provvigione di incentivo?	Differenziale di variazione per calcolo provvigione	Provvigione di incentivo del 20%
Anno 1	1%	0%	1%	0%	SI	1%	0,20%
Anno 2	2%	4%	-2%	-2%	NO	0%	0,00%
Anno 3	3%	1%	2%	0%	NO	0%	0,00%
Anno 4	4%	2%	2%	0%	SI	2%	0,40%
Anno 5	1%	3%	-2%	-2%	NO	0%	0,00%
Anno 6	1%	2%	-1%	-3%	NO	0%	0,00%
Anno 7	3%	3%	0%	-3%	NO	0%	0,00%
Anno 8	1%	2%	-1%	-4%	NO	0%	0,00%
Anno 9	1%	3%	-2%	-6%	NO	0%	0,00%
Anno 10	2%	2%	0%	-4%	NO	0%	0,00%

Per ciascun Comparto il parametro di riferimento (benchmark) utilizzato ai fini del calcolo delle commissioni di performance nonché le performance passate del Comparto e del relativo benchmark di riferimento sono indicati nella Parte II del Prospetto.

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

Comparti	Commissione di gestione massima applicata dagli OICR sottostanti
Obbligazionario Internazionale	1,00%
Azionario Paesi Emergenti	1,25%
Active J.P. Morgan	1,50%
Global Small Mid Cap Step In	1,50%
BEST Pictet	1,50%
iCARE	1,25%
ASIA Fidelity	1,25%

13.2.2 ALTRI ONERI

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

a) Compenso Depositario

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

Comparto	Classe	Percentuale
Obbligazionario Internazionale Azionario Paesi Emergenti	Classe A	0,0661%
Active J.P. Morgan Global Small Mid Cap Step In BEST Pictet iCARE ASIA Fidelity	Classe A	0,0480%
Global Small Mid Cap Step In	Classe B	0,0480%
Tutti i Comparti	Classe C	0,0336%
Active J.P. Morgan BEST Pictet ASIA Fidelity	Classe E	0,0480%

b) Devoluzione

Per il Comparto iCARE, Classe A e Classe C è altresì previsto un contributo devoluto alla Fondazione Umberto Veronesi in misura pari allo 0,20%, su base annua, del valore complessivo netto di ciascuna Classe, calcolato con le modalità previste per il calcolo della commissione di gestione e prelevato una volta all'anno, nell'esercizio successivo a quello di riferimento, e comunque successivamente all'approvazione della Relazione di gestione del Comparto.

c) Altri oneri

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

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

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

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

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

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

14. AGEVOLAZIONI FINANZIARIE

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

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

15. REGIME FISCALE

a) Regime di tassazione del Fondo

I redditi del Fondo sono esenti dalle imposte sui redditi e dall'IRAP. Il Fondo percepisce i redditi di capitale al lordo delle ritenute e delle imposte sostitutive applicabili, tranne talune eccezioni. In particolare, il Fondo rimane soggetto alla ritenuta alla fonte sugli interessi e altri proventi delle obbligazioni, titoli similari e cambiali finanziarie non negoziati in mercati regolamentati o in sistemi multilaterali di negoziazione degli Stati

membri dell'Unione europea (UE) e degli Stati aderenti all'Accordo sullo spazio economico europeo (SEE) inclusi nella lista degli Stati che consentono un adeguato scambio di informazioni (c.d. white list) emessi da società residenti non quotate nonché alla ritenuta sui proventi dei titoli atipici.

b) Regime di tassazione dei partecipanti

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

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

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

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

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

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

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

D) INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE/RIMBORSO

16. MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE DELLE QUOTE

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

Le quote dei Comparti non possono essere offerte o vendute, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America (incluso qualsiasi territorio o possesso soggetto alla giurisdizione statunitense), nonché nei riguardi o a beneficio di una qualsiasi "U.S. Person" secondo la definizione contenuta nella Regulation S dello United States Securities Act del 1933 e successive modifiche. La Regulation S dello United States Securities Act del 1933 e successive modifiche definisce quale "U.S. Person":

- (a) qualsiasi persona fisica residente negli Stati Uniti;*
- (b) qualsiasi entità o società organizzata o costituita secondo le leggi degli Stati Uniti;*
- (c) ogni asse patrimoniale il cui curatore o amministratore sia una "U.S. Person";*
- (d) qualsiasi trust di cui sia trustee una "U.S. Person";*
- (e) qualsiasi succursale o filiale di un ente non statunitense, stabilito negli Stati Uniti;*
- (f) qualsiasi non-discretionary account o assimilato (diverso da un asse patrimoniale o da untrust) detenuto da un dealer o altro fiduciario a favore o per conto di una "U.S. Person";*
- (g) qualsiasi discretionary account o assimilato (diverso da un asse patrimoniale o da un trust) detenuto da un dealer o altro fiduciario organizzato, costituito o (se persona fisica) residente negli Stati Uniti;*
- (h) qualsiasi entità o società se (i) organizzata o costituita secondo le leggi di qualsiasi giurisdizione non statunitense e (ii) partecipata da una "U.S. Person" principalmente allo scopo di investire in titoli non registrati ai sensi dello U.S. Securities Act del 1933, come modificato, a meno che non sia organizzata o costituita, e posseduta, da accredited investors (come definiti in base alla Rule 501(a) ai sensi dello U.S. Securities Act del 1933, come modificato) che non siano persone fisiche, assi patrimoniali o trusts.*

Prima della sottoscrizione delle quote, gli investitori sono tenuti a dichiarare in forma scritta di non essere né agire per conto o a beneficio di una "U.S. Person" secondo la definizione contenuta nella Regulation S dello United States Securities Act del 1933 e successive modifiche. Gli investitori sono altresì tenuti a comunicare tempestivamente alla SGR la circostanza di essere diventati una "U.S. Person".

La SGR procede, decorso un ragionevole periodo di tempo, al rimborso di tutte le quote detenute da un soggetto che risulti essere (i) una "U.S. Person" secondo la definizione di cui sopra e (ii) da solo o congiuntamente ad altri soggetti, il beneficiario effettivo delle quote. Durante tale periodo, il titolare effettivo delle quote può rivolgersi alla SGR per formulare le proprie osservazioni. Il rimborso delle quote è determinato in base al valore unitario corrente. Prima della sottoscrizione delle quote, gli investitori sono tenuti a dichiarare in forma scritta di non essere né agire per conto o a beneficio di una "U.S. Person" secondo la definizione sopra richiamata. Gli investitori sono altresì tenuti a comunicare tempestivamente alla SGR la circostanza di essere diventati una "U.S. Person".

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

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

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

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

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

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

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

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

17. MODALITÀ DI RIMBORSO DELLE QUOTE

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

Il rimborso delle quote può avvenire in un'unica soluzione, parziale o totale, oppure tramite piani programmati di disinvestimento secondo le modalità indicate all'art. VI, Parte C, del Regolamento di Gestione del Fondo.

Non sono previste commissioni di rimborso.

Gli oneri eventualmente applicabili alle operazioni di rimborso sono indicati al paragrafo 13.1 del Prospetto.

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

18. MODALITÀ DI EFFETTUAZIONE DELLE OPERAZIONI SUCCESSIVE ALLA PRIMA SOTTOSCRIZIONE

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

Contestualmente al rimborso di quote di uno dei Comparti illustrati nel presente Prospetto, il partecipante ha facoltà di sottoscrivere quote di altro

Comparto del Fondo o quote di altro Fondo gestito dalla SGR nel rispetto delle modalità di sottoscrizione previste dal relativo Regolamento di Gestione. Nel caso di switch ad altra Classe di quote di altro Fondo/Comparto sono fatti salvi i limiti e le condizioni riportate nel relativo Regolamento di Gestione.

Il partecipante può inoltre effettuare investimenti successivi in Comparti costituiti successivamente alla prima sottoscrizione, previa consegna del KID. Non sono previste commissioni di passaggio tra Comparti. Gli oneri applicabili sono indicati al paragrafo 13.1 del presente Prospetto.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

L'utilizzo di Internet o del servizio di banca telefonica non comporta variazioni degli oneri indicati nel precedente paragrafo 13.

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

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

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

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

E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

20. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

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

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

21. INFORMATIVA AI PARTECIPANTI

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

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

22. ULTERIORE INFORMATIVA DISPONIBILE

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

- a) Ultima versione del KID
- b) Prospetto
- c) Regolamento di Gestione del Fondo
- d) Ultima Relazione di Gestione Annuale e ultima Relazione Semestrale.

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

La SGR può inviare i predetti documenti anche in formato elettronico, ove l'Investitore abbia preventivamente acconsentito a tale forma di comunicazione.

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

L'invio ai partecipanti dei predetti documenti è gratuito.

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

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

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

L'Amministratore Delegato
(Mario Romano)

Top Funds Selection

PARTE II DEL PROSPETTO

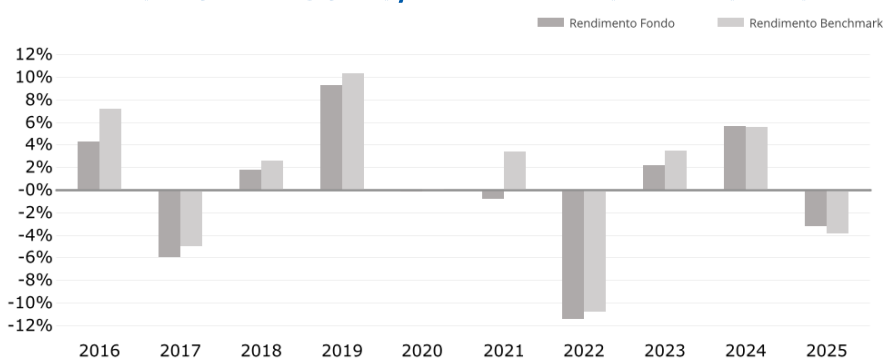
ILLUSTRAZIONE DEI DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL FONDO

Data di deposito in Consob della Parte II: 03/02/2026

Data di validità della Parte II: 05/02/2026

TFS OBBLIGAZIONARIO INTERNAZIONALE (CLASSE A)

DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL FONDO



Benchmark:

50% Bloomberg Global Agg Treasuries
35% Bloomberg Global Agg Corporate
10% Bloomberg Global High Yield Corporate
5% Bloomberg Euro TSYBills 0-3 Months.

Il benchmark è cambiato nel corso del tempo.

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

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

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Anno	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Fondo	4,3%	-6,0%	1,7%	9,3%	-0,1%	-0,8%	-11,4%	2,2%	5,7%	-3,2%
Benchmark	7,2%	-5,0%	2,6%	10,3%	0,1%	3,4%	-10,8%	3,5%	5,6%	-3,9%

Altre informazioni	Valore
Inizio collocamento	14/01/2013
Durata del Comparto	31/12/2050
Patrimonio netto al 30/12/2025	€ 21.631.327,36
Valore quota al 30/12/2025	€ 5,936
Valuta di denominazione	Euro

COSTI E SPESE SOSTENUTI DAL FONDO

Costi correnti registrati nell'ultimo anno	Percentuale
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1,65% del valore dell'investimento all'anno.
Costi di transazione	0,00% del valore dell'investimento all'anno.

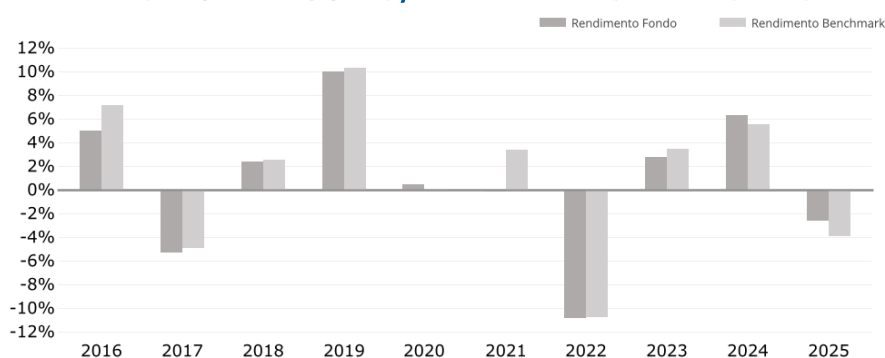
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni	Percentuale
Commissioni di performance	0,00%

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa della Relazione di Gestione del Fondo.

Quota parte percepita in media dai collocatori, con riferimento ai costi indicati ai paragrafi 13.1 e 13.2 della Parte I del Prospetto, nell'ultimo anno solare	Classe A
Commissione di sottoscrizione	100,00%
Commissione di gestione	66,53%

TFS OBBLIGAZIONARIO INTERNAZIONALE (CLASSE C)

DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL FONDO



Benchmark:

50% Bloomberg Global Agg Treasuries
35% Bloomberg Global Agg Corporate
10% Bloomberg Global High Yield Corporate
5% Bloomberg Euro TSYBills 0-3 Months.

Il benchmark è cambiato nel corso del tempo.

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

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

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Anno	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Fondo	5,0%	-5,3%	2,4%	10,0%	0,4%	-0,2%	-10,9%	2,8%	6,3%	-2,6%
Benchmark	7,2%	-5,0%	2,6%	10,3%	0,1%	3,4%	-10,8%	3,5%	5,6%	-3,9%

Altre informazioni	Valore
Inizio collocamento	16/09/2013
Durata del Comparto	31/12/2050
Patrimonio netto al 30/12/2025	€ 1.141.653,50
Valore quota al 30/12/2025	€ 6,392
Valuta di denominazione	Euro

COSTI E SPESE SOSTENUTI DAL FONDO

Costi correnti registrati nell'ultimo anno	Percentuale
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1,03% del valore dell'investimento all'anno.
Costi di transazione	0,00% del valore dell'investimento all'anno.

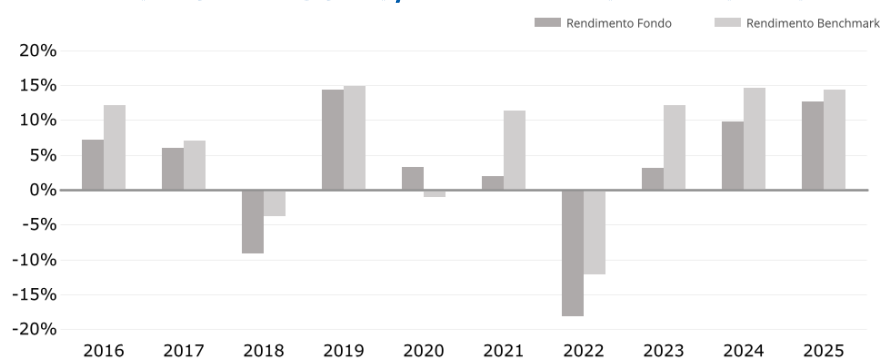
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni	Percentuale
Commissioni di performance	0,00%

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa della Relazione di Gestione del Fondo.

Quota parte percepita in media dai collocatori, con riferimento ai costi indicati ai paragrafi 13.1 e 13.2 della Parte I del Prospetto, nell'ultimo anno solare	Classe C
Commissione di sottoscrizione	100,00%
Commissione di gestione	50,00%

TFS AZIONARIO PAESI EMERGENTI (CLASSE A)

DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL FONDO



Benchmark:

95% Bloomberg Emerging Markets Large & Mid Cap Net Return in EUR

5% Bloomberg Euro TSYBills 03 Months Index Total Return

Il benchmark è cambiato nel corso del tempo.

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

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

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Anno	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Fondo	7,1%	6,1%	-9,1%	14,4%	3,2%	1,9%	-18,1%	3,1%	9,7%	12,6%
Benchmark	12,2%	7,0%	-3,8%	14,8%	-1,0%	11,3%	-12,2%	12,1%	14,6%	14,4%

Nel periodo 2016-2022 rappresentato nel grafico la politica di investimento del Fondo era diversa; pertanto i risultati sono stati ottenuti in circostanze non più valide

Altre informazioni	Valore
Inizio collocamento	14/01/2013
Durata del Comparto	31/12/2050
Patrimonio netto al 30/12/2025	€ 26.548.042,35
Valore quota al 30/12/2025	€ 6,714
Valuta di denominazione	Euro

COSTI E SPESE SOSTENUTI DAL FONDO

Costi correnti registrati nell'ultimo anno	Percentuale
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	3,07% del valore dell'investimento all'anno.
Costi di transazione	0,00% del valore dell'investimento all'anno.

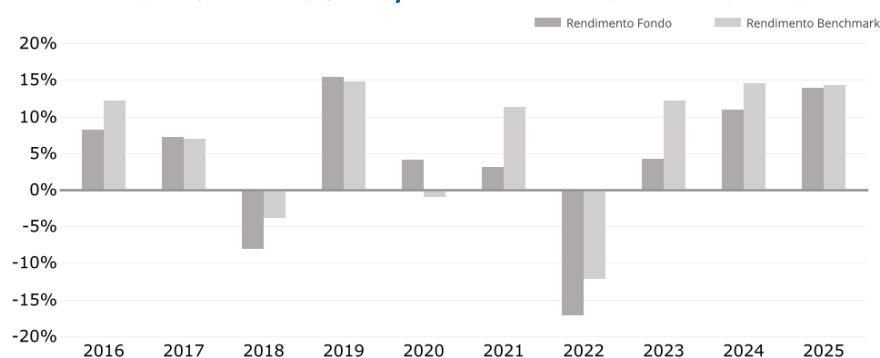
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni	Percentuale
Commissioni di performance	0,00%

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa della Relazione di Gestione del Fondo.

Quota parte percepita in media dai collocatori, con riferimento ai costi indicati ai paragrafi 13.1 e 13.2 della Parte I del Prospetto, nell'ultimo anno solare	Classe A
Commissione di sottoscrizione	100,00%
Commissione di gestione	67,77%

TFS AZIONARIO PAESI EMERGENTI (CLASSE C)

DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL FONDO



Benchmark:

95% Bloomberg Emerging Markets Large & Mid Cap Net Return in EUR

5% Bloomberg Euro TSYBills 03 Months Index Total Return

Il benchmark è cambiato nel corso del tempo.

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

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

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Anno	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Fondo	8,2%	7,2%	-8,1%	15,5%	4,2%	3,1%	-17,2%	4,2%	11,0%	13,9%
Benchmark	12,2%	7,0%	-3,8%	14,8%	-1,0%	11,3%	-12,2%	12,1%	14,6%	14,4%

Nel periodo 2016-2022 rappresentato nel grafico la politica di investimento del Fondo era diversa; pertanto i risultati sono stati ottenuti in circostanze non più valide

Altre informazioni	Valore
Inizio collocamento	16/09/2013
Durata del Comparto	31/12/2050
Patrimonio netto al 30/12/2025	€ 604.716,98
Valore quota al 30/12/2025	€ 7,615
Valuta di denominazione	Euro

COSTI E SPESE SOSTENUTI DAL FONDO

Costi correnti registrati nell'ultimo anno	Percentuale
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1,95% del valore dell'investimento all'anno.
Costi di transazione	0,00% del valore dell'investimento all'anno.

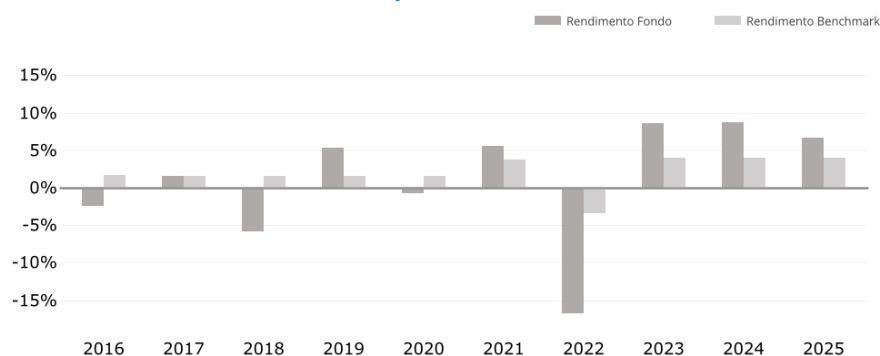
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni	Percentuale
Commissioni di performance	0,00%

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa della Relazione di Gestione del Fondo.

Quota parte percepita in media dai collocatori, con riferimento ai costi indicati ai paragrafi 13.1 e 13.2 della Parte I del Prospetto, nell'ultimo anno solare	Classe C
Commissione di sottoscrizione	100,00%
Commissione di gestione	50,00%

TFS ACTIVE JP MORGAN (CLASSE A)

DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL FONDO



Misura di rischio:

ex ante (VaR, 1 mese, 95%): -4,80% La massima perdita potenziale derivante dalla gestione del Comparto è calcolata con il metodo Value at Risk (VaR), con orizzonte temporale 1 mese e intervallo di confidenza 95%.

ex post (minor rendimento mensile): -3,35%

Il rischio ex post misura il minore rendimento su base mensile registrato dal Comparto nell'ultimo anno, escludendo il cinque per cento delle rilevazioni minori. (Fino all'11 aprile 2022 il Comparto aveva un benchmark. Il benchmark è cambiato nel corso del tempo.)

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

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Anno	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Fondo	-2,4%	1,6%	-5,8%	5,4%	-0,8%	5,5%	-16,7%	8,6%	8,8%	6,7%
Benchmark/ Hurdle Rate	1,7%	1,6%	1,6%	1,6%	1,6%	3,8%	-3,4%	4,0%	4,0%	4,0%

Nel periodo 2016-2021 rappresentato nel grafico la politica di investimento del Comparto era diversa; pertanto i risultati sono stati ottenuti in circostanze non più valide.

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

Altre informazioni	Valore
Inizio collocamento	14/01/2013
Durata del Comparto	31/12/2050
Patrimonio netto al 30/12/2025	€ 29.801.019,88
Valore quota al 30/12/2025	€ 5,599
Valuta di denominazione	Euro

COSTI E SPESE SOSTENUTI DAL FONDO

Costi correnti registrati nell'ultimo anno	Percentuale
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	2,56% del valore dell'investimento all'anno.
Costi di transazione	0,00% del valore dell'investimento all'anno.

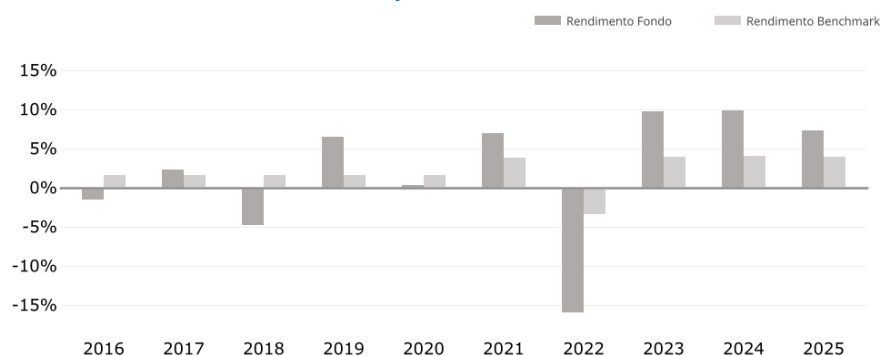
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni	Percentuale
Commissioni di performance	0,00%

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa della Relazione di Gestione del Fondo.

Quota parte percepita in media dai collocatori, con riferimento ai costi indicati ai paragrafi 13.1 e 13.2 della Parte I del Prospetto, nell'ultimo anno solare	Percentuale
Commissione di sottoscrizione	100,00%
Commissione di gestione	68,86%

TFS ACTIVE JP MORGAN (CLASSE C)

DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL FONDO



Misura di rischio:

ex ante (VaR, 1 mese, 95%): -4,80% La massima perdita potenziale derivante dalla gestione del Comparto è calcolata con il metodo Value at Risk (VaR), con orizzonte temporale 1 mese e intervallo di confidenza 95%.

ex post (minor rendimento mensile): -3,35%

Il rischio ex post misura il minore rendimento su base mensile registrato dal Comparto nell'ultimo anno, escludendo il cinque per cento delle rilevazioni minori. (Fino all'11 aprile 2022 il Comparto aveva un benchmark. Il benchmark è cambiato nel corso del tempo).

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

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Anno	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Fondo	-1,5%	2,4%	-4,8%	6,5%	0,4%	7,0%	-15,9%	9,7%	9,9%	7,4%
Benchmark/ Hurdle Rate	1,7%	1,6%	1,6%	1,6%	1,6%	3,8%	-3,4%	4,0%	4,0%	4,0%

Nel periodo 2016-2021 rappresentato nel grafico la politica di investimento del Comparto era diversa; pertanto i risultati sono stati ottenuti in circostanze non più valide.

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

Altre informazioni	Valore
Inizio collocamento	16/09/2013
Durata del Comparto	31/12/2050
Patrimonio netto al 30/12/2025	€ 125.923,69
Valore quota al 30/12/2025	€ 6,286
Valuta di denominazione	Euro

COSTI E SPESE SOSTENUTI DAL FONDO

Costi correnti registrati nell'ultimo anno	Percentuale
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1,54% del valore dell'investimento all'anno.
Costi di transazione	0,00% del valore dell'investimento all'anno.

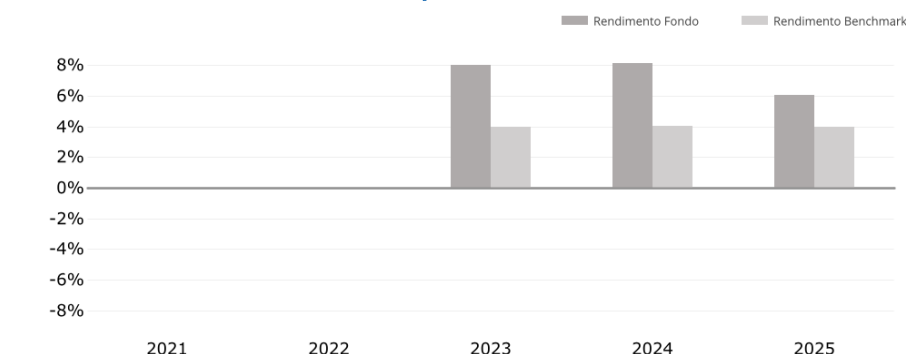
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni	Percentuale
Commissioni di performance	0,43%

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa della Relazione di Gestione del Fondo.

Quota parte percepita in media dai collocatori, con riferimento ai costi indicati ai paragrafi 13.1 e 13.2 della Parte I del Prospetto, nell'ultimo anno solare	Classe C
Commissione di sottoscrizione	100,00%
Commissione di gestione	50,00%

TFS ACTIVE JP MORGAN (CLASSE E)

DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL FONDO



Anno	2021	2022	2023	2024	2025
Fondo			8,0%	8,1%	6,1%
Benchmark/ Hurdle Rate			4,0%	4,0%	4,0%

Misura di rischio:

ex ante (VaR, 1 mese, 95%): -4,80% La massima perdita potenziale derivante dalla gestione del Comparto è calcolata con il metodo Value at Risk (VaR), con orizzonte temporale 1 mese e intervallo di confidenza 95%.

ex post (minor rendimento mensile): -3,35%

Il rischio ex post misura il minore rendimento su base mensile registrato dal Comparto nell'ultimo anno, escludendo il cinque per cento delle rilevazioni minori.

(Fino all'11 aprile 2022 il Comparto aveva un benchmark. Il benchmark è cambiato nel corso del tempo).

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

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

La Classe E del Comparto è operativa dal 12 aprile 2022 e pertanto, per tale Classe, i rendimenti sono rappresentati a partire dall'anno 2023. Il Comparto è gestito attivamente senza riferimento ad un benchmark; in luogo del benchmark, viene indicata una misura di rischio alternativa.

Altre informazioni	Valore
Inizio collocamento	12/04/2022
Durata del Comparto	31/12/2050
Patrimonio netto al 30/12/2025	€ 412.026,86
Valore quota al 30/12/2025	€ 5,533
Valuta di denominazione	Euro

COSTI E SPESE SOSTENUTI DAL FONDO

Costi correnti registrati nell'ultimo anno	Percentuale
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	3,16% del valore dell'investimento all'anno.
Costi di transazione	0,00% del valore dell'investimento all'anno.

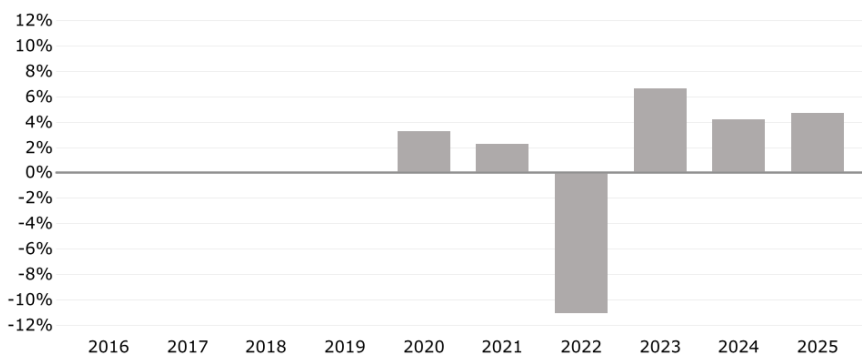
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni	Percentuale
Commissioni di performance	0,00%

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa della Relazione di Gestione del Fondo.

Quota parte percepita in media dai collocatori, con riferimento ai costi indicati ai paragrafi 13.1 e 13.2 della Parte I del Prospetto, nell'ultimo anno solare	Classe E
Commissione di sottoscrizione	non previste
Commissione di gestione	71,87%

TFS GLOBAL SMALL MID CAP STEP IN (CLASSE A)

DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL FONDO



Misura di rischio:

ex ante (VaR, 1 mese, 95%): -8,00% (fino al 21 aprile 2025:- 4,80%). La massima perdita potenziale derivante dalla gestione del Comparto è calcolata con il metodo Value at Risk (VaR), con orizzonte temporale 1 mese e intervallo di confidenza 95%. Il VaR in vigore è riportato nella Parte I del Prospetto e nel KID.

ex post (minor rendimento mensile): -1,82%

Il rischio ex post misura il minore rendimento su base mensile registrato dal Comparto nell'ultimo anno, escludendo il cinque per cento delle rilevazioni minori.

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

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Nel periodo 2020-2024 rappresentato nel grafico la politica di investimento del Comparto era diversa; pertanto i risultati sono stati ottenuti in circostanze non più valide. La classe A è operativa dal 28 ottobre 2019 e pertanto per tale classe i rendimenti sono rappresentati a partire dall'anno 2020.

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

Altre informazioni	Valore
Inizio collocamento	28/10/2019
Durata del Comparto	31/12/2050
Patrimonio netto al 30/12/2025	€ 17.658.183,60
Valore quota al 30/12/2025	€ 5,476
Valuta di denominazione	Euro

COSTI E SPESE SOSTENUTI DAL FONDO

Costi correnti registrati nell'ultimo anno	Percentuale
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	2,33% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno e tenuto conto della variazione della politica di investimento dal 22 aprile 2025.
Costi di transazione	0,00% del valore dell'investimento all'anno.

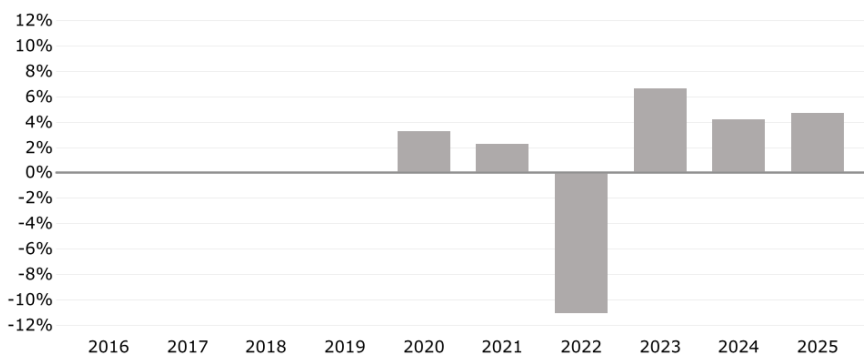
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni	Percentuale
Commissioni di performance	Per questo prodotto non si applicano le commissioni di performance.

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa della Relazione di Gestione del Fondo.

Quota parte percepita in media dai collocatori, con riferimento ai costi indicati ai paragrafi 13.1 e 13.2 della Parte I del Prospetto, nell'ultimo anno solare	Classe A
Commissione di sottoscrizione	100,00%
Commissione di gestione	70,16%

TFS GLOBAL SMALL MID CAP STEP IN (CLASSE B)

DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL FONDO



Misura di rischio:

ex ante (VaR, 1 mese, 95%): -8,00% (fino al 21 aprile 2025:- 4,80%). La massima perdita potenziale derivante dalla gestione del Comparto è calcolata con il metodo Value at Risk (VaR), con orizzonte temporale 1 mese e intervallo di confidenza 95%. Il VaR in vigore è riportato nella Parte I del Prospetto e nel KID.

ex post (minor rendimento mensile): -1,82%

Il rischio ex post misura il minore rendimento su base mensile registrato dal Comparto nell'ultimo anno, escludendo il cinque per cento delle rilevazioni minori.

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

I rendimenti sono calcolati al lordo dei proventi distribuiti.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Nel periodo 2020-2024 rappresentato nel grafico la politica di investimento del Comparto era diversa; pertanto i risultati sono stati ottenuti in circostanze non più valide. La classe B è operativa dal 28 ottobre 2019 e pertanto per tale classe i rendimenti sono rappresentati a partire dall'anno 2020.

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

Altre informazioni	Valore
Inizio collocamento	28/10/2019
Durata del Comparto	31/12/2050
Patrimonio netto al 30/12/2025	€ 1.837.588,91
Valore quota al 30/12/2025	€ 4,859
Valuta di denominazione	Euro

COSTI E SPESE SOSTENUTI DAL FONDO

Costi correnti registrati nell'ultimo anno	Percentuale
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	2,33% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno e tenuto conto della variazione della politica di investimento dal 22 aprile 2025.
Costi di transazione	0,00% del valore dell'investimento all'anno.

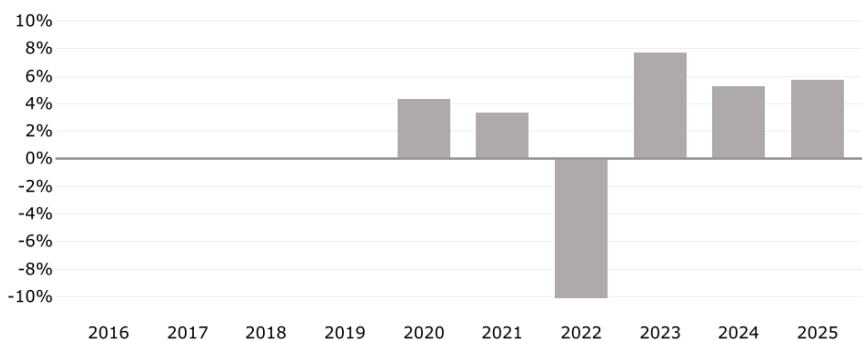
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni	Percentuale
Commissioni di performance	Per questo prodotto non si applicano le commissioni di performance.

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa della Relazione di Gestione del Fondo.

Quota parte percepita in media dai collocatori, con riferimento ai costi indicati ai paragrafi 13.1 e 13.2 della Parte I del Prospetto, nell'ultimo anno solare	Classe B
Commissione di sottoscrizione	100,00%
Commissione di gestione	67,50%

TFS GLOBAL SMALL MID CAP STEP IN (CLASSE C)

DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL FONDO



Misura di rischio:

ex ante (VaR, 1 mese, 95%): -8,00% (fino al 21 aprile 2025:- 4,80%). La massima perdita potenziale derivante dalla gestione del Comparto è calcolata con il metodo Value at Risk (VaR), con orizzonte temporale 1 mese e intervallo di confidenza 95%. Il VaR in vigore è riportato nella Parte I del Prospetto e nel KID.

ex post (minor rendimento mensile): -1,82%

Il rischio ex post misura il minore rendimento su base mensile registrato dal Comparto nell'ultimo anno, escludendo il cinque per cento delle rilevazioni minori.

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

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Nel periodo 2020-2024 rappresentato nel grafico la politica di investimento del Comparto era diversa; pertanto i risultati sono stati ottenuti in circostanze non più valide. La classe C è operativa dal 11 dicembre 2019 e pertanto per tale classe i rendimenti sono rappresentati a partire dall'anno 2020.

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

Altre informazioni	Valore
Inizio collocamento	11/12/2019
Durata del Comparto	31/12/2050
Patrimonio netto al 30/12/2025	€ 450.513,06
Valore quota al 30/12/2025	€ 5,835
Valuta di denominazione	Euro

COSTI E SPESE SOSTENUTI DAL FONDO

Costi correnti registrati nell'ultimo anno	Percentuale
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1,31% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno e tenuto conto della variazione della politica di investimento dal 22 aprile 2025.
Costi di transazione	0,00% del valore dell'investimento all'anno.

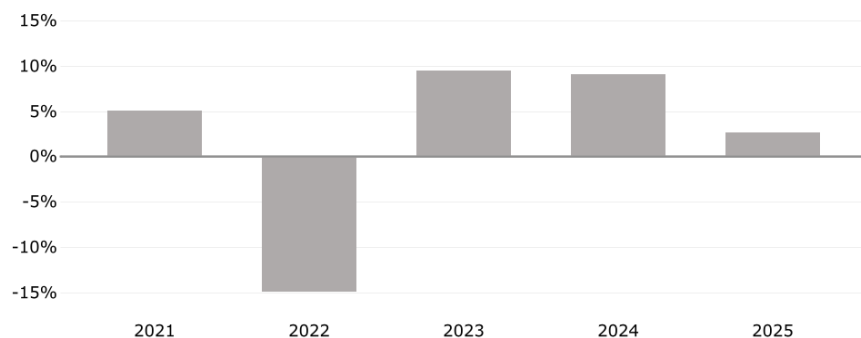
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni	Percentuale
Commissioni di performance	Per questo prodotto non si applicano le commissioni di performance.

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa della Relazione di Gestione del Fondo.

Quota parte percepita in media dai collocatori, con riferimento ai costi indicati ai paragrafi 13.1 e 13.2 della Parte I del Prospetto, nell'ultimo anno solare	Classe C
Commissione di sottoscrizione	100,00%
Commissione di gestione	50,00%

TFS BEST PICTET (CLASSE A)

DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL FONDO



Misura di rischio:

ex ante (VaR, 1 mese, 95%): -5,70% La massima perdita potenziale derivante dalla gestione del Comparto è calcolata con il metodo Value at Risk (VaR), con orizzonte temporale 1 mese e intervallo di confidenza 95%. Il VaR in vigore è riportato nella Parte I del Prospetto e nel KID.

ex post (minor rendimento mensile): -5,36%

Il rischio ex post misura il minore rendimento su base mensile registrato dal Comparto nell'ultimo anno, escludendo il cinque per cento delle rilevazioni minori.

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

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Anno	2021	2022	2023	2024	2025
Fondo	5,0%	-14,9%	9,5%	9,1%	2,7%

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

Altre informazioni	Valore
Inizio collocamento	03/03/2020
Durata del Comparto	31/12/2050
Patrimonio netto al 30/12/2025	€ 124.834.689,72
Valore quota al 30/12/2025	€ 5,741
Valuta di denominazione	Euro

COSTI E SPESE SOSTENUTI DAL FONDO

Costi correnti registrati nell'ultimo anno	Percentuale
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	2,19% del valore dell'investimento all'anno.
Costi di transazione	0,00% del valore dell'investimento all'anno.

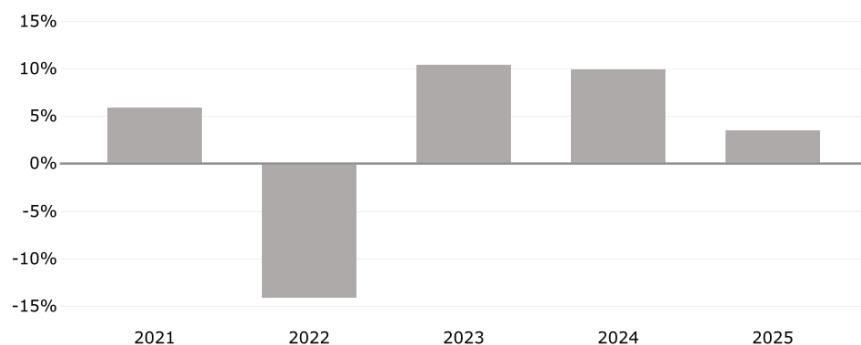
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni	Percentuale
Commissioni di performance	Per questo prodotto non si applicano le commissioni di performance.

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa della Relazione di Gestione del Fondo.

Quota parte percepita in media dai collocatori, con riferimento ai costi indicati ai paragrafi 13.1 e 13.2 della Parte I del Prospetto, nell'ultimo anno solare	Classe A
Commissione di sottoscrizione	100,00%
Commissione di gestione	72,08%

TFS BEST PICTET (CLASSE C)

DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL FONDO



Misura di rischio:

ex ante (VaR, 1 mese, 95%): -5,70% La massima perdita potenziale derivante dalla gestione del Comparto è calcolata con il metodo Value at Risk (VaR), con orizzonte temporale 1 mese e intervallo di confidenza 95%. Il VaR in vigore è riportato nella Parte I del Prospetto e nel KID.

ex post (minor rendimento mensile): -5,36%

Il rischio ex post misura il minore rendimento su base mensile registrato dal Comparto nell'ultimo anno, escludendo il cinque per cento delle rilevazioni minori.

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

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Anno	2021	2022	2023	2024	2025
Fondo	5,9%	-14,2%	10,4%	9,9%	3,5%

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

Altre informazioni	Valore
Inizio collocamento	03/03/2020
Durata del Comparto	31/12/2050
Patrimonio netto al 30/12/2025	€ 2.470.666,20
Valore quota al 30/12/2025	€ 6,021
Valuta di denominazione	Euro

COSTI E SPESE SOSTENUTI DAL FONDO

Costi correnti registrati nell'ultimo anno	Percentuale
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1,36% del valore dell'investimento all'anno.
Costi di transazione	0,00% del valore dell'investimento all'anno.

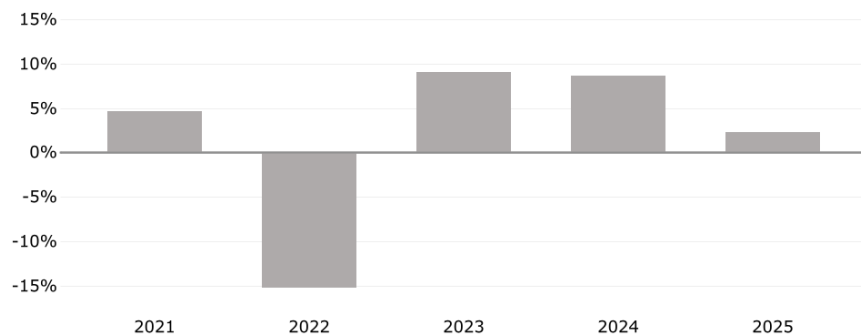
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni	Percentuale
Commissioni di performance	Per questo prodotto non si applicano le commissioni di performance.

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa della Relazione di Gestione del Fondo.

Quota parte percepita in media dai collocatori, con riferimento ai costi indicati ai paragrafi 13.1 e 13.2 della Parte I del Prospetto, nell'ultimo anno solare	Classe C
Commissione di sottoscrizione	100,00%
Commissione di gestione	50,00%

TFS BEST PICTET (CLASSE E)

DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL FONDO



Misura di rischio:

ex ante (VaR, 1 mese, 95%): -5,70% La massima perdita potenziale derivante dalla gestione del Comparto è calcolata con il metodo Value at Risk (VaR), con orizzonte temporale 1 mese e intervallo di confidenza 95%. Il VaR in vigore è riportato nella Parte I del Prospetto e nel KID.

ex post (minor rendimento mensile): -5,36%

Il rischio ex post misura il minore rendimento su base mensile registrato dal Comparto nell'ultimo anno, escludendo il cinque per cento delle rilevazioni minori.

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

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Anno	2021	2022	2023	2024	2025
Fondo	4,6%	-15,2%	9,0%	8,6%	2,3%

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

Altre informazioni	Valore
Inizio collocamento	03/03/2020
Durata del Comparto	31/12/2050
Patrimonio netto al 30/12/2025	€ 38.432.094,99
Valore quota al 30/12/2025	€ 5,609
Valuta di denominazione	Euro

COSTI E SPESE SOSTENUTI DAL FONDO

Costi correnti registrati nell'ultimo anno	Percentuale
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	2,59% del valore dell'investimento all'anno.
Costi di transazione	0,00% del valore dell'investimento all'anno.

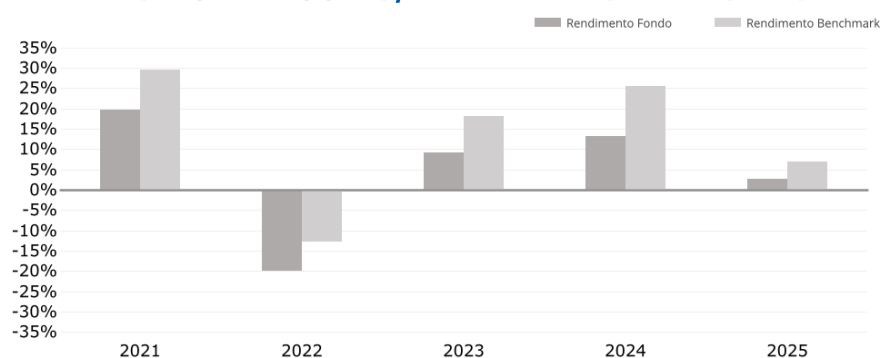
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni	Percentuale
Commissioni di performance	Per questo prodotto non si applicano le commissioni di performance.

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa della Relazione di Gestione del Fondo.

Quota parte percepita in media dai collocatori, con riferimento ai costi indicati ai paragrafi 13.1 e 13.2 della Parte I del Prospetto, nell'ultimo anno solare	Classe E
Commissione di sottoscrizione	non previste
Commissione di gestione	70,51%

TFS ICARE (CLASSE A)

DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL FONDO



Benchmark:

95% Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap Net Return in EUR

5% Bloomberg Euro TSYBills 0-3 Months.

Il benchmark è cambiato nel corso del tempo.

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

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

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Anno	2021	2022	2023	2024	2025
Fondo	19,7%	-20,0%	9,3%	13,3%	2,6%
Benchmark	29,5%	-12,7%	18,2%	25,5%	6,9%

Altre informazioni	Valore
Inizio collocamento	16/06/2020
Durata del Comparto	31/12/2050
Patrimonio netto al 30/12/2025	€ 116.563.290,49
Valore quota al 30/12/2025	€ 7,082
Valuta di denominazione	Euro

COSTI E SPESE SOSTENUTI DAL FONDO

Costi correnti registrati nell'ultimo anno	Percentuale
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	2,92% del valore dell'investimento all'anno.
Costi di transazione	0,00% del valore dell'investimento all'anno.

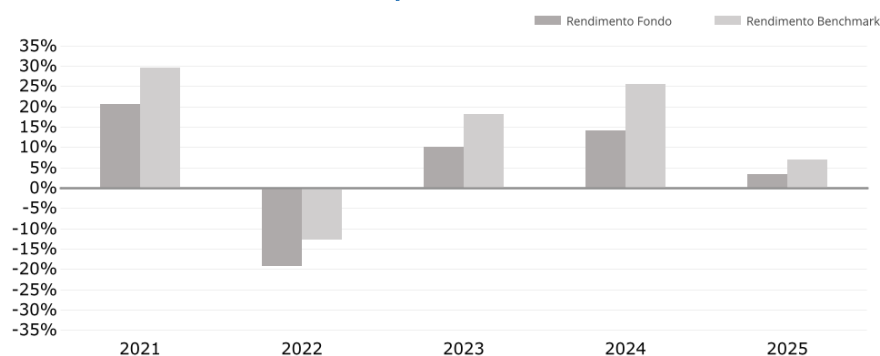
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni	Percentuale
Commissioni di performance	Per questo prodotto non si applicano le commissioni di performance.

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa della Relazione di Gestione del Fondo.

Quota parte percepita in media dai collocatori, con riferimento ai costi indicati ai paragrafi 13.1 e 13.2 della Parte I del Prospetto, nell'ultimo anno solare	Classe A
Commissione di sottoscrizione	100,00%
Commissione di gestione	71,27%

TFS ICARE (CLASSE C)

DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL FONDO



Benchmark:

95% Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap Net Return in EUR

5% Bloomberg Euro TSYBills 0-3 Months.

Il benchmark è cambiato nel corso del tempo.

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

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

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Anno	2021	2022	2023	2024	2025
Fondo	20,6%	-19,3%	10,2%	14,2%	3,4%
Benchmark	29,5%	-12,7%	18,2%	25,5%	6,9%

Altre informazioni	Valore
Inizio collocamento	16/06/2020
Durata del Comparto	31/12/2050
Patrimonio netto al 30/12/2025	€ 8.876.285,09
Valore quota al 30/12/2025	€ 7,409
Valuta di denominazione	Euro

COSTI E SPESE SOSTENUTI DAL FONDO

Costi correnti registrati nell'ultimo anno	Percentuale
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	2,10% del valore dell'investimento all'anno.
Costi di transazione	0,00% del valore dell'investimento all'anno.

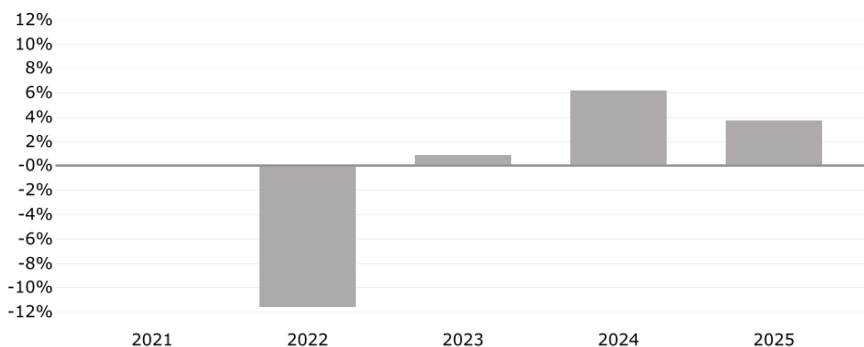
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni	Percentuale
Commissioni di performance	Per questo prodotto non si applicano le commissioni di performance.

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa della Relazione di Gestione del Fondo.

Quota parte percepita in media dai collocatori, con riferimento ai costi indicati ai paragrafi 13.1 e 13.2 della Parte I del Prospetto, nell'ultimo anno solare	Classe C
Commissione di sottoscrizione	100,00%
Commissione di gestione	50,00%

TFS ASIA FIDELITY (CLASSE A)

DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL FONDO



Misura di rischio:

ex ante (VaR, 1 mese, 95%): -4,70% La massima perdita potenziale derivante dalla gestione del Comparto è calcolata con il metodo Value at Risk (VaR), con orizzonte temporale 1 mese e intervallo di confidenza 95%. Il VaR in vigore è riportato nella Parte I del Prospetto e nel KID.

ex post (minor rendimento mensile): -3,98%

Il rischio ex post misura il minore rendimento su base mensile registrato dal Comparto nell'ultimo anno, escludendo il cinque per cento delle rilevazioni minori.

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

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

La Classe A del Comparto è operativa dal 16 settembre 2021 e pertanto, per tale Classe, i rendimenti sono rappresentati a partire dall'anno 2022. Il comparto è gestito attivamente senza riferimento ad un benchmark; in luogo del benchmark, viene indicata una misura di rischio alternativa.

Altre informazioni	Valore
Inizio collocamento	16/09/2021
Durata del Comparto	31/12/2050
Patrimonio netto al 30/12/2025	€ 32.845.974,45
Valore quota al 30/12/2025	€ 4,912
Valuta di denominazione	Euro

COSTI E SPESE SOSTENUTI DAL FONDO

Costi correnti registrati nell'ultimo anno	Percentuale
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	2,26% del valore dell'investimento all'anno.
Costi di transazione	0,00% del valore dell'investimento all'anno.

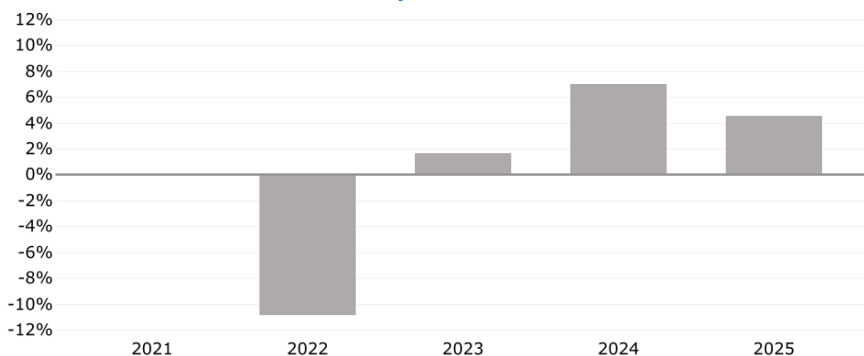
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni	Percentuale
Commissioni di performance	Per questo prodotto non si applicano le commissioni di performance.

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa della Relazione di Gestione del Fondo.

Quota parte percepita in media dai collocatori, con riferimento ai costi indicati ai paragrafi 13.1 e 13.2 della Parte I del Prospetto, nell'ultimo anno solare	Classe A
Commissione di sottoscrizione	100,00%
Commissione di gestione	69,80%

TFS ASIA FIDELITY (CLASSE C)

DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL FONDO



Misura di rischio:

ex ante (VaR, 1 mese, 95%): -4,70% La massima perdita potenziale derivante dalla gestione del Comparto è calcolata con il metodo Value at Risk (VaR), con orizzonte temporale 1 mese e intervallo di confidenza 95%. Il VaR in vigore è riportato nella Parte I del Prospetto e nel KID.

ex post (minor rendimento mensile): -3,98%

Il rischio ex post misura il minore rendimento su base mensile registrato dal Comparto nell'ultimo anno, escludendo il cinque per cento delle rilevazioni minori.

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

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

La Classe C del Comparto è operativa dal 16 settembre 2021 e pertanto, per tale Classe, i rendimenti sono rappresentati a partire dall'anno 2022. Il comparto è gestito attivamente senza riferimento ad un benchmark; in luogo del benchmark, viene indicata una misura di rischio alternativa.

Altre informazioni	Valore
Inizio collocamento	16/09/2021
Durata del Comparto	31/12/2050
Patrimonio netto al 30/12/2025	€ 879.931,58
Valore quota al 30/12/2025	€ 5,086
Valuta di denominazione	Euro

COSTI E SPESE SOSTENUTI DAL FONDO

Costi correnti registrati nell'ultimo anno	Percentuale
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1,43% del valore dell'investimento all'anno.
Costi di transazione	0,00% del valore dell'investimento all'anno.

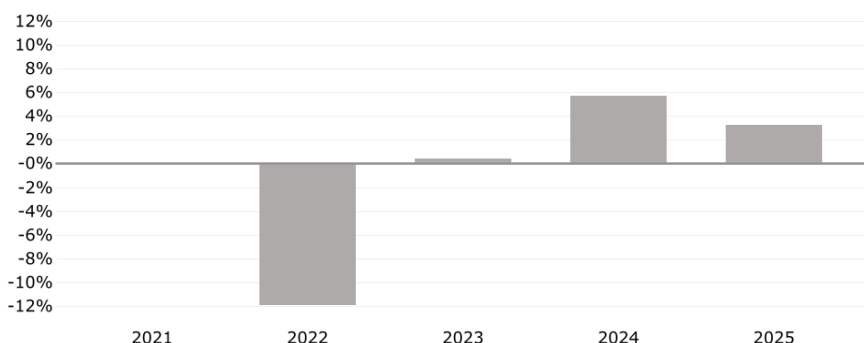
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni	Percentuale
Commissioni di performance	Per questo prodotto non si applicano le commissioni di performance.

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa della Relazione di Gestione del Fondo.

Quota parte percepita in media dai collocatori, con riferimento ai costi indicati ai paragrafi 13.1 e 13.2 della Parte I del Prospetto, nell'ultimo anno solare	Classe C
Commissione di sottoscrizione	100,00%
Commissione di gestione	50,00%

TFS ASIA FIDELITY (CLASSE E)

DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL FONDO



Misura di rischio:

ex ante (VaR, 1 mese, 95%): -4,70% La massima perdita potenziale derivante dalla gestione del Comparto è calcolata con il metodo Value at Risk (VaR), con orizzonte temporale 1 mese e intervallo di confidenza 95%. Il VaR in vigore è riportato nella Parte I del Prospetto e nel KID.

ex post (minor rendimento mensile): -3,98%

Il rischio ex post misura il minore rendimento su base mensile registrato dal Comparto nell'ultimo anno, escludendo il cinque per cento delle rilevazioni minori.

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

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

La Classe E del Comparto è operativa dal 16 settembre 2021 e pertanto, per tale Classe, i rendimenti sono rappresentati a partire dall'anno 2022. Il comparto è gestito attivamente senza riferimento ad un benchmark; in luogo del benchmark, viene indicata una misura di rischio alternativa.

Altre informazioni	Valore
Inizio collocamento	16/09/2021
Durata del Comparto	31/12/2050
Patrimonio netto al 30/12/2025	€ 7.173.321,09
Valore quota al 30/12/2025	€ 4,830
Valuta di denominazione	Euro

COSTI E SPESE SOSTENUTI DAL FONDO

Costi correnti registrati nell'ultimo anno	Percentuale
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	2,66% del valore dell'investimento all'anno.
Costi di transazione	0,00% del valore dell'investimento all'anno.

Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni	Percentuale
Commissioni di performance	Per questo prodotto non si applicano le commissioni di performance.

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa della Relazione di Gestione del Fondo.

Quota parte percepita in media dai collocatori, con riferimento ai costi indicati ai paragrafi 13.1 e 13.2 della Parte I del Prospetto, nell'ultimo anno solare	Classe E
Commissione di sottoscrizione	non previste
Commissione di gestione	71,87%

GLOSSARIO DEI TERMINI TECNICI UTILIZZATI NEL PROSPETTO

ADEGUATA QUALITÀ CREDITIZIA: gli strumenti finanziari sono classificati di “adeguata qualità creditizia” (c.d. investment grade) sulla base del sistema interno di valutazione del merito di credito adottato dalla SGR. Tale sistema può prendere in considerazione, tra gli altri elementi di carattere qualitativo e quantitativo, i giudizi espressi da una o più delle principali agenzie di rating del credito stabilite nell’Unione Europea e registrate in conformità alla regolamentazione europea in materia di agenzie di rating del credito, senza tuttavia fare meccanicamente affidamento su di essi. Le posizioni di portafoglio non rilevanti possono essere classificate di “adeguata qualità creditizia” se hanno ricevuto l’assegnazione di un rating pari ad investment grade da parte di almeno una delle citate agenzie di rating. Per i fondi di mercato monetario l’adeguata qualità creditizia deve rispettare i criteri previsti per tale tipologia di fondi dal Regolamento Banca d’Italia del 19 gennaio 2015 e successive modifiche.

ADEGUATO GIUDIZIO DI GOVERNANCE: la SGR attribuisce alla governance il giudizio di “adeguato” a quegli strumenti che hanno un punteggio MSCI della corporate governance almeno pari a 2,9 su una scala da 1 a 10 e che nell’home market di riferimento abbiano un posizionamento superiore al venticinquesimo percentile.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

MSCI: provider di rating ESG che opera su una scala di 7 livelli crescenti: CCC (rating peggiore), B, BB, BBB, A, AA, AAA (rating migliore).

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

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

ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO IN VALORI MOBILIARI (OICVM): il fondo comune di investimento e la Sicav rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 2009/65/CE.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Top Funds Selection

ALLEGATO N. 1 AL PROSPETTO

ELENCO DEGLI INTERMEDIARI DISTRIBUTORI

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

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

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

- BANCA SELLA S.p.A. Sito Internet: www.sella.it, Piazza Gaudenzio Sella, 1 - 13900 Biella (Soggetto che ha attivato servizi "on line" per effettuare le operazioni mediante tecniche di comunicazione a distanza)
- BANCA DEL PIEMONTE S.p.A., Via Cernaia, 7 - 10121 Torino
- BANCO DI DESIO E DELLA BRIANZA S.p.A., Via E. Rovagnati, 1 - 20033 Desio (MB)
- BANCO DI CREDITO P. AZZOGLIO S.p.A., Via A. Doria, 17 - 12073 Ceva (CN) – in qualità di collocatore c.d. secondario (o "sub-collocatore") in virtù di incarico di sub-collocamento conferitogli da Online SIM S.p.A.
- BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI ROMA, Via Sardegna, 129 – 00187 Roma
- BANCA IFIGEST S.p.A., Piazza S. Maria Soprarno, 1 - 50125 Firenze (Soggetto che ha attivato servizi "on line" per effettuare le operazioni mediante tecniche di comunicazione a distanza)
- BANCA PATRIMONI SELLA & C. S.p.A., Palazzo Bricherasio, Via Lagrange, 20 – 10123 Torino (Soggetto che ha attivato servizi "on line" per effettuare le operazioni mediante tecniche di comunicazione a distanza)
- ALTO ADIGE BANCA S.p.A., Via Esperanto 1 - 39100 Bolzano – in qualità di collocatore c.d. secondario (o "sub-collocatore") in virtù di incarico di sub-collocamento conferitogli da Online SIM S.p.A.
- VIVIBANCA S.p.A., Via Giolitti 15, 10123, Torino.
- CASSA DI RISPARMIO DI BOLZANO S.p.A., Via Cassa di Risparmio, 12 – 39100 BOLZANO.
- BANCA CAMBIANO 1884 S.p.A., Piazza Giovanni XXIII, 6 - 50051 Castelfiorentino (FI)
- BANCA VALSABBINA S.C.p.A., Via XXV Aprile, 8 - 25121 Brescia (BS)
- BANCA REALE S.p.A., Corso Siccardi, 13 – 10121 Torino (TO) - in qualità di collocatore c.d. secondario (o "sub-collocatore") in virtù di incarico di sub-collocamento conferitogli da Online SIM S.p.A.

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

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

NOME DEL PRODOTTO: OBBLIGAZIONARIO INTERNAZIONALE

Identificativo della persona giuridica: 549300EVNNXL2ODSZ622

CARATTERISTICHE AMBIENTALI E/ O SOCIALI

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al: __%;

- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE;
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al: __%.

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del __% di investimenti sostenibili;

- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE;
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE;
- con un obiettivo sociale.

Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**.



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento UE 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019.

Gli strumenti finanziari in cui investe il prodotto combinano rendimento finanziario con obiettivi di sviluppo sociale ed ambientale e promuovono il rispetto di prassi di buona governance e la promozione delle seguenti caratteristiche ambientali e/o sociali:

- Rispetto di diritti umani;
- Rispetto di convenzioni internazionali relative alle armi controverse.

Il prodotto non ha un indice di riferimento sostenibile.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Si riportano di seguito gli indicatori utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

Indicatore
% di portafoglio investita in OICR ed ETF ex artt. 8 e 9
% di portafoglio investita in OICR ed ETF che prevedono politiche di gestione delle violazioni dei diritti umani da parte di emittenti societari
% di portafoglio investita in OICR ed ETF che prevedono politiche di esclusione di emittenti societari in caso di coinvolgimento nel business delle armi controverse



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Sì.

No

La SGR calcola e monitora nel continuo con la finalità di migliorarne il proprio posizionamento tutti gli indicatori contenuti nella Tabella 1 “Dichiarazione sui principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori disostenibilità” contenuta nell’Allegato 1 “Modello di dichiarazione dei principali effetti negativi sulla sostenibilità” del Regolamento Delegato UE 2022/1288 come pure l’indicatore 4 e l’indicatore 9 rispettivamente della Tabella 2 e 3.

La quota di portafoglio investita in OICR ed ETF dovrà essere principalmente rappresentata da OICR ed ETF che dichiarano nella documentazione d’offerta di tenere conto degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità ai sensi dell’art. 7 del Regolamento UE 2088/2019.

Le informazioni sui principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità sono contenute nelle relazioni di gestione dei fondi disponibili sul sito www.sellasgr.it, sezione Prodotti.



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

La strategia di investimento guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

La strategia di investimento seguita da questo prodotto mira a selezionare strumenti finanziari capaci di combinare rendimento finanziario e promozione delle caratteristiche ESG.

La strategia di investimento del prodotto è caratterizzata da elementi vincolanti riconducibili a specifici screening negativi e positivi di seguito descritti.

Per la selezione degli investimenti, come pure per la misurazione degli indicatori di sostenibilità e il monitoraggio dei principali effetti negativi la SGR si avvale dei dati forniti dai provider MSCI e MainStreet Partners e dei dati acquisiti in sede di due diligence e/o di quanto dichiarato nella documentazione d’offerta per gli investimenti in OICR e ETF.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Screening negativo

Sulla base dei dati forniti dal Provider MSCI il Fondo applica screening negativi che vertono sia sull’esposizioni settoriali che sulle controversie a cui gli emittenti sono esposti.

Si escludono pertanto posizioni dirette in emittenti societari che:

- derivano parte del loro fatturato dalla produzione e commercializzazione di armi controverse (come dettagliate nella Politica di Sostenibilità) e/o parte non marginale del loro fatturato da armi nucleari;
- derivano parte non marginale del loro fatturato da attività di gioco d’azzardo;
- derivano più del 5% del loro fatturato dall’estrazione di carbone termico o di sabbie bituminose;
- derivano più del 20% del loro fatturato dalla generazione di energia da carbone termico;
- abbiano in corso controversie classificate come “red flag”[1] relative a: temi ambientali, diritti umani e delle comunità, diritti dei lavoratori e catene di fornitura, diritti dei clienti e tematiche legate alla governance e alla corruzione.

Sono infine esclusi emittenti societari e governativi, OICR di terzi ed ETF con rating ESG MSCI pari a CCC.

Gli OICR ed ETF con rating ESG MSCI pari a B non potranno essere in misura superiore al 10% del patrimonio.

E' infine previsto che non più del 25% del patrimonio del Fondo sia investito in OICR ed ETF privi di rating ESG MSCI.

Screening Positivo

Per quanto riguarda gli investimenti diretti in strumenti finanziari emessi da società, questi devono essere caratterizzati da un adeguato giudizio di governance, e il valore del pilastro G, che contribuisce al calcolo del rating ESG di MSCI, deve essere superiore a 1,4 sulla scala MSCI da 0 a 10.

Nel caso di emittenti corporate per i quali il valore dei pilastri E o S, inclusi nel calcolo del rating ESG di MSCI, sia inferiore a 1,4, della scala MSCI da 0 a 10 il prodotto potrà effettuare investimenti diretti in strumenti finanziari emessi dallo specifico emittente fino al maggiore tra il peso dell'emittente stesso nel benchmark e la soglia definita nella Politica di sostenibilità.

E' inoltre previsto che il valore medio del pilastro E degli strumenti finanziari in portafoglio sia almeno pari al rating BBB della scala MSCI.

Al fine di promuovere le caratteristiche ambientali e/o sociali il prodotto seleziona OICR ed ETF classificati ex art. 8 ed ex art. 9 del Regolamento UE 2019/2088.

Gli strumenti finanziari aventi rating ESG MSCI devono rappresentare almeno il 65% degli investimenti in portafoglio, esclusa la componente cash e derivati.

● Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?

Non è previsto l'impegno a ridurre di un tasso minimo la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione della strategia di investimento.

● Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?

Per valutare se gli emittenti, direttamente presenti in portafoglio, seguono prassi di buona governance vengono considerati i seguenti principi:

- il punteggio attribuito alla Corporate Governance degli emittenti societari (che considera aspetti inerenti a: Struttura della proprietà e del Consiglio di amministrazione, pratiche retributive, struttura proprietaria, pratiche contabili e fiscali) deve essere superiore a 2,85 della scala MSCI da 0 a 10;

- l'assenza in capo all'emittente societario di controversie classificate come "red flag" come sopra definite relative al tema governance (a titolo esemplificativo e non esaustivo: struttura di governance, corruzione e frodi).

Per quanto concerne l'investimento in OICR o ETF, classificati ex art. 8 e ex art. 9 del Regolamento UE 2088/2019, il rispetto delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti è garantito indirettamente.

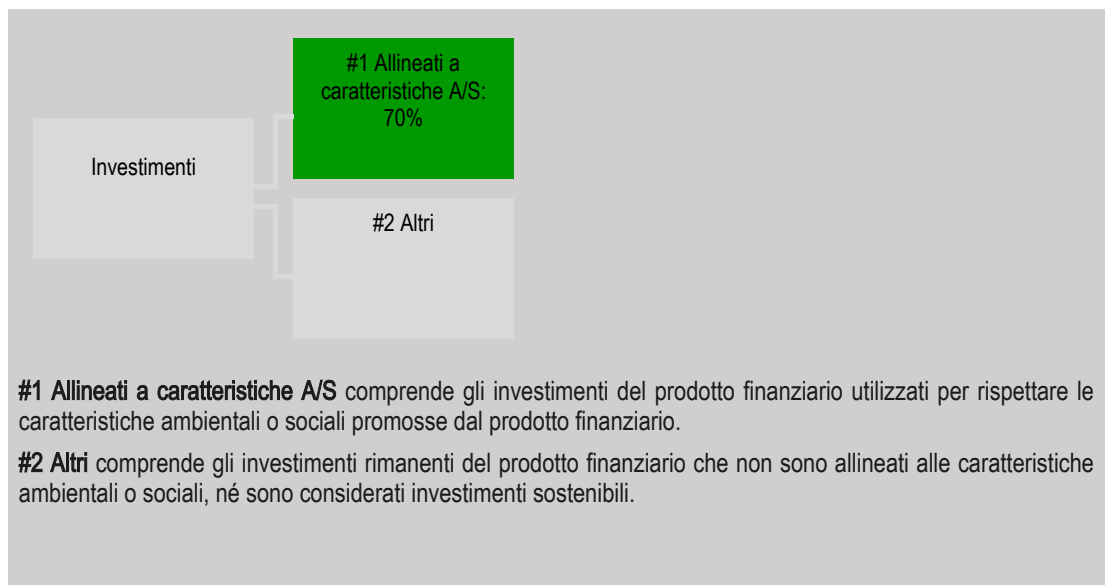
Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali e sociali per almeno il 70% del patrimonio complessivo del Comparto. La restante parte del portafoglio potrà essere investita in OICR ed ETF ex art. 6 Regolamento UE 2088/2019, liquidità e strumenti finanziari derivati.



● **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

Il prodotto utilizza strumenti finanziari derivati a fini di copertura e efficiente gestione del portafoglio e non per promuovere caratteristiche ambientali e/o sociali.



● **Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Nella categoria #2 Altri sono ricompresi:

- strumenti finanziari privi di rating ESG MSCI, fatto salvo la verifica che l'emittente di tali strumenti non sia coinvolto in armi controverse e gioco d'azzardo;
- OICR ed ETF ex art. 6 Regolamento 2088/2019, fatto salvo il rispetto della soglia minima di salvaguardia che prevede l'esclusione di strumenti con rating ESG di MSCI pari a CCC. Ove non previsto un rating ESG di MSCI, è comunque possibile investire fino al 2% del patrimonio del prodotto in OICR ad ETF ex art.6 Regolamento UE 2088/2019;
- liquidità;
- investimenti in strumenti finanziari derivati.

Tali investimenti sono utilizzati per una efficiente gestione del portafoglio sotto il profilo finanziario e, per quanto concerne gli strumenti finanziari derivati, anche a fini di copertura.



Dove è possibile reperire online maggiori informazioni specifiche sul prodotto?

Maggiori informazioni specifiche sul prodotto sono reperibili sul sito web: www.sellasgr.it/it/sostenibilita/informativa-sulla-sostenibilita?t=sostenibilita&s=1

**NOME DEL PRODOTTO:
AZIONARIO PAESI EMERGENTI**

Identificativo della persona giuridica: 549300EVNNXL2ODSZ622

CARATTERISTICHE AMBIENTALI E/ O SOCIALI

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al: __%;

- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE;
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al: __%.

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del __% di investimenti sostenibili;

- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE;
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE;
- con un obiettivo sociale.

Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**.



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento UE 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019.

Gli strumenti finanziari in cui investe il prodotto combinano rendimento finanziario con obiettivi di sviluppo sociale ed ambientale e promuovono il rispetto di prassi di buona governance e la promozione delle seguenti caratteristiche ambientali e/o sociali:

- Rispetto di diritti umani;
- Rispetto di convenzioni internazionali relative alle armi controverse.

Il prodotto non ha un indice di riferimento sostenibile.

Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Si riportano di seguito gli indicatori utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

Indicatore
% di portafoglio investita in OICR ed ETF ex artt. 8 e 9
% di portafoglio investita in OICR ed ETF che prevedono politiche di gestione delle violazioni dei diritti umani da parte di emittenti societari
% di portafoglio investita in OICR ed ETF che prevedono politiche di esclusione di emittenti societari in caso di coinvolgimento nel business delle armi controverse

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Sì.

No

La SGR calcola e monitora nel continuo con la finalità di migliorarne il proprio posizionamento tutti gli indicatori contenuti nella Tabella 1 “Dichiarazione sui principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori disostenibilità” contenuta nell’Allegato 1 “Modello di dichiarazione dei principali effetti negativi sulla sostenibilità” del Regolamento Delegato UE 2022/1288 come pure l’indicatore 4 e l’indicatore 9 rispettivamente della Tabella 2 e 3.

La quota di portafoglio investita in OICR ed ETF dovrà essere principalmente rappresentata da OICR ed ETF che dichiarano nella documentazione d’offerta di tenere conto degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità ai sensi dell’art. 7 del Regolamento UE 2088/2019.

Le informazioni sui principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità sono contenute nelle relazioni di gestione dei fondi disponibili sul sito www.sellasgr.it, sezione Prodotti.



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

La strategia di investimento guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

La strategia di investimento seguita da questo prodotto mira a selezionare strumenti finanziari capaci di combinare rendimento finanziario e promozione delle caratteristiche ESG.

La strategia di investimento del prodotto è caratterizzata da elementi vincolanti riconducibili a specifici screening negativi e positivi di seguito descritti.

Per la selezione degli investimenti, come pure per la misurazione degli indicatori di sostenibilità e il monitoraggio dei principali effetti negativi la SGR si avvale dei dati forniti dai provider MSCI e MainStreet Partners e dei dati acquisiti in sede di due diligence e/o di quanto dichiarato nella documentazione d’offerta per gli investimenti in OICR e ETF.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Screening negativo

Sulla base dei dati forniti dal Provider MSCI il Fondo applica screening negativi che vertono sia sull’esposizioni settoriali che sulle controversie a cui gli emittenti sono esposti.

Si escludono pertanto posizioni dirette in emittenti societari che:

- derivano parte del loro fatturato dalla produzione e commercializzazione di armi controverse (come dettagliate nella Politica di Sostenibilità) e/o parte non marginale del loro fatturato da armi nucleari;
- derivano parte non marginale del loro fatturato da attività di gioco d’azzardo;
- derivano più del 5% del loro fatturato dall’estrazione di carbone termico o di sabbie bituminose;
- derivano più del 20% del loro fatturato dalla generazione di energia da carbone termico;
- abbiano in corso controversie classificate come “red flag”[1] relative a: temi ambientali, diritti umani e delle comunità, diritti dei lavoratori e catene di fornitura, diritti dei clienti e tematiche legate alla governance e alla corruzione.

Sono infine esclusi emittenti societari e governativi, OICR di terzi ed ETF con rating ESG MSCI pari a CCC.

Gli OICR ed ETF con rating ESG MSCI pari a B non potranno essere in misura superiore al 10% del patrimonio.

E' infine previsto che non più del 25% del patrimonio del Fondo sia investito in OICR ed ETF privi di rating ESG MSCI.

Screening Positivo

Per quanto riguarda gli investimenti diretti in strumenti finanziari emessi da società, questi devono essere caratterizzati da un adeguato giudizio di governance, e il valore del pilastro G, che contribuisce al calcolo del rating ESG di MSCI, deve essere superiore a 1,4 sulla scala MSCI da 0 a 10.

Nel caso di emittenti corporate per i quali il valore dei pilastri E o S, inclusi nel calcolo del rating ESG di MSCI, sia inferiore a 1,4, della scala MSCI da 0 a 10 il prodotto potrà effettuare investimenti diretti in strumenti finanziari emessi dallo specifico emittente fino al maggiore tra il peso dell'emittente stesso nel benchmark e la soglia definita nella Politica di sostenibilità.

E' inoltre previsto che il valore medio del pilastro E degli strumenti finanziari in portafoglio sia almeno pari al rating BBB della scala MSCI.

Al fine di promuovere le caratteristiche ambientali e/o sociali il prodotto seleziona OICR ed ETF classificati ex art. 8 ed ex art. 9 del Regolamento UE 2019/2088.

Gli strumenti finanziari aventi rating ESG MSCI devono rappresentare almeno il 65% degli investimenti in portafoglio, esclusa la componente cash e derivati.

● Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?

Non è previsto l'impegno a ridurre di un tasso minimo la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione della strategia di investimento.

● Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?

Per valutare se gli emittenti, direttamente presenti in portafoglio, seguono prassi di buona governance vengono considerati i seguenti principi:

- il punteggio attribuito alla Corporate Governance degli emittenti societari (che considera aspetti inerenti a: Struttura della proprietà e del Consiglio di amministrazione, pratiche retributive, struttura proprietaria, pratiche contabili e fiscali) deve essere superiore a 2,85 della scala MSCI da 0 a 10;

- l'assenza in capo all'emittente societario di controversie classificate come "red flag" come sopra definite relative al tema governance (a titolo esemplificativo e non esaustivo: struttura di governance, corruzione e frodi).

Per quanto concerne l'investimento in OICR o ETF, classificati ex art. 8 e ex art. 9 del Regolamento UE 2088/2019, il rispetto delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti è garantito indirettamente.

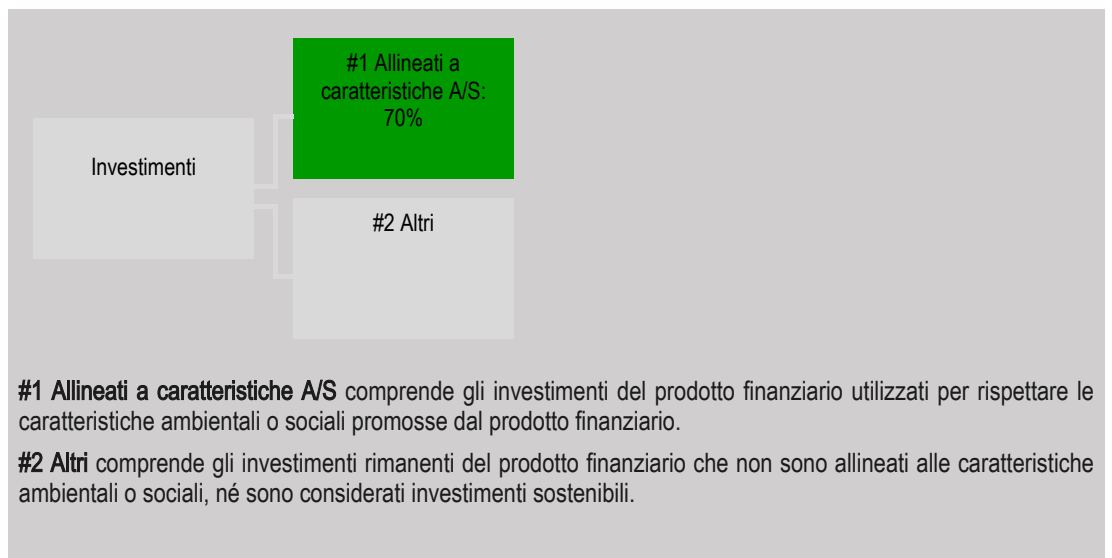
Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali e sociali per almeno il 70% del patrimonio complessivo del Comparto. La restante parte del portafoglio potrà essere investita in OICR ed ETF ex art. 6 Regolamento UE 2088/2019, liquidità e strumenti finanziari derivati.



● **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

Il prodotto utilizza strumenti finanziari derivati a fini di copertura e efficiente gestione del portafoglio e non per promuovere caratteristiche ambientali e/o sociali.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Nella categoria #2 Altri sono ricompresi:

- strumenti finanziari privi di rating ESG MSCI, fatto salvo la verifica che l'emittente di tali strumenti non sia coinvolto in armi controverse e gioco d'azzardo;
- OICR ed ETF ex art. 6 Regolamento 2088/2019, fatto salvo il rispetto della soglia minima di salvaguardia che prevede l'esclusione di strumenti con rating ESG di MSCI pari a CCC. Ove non previsto un rating ESG di MSCI, è comunque possibile investire fino al 2% del patrimonio del prodotto in OICR ad ETF ex art.6 Regolamento UE 2088/2019;
- liquidità;
- investimenti in strumenti finanziari derivati.

Tali investimenti sono utilizzati per una efficiente gestione del portafoglio sotto il profilo finanziario e, per quanto concerne gli strumenti finanziari derivati, anche a fini di copertura.



Dove è possibile reperire online maggiori informazioni specifiche sul prodotto?

Maggiori Informazioni specifiche sul prodotto sono reperibili sul sito web: www.sellasgr.it/it/sostenibilita/informativa-sulla-sostenibilita?t=sostenibilita&s=1

NOME DEL PRODOTTO:
ACTIVE J.P.MORGAN

Identificativo della persona giuridica: 549300EVNNXL2ODSZ622

CARATTERISTICHE AMBIENTALI E/ O SOCIALI

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al: __%;

- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE;
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al: __%.

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del __% di investimenti sostenibili;

- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE;
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE;
- con un obiettivo sociale.

Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**.



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento UE 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019.

Gli strumenti finanziari in cui investe il prodotto combinano rendimento finanziario con obiettivi di sviluppo sociale ed ambientale e promuovono il rispetto di prassi di buona governance e la promozione delle seguenti caratteristiche ambientali e/o sociali:

- Rispetto di diritti umani;
- Rispetto di convenzioni internazionali relative alle armi controverse.

Il prodotto non ha un indice di riferimento sostenibile.

Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

Si riportano di seguito gli indicatori utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto per la quota parte di portafoglio investita in OICR ed ETF:

Indicatore
% di portafoglio investita in OICR ed ETF ex artt. 8 e 9
% di portafoglio investita in OICR ed ETF che prevedono politiche di gestione delle violazioni dei diritti umani e/o dei diritti dei lavoratori da parte di emittenti societari
% di portafoglio investita in OICR ed ETF che prevedono politiche di esclusione di emittenti societari in caso di coinvolgimento nel business delle armi controverse

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Per la quota parte di portafoglio investita in OICR ed ETF vengono inoltre monitorati i seguenti indicatori:

Caratteristica promossa	Indicatore
Rispetto di diritti umani e diritti dei lavoratori	Assenza di investimenti in emittenti societari che non rispettano tali diritti
Rispetto di convenzioni internazionali relative alle armi controverse	Assenza di investimenti in emittenti societari che non rispettano le convenzioni



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Sì.

La SGR calcola e monitora nel continuo con la finalità di migliorarne il proprio posizionamento tutti gli indicatori contenuti nella Tabella 1 “Dichiarazione sui principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità” contenuta nell’Allegato I “Modello di dichiarazione dei principali effetti negativi sulla sostenibilità” del Regolamento Delegato UE 2022/1288 come pure l’indicatore 4 e l’indicatore 9 rispettivamente della Tabella 2 e 3.

Nel processo di selezione degli strumenti finanziari, per i seguenti indicatori della Tabella 1 il prodotto applica specifiche esclusioni di investimento, compiutamente descritte nella strategia di investimento del prodotto, con riferimento ai seguenti indicatori:

Indicatore 4: Esposizione verso imprese attive nel settore dei combustibili fossili;

Indicatore 7: Attività che incidono negativamente sull’area sensibili sotto il profilo della biodiversità;

Indicatore 10: Violazione dei Principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida OCSE destinate alle imprese multinazionali;

Indicatore 14: Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

La quota di portafoglio investita in OICR ed ETF dovrà essere principalmente rappresentata da OICR ed ETF che dichiarano nella documentazione d’offerta di tenere conto degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità ai sensi dell’art. 7 del Regolamento UE 2019/2088. Le informazioni sui principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità sono contenute nelle relazioni di gestione dei fondi disponibili sul sito www.sellasgr.it, sezione Prodotti.



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

La strategia di investimento guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

La strategia di investimento seguita da questo prodotto mira a selezionare strumenti finanziari capaci di combinare rendimento finanziario e promozione delle caratteristiche ESG.

La strategia di investimento del prodotto è caratterizzata da elementi vincolanti riconducibili a specifici screening negativi e positivi di seguito descritti.

Per la selezione degli investimenti, come pure per la misurazione degli indicatori di sostenibilità e il monitoraggio dei principali effetti negativi la SGR si avvale dei dati forniti dai provider MSCI e MainStreet Partners e dei dati acquisiti in sede di due diligence e/o di quanto dichiarato nella documentazione d’offerta per gli investimenti in OICR e ETF.

- Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Screening negativo

Sulla base dei dati forniti dal Provider MSCI il Fondo applica screening negativi che vertono sia sull'esposizioni settoriali che sulle controversie a cui gli emittenti sono esposti.

Si escludono pertanto posizioni dirette in emittenti societari che:

- derivano parte del loro fatturato dalla produzione e commercializzazione di armi controverse (come dettagliate nella Politica di Sostenibilità) e/o parte non marginale del loro fatturato da armi nucleari;
- derivano parte non marginale del loro fatturato da attività di gioco d'azzardo;
- derivano più del 5% del loro fatturato dall'estrazione di carbone termico o di sabbie bituminose;
- derivano più del 20% del loro fatturato dalla generazione di energia da carbone termico;
- abbiano in corso controversie classificate come "red flag"[1] relative a: temi ambientali, diritti umani e delle comunità, diritti dei lavoratori e catene di fornitura, diritti dei clienti e tematiche legate alla governance e alla corruzione.

Sono infine esclusi emittenti societari e governativi, OICR di terzi ed ETF con rating ESG MSCI pari a CCC.

Gli OICR ed ETF con rating ESG MSCI pari a B non potranno essere in misura superiore al 10% del patrimonio.

E' infine previsto che non più del 25% del patrimonio del Fondo sia investito in OICR ed ETF privi di rating ESG MSCI.

Screening positivo

Per quanto riguarda gli investimenti diretti in strumenti finanziari emessi da società, questi devono essere caratterizzati da un adeguato giudizio di governance, e il valore del pilastro G, che contribuisce al calcolo del rating ESG di MSCI, deve essere superiore a 1,4 sulla scala MSCI da 0 a 10.

Nel caso di emittenti corporate per i quali il valore dei pilastri E o S, inclusi nel calcolo del rating ESG di MSCI, sia inferiore a 1,4, della scala MSCI da 0 a 10 il prodotto potrà effettuare investimenti diretti in strumenti finanziari emessi dallo specifico emittente fino a massimo la soglia definita nella Politica di sostenibilità.

E' inoltre previsto che il valore medio del pilastro E degli strumenti finanziari in portafoglio sia almeno pari al rating BBB della scala MSCI.

Al fine di promuovere le caratteristiche ambientali e/o sociali il prodotto seleziona OICR ed ETF classificati ex art. 8 ed ex. art. 9 del Regolamento UE 2019/2088.

Gli strumenti finanziari aventi rating ESG MSCI devono rappresentare almeno il 65% degli investimenti in portafoglio, esclusa la componente cash e derivati.

- **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

Non è previsto l'impegno a ridurre di un tasso minimo la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione della strategia di investimento.

governance comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?

Per valutare se gli emittenti, direttamente presenti in portafoglio, seguono prassi di buona governance vengono considerati i seguenti principi:

- il punteggio attribuito alla Corporate Governance degli emittenti societari (che considera aspetti inerenti a: Struttura della proprietà e del Consiglio di amministrazione, pratiche retributive, struttura proprietaria, pratiche contabili e fiscali) deve essere superiore a 2,85 della scala MSCI da 0 a 10;

- l'assenza in capo all'emittente societario di controversie classificate come "red flag" come sopra definite relative al tema governance (a titolo esemplificativo e non esaustivo: struttura di governance, corruzione e frodi).

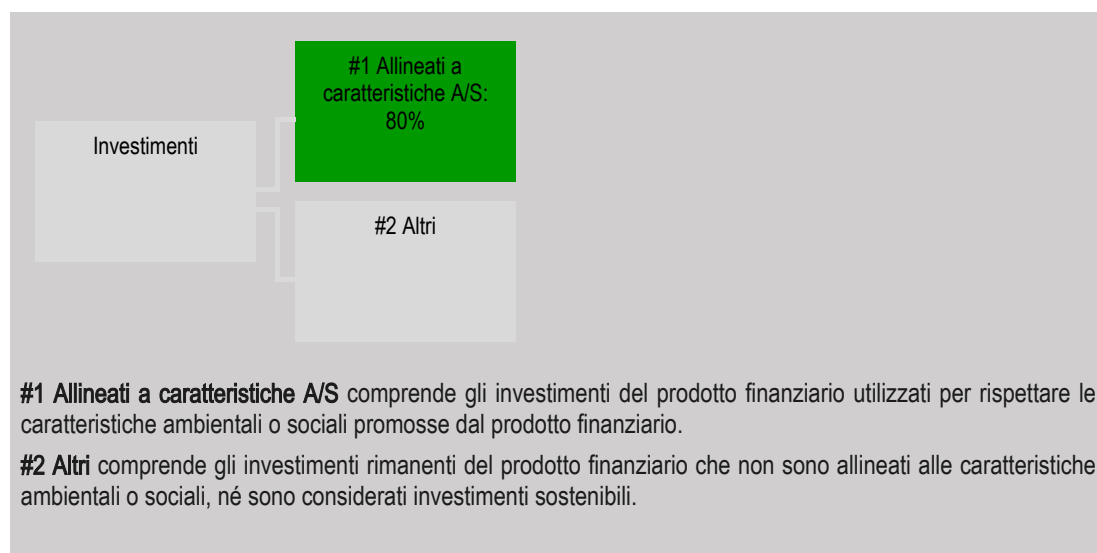
Per quanto concerne l'investimento in OICR o ETF, classificati ex art. 8 e ex art. 9 del Regolamento UE 2088/2019, il rispetto delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti è garantito indirettamente.



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali e sociali per almeno l'80% del patrimonio complessivo del Comparto. La restante parte del portafoglio potrà essere investita in OICR ed ETF ex art. 6 Regolamento UE 2088/2019, liquidità e strumenti finanziari derivati.



● In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

Il prodotto utilizza strumenti finanziari derivati a fini di copertura e efficiente gestione del portafoglio e non per promuovere caratteristiche ambientali e/o sociali.



● Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Nella categoria #2 Altri sono ricompresi:

- strumenti finanziari privi di rating ESG MSCI, fatto salvo la verifica che l'emittente di tali strumenti non sia coinvolto in armi controverse e gioco d'azzardo;
- OICR ed ETF ex art. 6 Regolamento 2088/2019, fatto salvo il rispetto della soglia minima di salvaguardia che prevede l'esclusione di strumenti con rating ESG di MSCI pari a CCC. Ove non previsto un rating ESG di MSCI, è comunque possibile investire fino al 2% del patrimonio del prodotto in OICR ed ETF ex art.6 Regolamento UE 2088/2019;
- liquidità;
- investimenti in strumenti finanziari derivati.

Tali investimenti sono utilizzati per una efficiente gestione del portafoglio sotto il profilo finanziario e, per quanto concerne gli strumenti finanziari derivati, anche a fini di copertura.



Dove è possibile reperire online maggiori informazioni specifiche sul prodotto?

Maggiori Informazioni specifiche sul prodotto sono reperibili sul sito web: www.sellasgr.it/it/sostenibilita/informativa-sulla-sostenibilita?t=sostenibilita&s=1

**NOME DEL PRODOTTO:
GLOBAL SMALL MID CAP STEP IN**

Identificativo della persona giuridica: 549300EVNNXL2ODSZ622

CARATTERISTICHE AMBIENTALI E/ O SOCIALI

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al: __%;

- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE;
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al: __%.

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del __% di investimenti sostenibili;

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE;

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE;

con un obiettivo sociale.

Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**.



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento UE 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019.

Gli strumenti finanziari in cui investe il prodotto combinano rendimento finanziario con obiettivi di sviluppo sociale ed ambientale e promuovono il rispetto di prassi di buona governance e la promozione delle seguenti caratteristiche ambientali e/o sociali:

- Rispetto di diritti umani;
- Rispetto di convenzioni internazionali relative alle armi controverse.

Il prodotto non ha un indice di riferimento sostenibile.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Si riportano di seguito gli indicatori utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

Indicatore
% di portafoglio investita in OICR ed ETF ex artt. 8 e 9
% di portafoglio investita in OICR ed ETF che prevedono politiche di gestione delle violazioni dei diritti umani da parte di emittenti societari
% di portafoglio investita in OICR ed ETF che prevedono politiche di esclusione di emittenti societari in caso di coinvolgimento nel business delle armi controverse



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Sì.

No

La SGR calcola e monitora nel continuo con la finalità di migliorarne il proprio posizionamento tutti gli indicatori contenuti nella Tabella 1 “Dichiarazione sui principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori disostenibilità” contenuta nell’Allegato 1 “Modello di dichiarazione dei principali effetti negativi sulla sostenibilità” del Regolamento Delegato UE 2022/1288 come pure l’indicatore 4 e l’indicatore 9 rispettivamente della Tabella 2 e 3.

La quota di portafoglio investita in OICR ed ETF dovrà essere principalmente rappresentata da OICR ed ETF che dichiarano nella documentazione d’offerta di tenere conto degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità ai sensi dell’art. 7 del Regolamento UE 2088/2019.

Le informazioni sui principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità sono contenute nelle relazioni di gestione dei fondi disponibili sul sito www.sellasgr.it, sezione Prodotti.



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

La strategia di investimento guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

La strategia di investimento seguita da questo prodotto mira a selezionare strumenti finanziari capaci di combinare rendimento finanziario e promozione delle caratteristiche ESG.

La strategia di investimento del prodotto è caratterizzata da elementi vincolanti riconducibili a specifici screening negativi e positivi di seguito descritti.

Per la selezione degli investimenti, come pure per la misurazione degli indicatori di sostenibilità e il monitoraggio dei principali effetti negativi la SGR si avvale dei dati forniti dai provider MSCI e MainStreet Partners e dei dati acquisiti in sede di due diligence e/o di quanto dichiarato nella documentazione d’offerta per gli investimenti in OICR e ETF.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Screening negativo

Sulla base dei dati forniti dal Provider MSCI il Fondo applica screening negativi che vertono sia sull’esposizioni settoriali che sulle controversie a cui gli emittenti sono esposti.

Si escludono pertanto posizioni dirette in emittenti societari che:

- derivano parte del loro fatturato dalla produzione e commercializzazione di armi controverse (come dettagliate nella Politica di Sostenibilità) e/o parte non marginale del loro fatturato da armi nucleari;
- derivano parte non marginale del loro fatturato da attività di gioco d’azzardo;
- derivano più del 5% del loro fatturato dall’estrazione di carbone termico o di sabbie bituminose;
- derivano più del 20% del loro fatturato dalla generazione di energia da carbone termico;
- abbiano in corso controversie classificate come “red flag”[1] relative a: temi ambientali, diritti umani e delle comunità, diritti dei lavoratori e catene di fornitura, diritti dei clienti e tematiche legate alla governance e alla corruzione.

Sono infine esclusi emittenti societari e governativi, OICR di terzi ed ETF con rating ESG MSCI pari a CCC.

Gli OICR ed ETF con rating ESG MSCI pari a B non potranno essere in misura superiore al 10% del patrimonio.

E' infine previsto che non più del 25% del patrimonio del Fondo sia investito in OICR ed ETF privi di rating ESG MSCI.

Screening positivo

Per quanto riguarda gli investimenti diretti in strumenti finanziari emessi da società, questi devono essere caratterizzati da un adeguato giudizio di governance, e il valore del pilastro G, che contribuisce al calcolo del rating ESG di MSCI, deve essere superiore a 1,4 sulla scala MSCI da 0 a 10.

Nel caso di emittenti corporate per i quali il valore dei pilastri E o S, inclusi nel calcolo del rating ESG di MSCI, sia inferiore a 1,4, della scala MSCI da 0 a 10 il prodotto potrà effettuare investimenti diretti in strumenti finanziari emessi dallo specifico emittente fino a massimo la soglia definita nella Politica di sostenibilità.

E' inoltre previsto che il valore medio del pilastro E degli strumenti finanziari in portafoglio sia almeno pari al rating BBB della scala MSCI.

Al fine di promuovere le caratteristiche ambientali e/o sociali il prodotto seleziona OICR ed ETF classificati ex art. 8 ed ex. art. 9 del Regolamento UE 2019/2088.

Gli strumenti finanziari aventi rating ESG MSCI devono rappresentare almeno il 65% degli investimenti in portafoglio, esclusa la componente cash e derivati.

● Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?

Non è previsto l'impegno a ridurre di un tasso minimo la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione della strategia di investimento.

● Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?

Per valutare se gli emittenti, direttamente presenti in portafoglio, seguono prassi di buona governance vengono considerati i seguenti principi:

- il punteggio attribuito alla Corporate Governance degli emittenti societari (che considera aspetti inerenti a: Struttura della proprietà e del Consiglio di amministrazione, pratiche retributive, struttura proprietaria, pratiche contabili e fiscali) deve essere superiore a 2,85 della scala MSCI da 0 a 10;

- l'assenza in capo all'emittente societario di controversie classificate come "red flag" come sopra definite relative al tema governance (a titolo esemplificativo e non esaustivo: struttura di governance, corruzione e frodi).

Per quanto concerne l'investimento in OICR o ETF, classificati ex art. 8 e ex art. 9 del Regolamento UE 2088/2019, il rispetto delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti è garantito indirettamente.

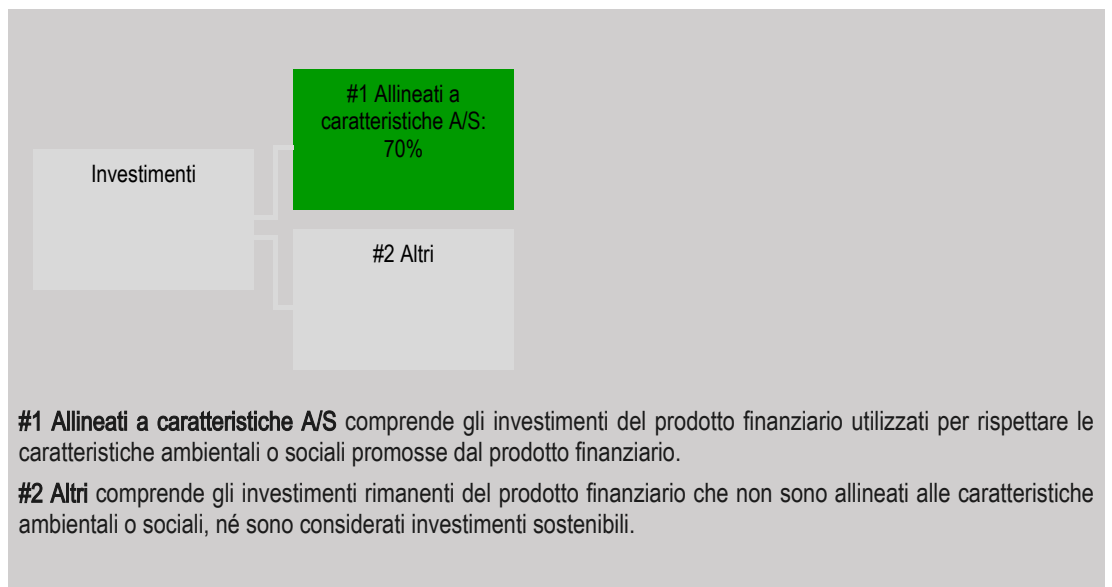
Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali e sociali per almeno il 70% del patrimonio complessivo del Comparto. La restante parte del portafoglio potrà essere investita in OICR ed ETF ex art. 6 Regolamento UE 2088/2019, liquidità e strumenti finanziari derivati.



● **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

Il prodotto utilizza strumenti finanziari derivati a fini di copertura e efficiente gestione del portafoglio e non per promuovere caratteristiche ambientali e/o sociali.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Nella categoria #2 Altri sono ricompresi:

- strumenti finanziari privi di rating ESG MSCI, fatto salvo la verifica che l'emittente di tali strumenti non sia coinvolto in armi controverse e gioco d'azzardo;
- OICR ed ETF ex art. 6 Regolamento 2088/2019, fatto salvo il rispetto della soglia minima di salvaguardia che prevede l'esclusione di strumenti con rating ESG di MSCI pari a CCC. Ove non previsto un rating ESG di MSCI, è comunque possibile investire fino al 2% del patrimonio del prodotto in OICR ad ETF ex art.6 Regolamento UE 2088/2019;
- liquidità;
- investimenti in strumenti finanziari derivati.

Tali investimenti sono utilizzati per una efficiente gestione del portafoglio sotto il profilo finanziario e, per quanto concerne gli strumenti finanziari derivati, anche a fini di copertura.



Dove è possibile reperire online maggiori informazioni specifiche sul prodotto?

Maggiori informazioni specifiche sul prodotto sono reperibili sul sito web: www.sellasgr.it/it/sostenibilita/informativa-sulla-sostenibilita?t=sostenibilita&s=1

**NOME DEL PRODOTTO:
BEST PICTET**

Identificativo della persona giuridica: 549300EVNNXL2ODSZ622

CARATTERISTICHE AMBIENTALI E/ O SOCIALI

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al: __%;

- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE;
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al: __%.

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del __% di investimenti sostenibili;

- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE;
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE;
- con un obiettivo sociale.

Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile.



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento UE 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019.

Gli strumenti finanziari in cui investe il prodotto combinano rendimento finanziario con obiettivi di sviluppo sociale ed ambientale e promuovono il rispetto di prassi di buona governance e la promozione delle seguenti caratteristiche ambientali e/o sociali:

- Rispetto di diritti umani;
- Rispetto di convenzioni internazionali relative alle armi controverse.

Il prodotto non ha un indice di riferimento sostenibile.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Si riportano di seguito gli indicatori utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

Indicatore
% di portafoglio investita in OICR ed ETF ex artt. 8 e 9
% di portafoglio investita in OICR ed ETF che prevedono politiche di gestione delle violazioni dei diritti umani da parte di emittenti societari
% di portafoglio investita in OICR ed ETF che prevedono politiche di esclusione di emittenti societari in caso di coinvolgimento nel business delle armi controverse



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Sì.

No

La SGR calcola e monitora nel continuo con la finalità di migliorarne il proprio posizionamento tutti gli indicatori contenuti nella Tabella 1 “Dichiarazione sui principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità” contenuta nell’Allegato 1 “Modello di dichiarazione dei principali effetti negativi sulla sostenibilità” del Regolamento Delegato UE 2022/1288 come pure l’indicatore 4 e l’indicatore 9 rispettivamente della Tabella 2 e 3.

La quota di portafoglio investita in OICR ed ETF dovrà essere principalmente rappresentata da OICR ed ETF che dichiarano nella documentazione d’offerta di tenere conto degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità ai sensi dell’art. 7 del Regolamento UE 2088/2019.

Le informazioni sui principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità sono contenute nelle relazioni di gestione dei fondi disponibili sul sito www.sellasgr.it, sezione Prodotti.



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

La strategia di investimento guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

La strategia di investimento seguita da questo prodotto mira a selezionare strumenti finanziari capaci di combinare rendimento finanziario e promozione delle caratteristiche ESG.

La strategia di investimento del prodotto è caratterizzata da elementi vincolanti riconducibili a specifici screening negativi e positivi di seguito descritti.

Per la selezione degli investimenti, come pure per la misurazione degli indicatori di sostenibilità e il monitoraggio dei principali effetti negativi la SGR si avvale dei dati forniti dai provider MSCI e MainStreet Partners e dei dati acquisiti in sede di due diligence e/o di quanto dichiarato nella documentazione d’offerta per gli investimenti in OICR e ETF.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Screening negativo

Sulla base dei dati forniti dal Provider MSCI il Fondo applica screening negativi che vertono sia sull’esposizioni settoriali che sulle controversie a cui gli emittenti sono esposti.

Si escludono pertanto posizioni dirette in emittenti societari che:

- derivano parte del loro fatturato dalla produzione e commercializzazione di armi controverse (come dettagliate nella Politica di Sostenibilità) e/o parte non marginale del loro fatturato da armi nucleari;
- derivano parte non marginale del loro fatturato da attività di gioco d’azzardo;
- derivano più del 5% del loro fatturato dall’estrazione di carbone termico o di sabbie bituminose;
- derivano più del 20% del loro fatturato dalla generazione di energia da carbone termico;
- abbiano in corso controversie classificate come “red flag”[1] relative a: temi ambientali, diritti umani e delle comunità, diritti dei lavoratori e catene di fornitura, diritti dei clienti e tematiche legate alla governance e alla corruzione.

Sono infine esclusi emittenti societari e governativi, OICR di terzi ed ETF con rating ESG MSCI pari a CCC.

Gli OICR ed ETF con rating ESG MSCI pari a B non potranno essere in misura superiore al 10% del patrimonio.

E' infine previsto che non più del 25% del patrimonio del Fondo sia investito in OICR ed ETF privi di rating ESG MSCI.

Screening positivo

Per quanto riguarda gli investimenti diretti in strumenti finanziari emessi da società, questi devono essere caratterizzati da un adeguato giudizio di governance, e il valore del pilastro G, che contribuisce al calcolo del rating ESG di MSCI, deve essere superiore a 1,4 sulla scala MSCI da 0 a 10.

Nel caso di emittenti corporate per i quali il valore dei pilastri E o S, inclusi nel calcolo del rating ESG di MSCI, sia inferiore a 1,4, della scala MSCI da 0 a 10 il prodotto potrà effettuare investimenti diretti in strumenti finanziari emessi dallo specifico emittente fino a massimo la soglia definita nella Politica di sostenibilità.

E' inoltre previsto che il valore medio del pilastro E degli strumenti finanziari in portafoglio sia almeno pari al rating BBB della scala MSCI.

Al fine di promuovere le caratteristiche ambientali e/o sociali il prodotto seleziona OICR ed ETF classificati ex art. 8 ed ex. art. 9 del Regolamento UE 2019/2088.

Gli strumenti finanziari aventi rating ESG MSCI devono rappresentare almeno il 65% degli investimenti in portafoglio, esclusa la componente cash e derivati.

● Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?

Non è previsto l'impegno a ridurre di un tasso minimo la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione della strategia di investimento.

● Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?

Per valutare se gli emittenti, direttamente presenti in portafoglio, seguono prassi di buona governance vengono considerati i seguenti principi:

- il punteggio attribuito alla Corporate Governance degli emittenti societari (che considera aspetti inerenti a: Struttura della proprietà e del Consiglio di amministrazione, pratiche retributive, struttura proprietaria, pratiche contabili e fiscali) deve essere superiore a 2,85 della scala MSCI da 0 a 10;

- l'assenza in capo all'emittente societario di controversie classificate come "red flag" come sopra definite relative al tema governance (a titolo esemplificativo e non esaustivo: struttura di governance, corruzione e frodi).

Per quanto concerne l'investimento in OICR o ETF, classificati ex art. 8 e ex art. 9 del Regolamento UE 2088/2019, il rispetto delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti è garantito indirettamente.

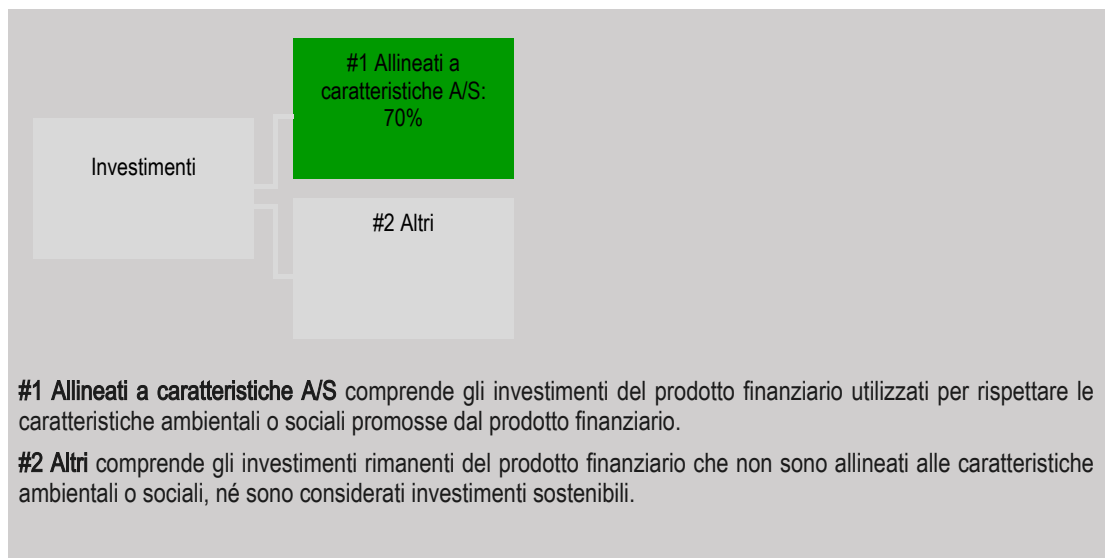
Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali e sociali per almeno il 70% del patrimonio complessivo del Comparto. La restante parte del portafoglio potrà essere investita in OICR ed ETF ex art. 6 Regolamento UE 2088/2019, liquidità e strumenti finanziari derivati.



● **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

Il prodotto utilizza strumenti finanziari derivati a fini di copertura e efficiente gestione del portafoglio e non per promuovere caratteristiche ambientali e/o sociali.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Nella categoria #2 Altri sono ricompresi:

- strumenti finanziari privi di rating ESG MSCI, fatto salvo la verifica che l'emittente di tali strumenti non sia coinvolto in armi controverse e gioco d'azzardo;
- OICR ed ETF ex art. 6 Regolamento 2088/2019, fatto salvo il rispetto della soglia minima di salvaguardia che prevede l'esclusione di strumenti con rating ESG di MSCI pari a CCC. Ove non previsto un rating ESG di MSCI, è comunque possibile investire fino al 2% del patrimonio del prodotto in OICR ad ETF ex art.6 Regolamento UE 2088/2019;
- liquidità;
- investimenti in strumenti finanziari derivati.

Tali investimenti sono utilizzati per una efficiente gestione del portafoglio sotto il profilo finanziario e, per quanto concerne gli strumenti finanziari derivati, anche a fini di copertura.



Dove è possibile reperire online maggiori informazioni specifiche sul prodotto?

Maggiori Informazioni specifiche sul prodotto sono reperibili sul sito web: www.sellasgr.it/it/sostenibilita/informativa-sulla-sostenibilita?t=sostenibilita&s=1

NOME DEL PRODOTTO:
ICARE

Identificativo della persona giuridica: 549300EVNNXL2ODSZ622

CARATTERISTICHE AMBIENTALI E/ O SOCIALI

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al: __%;

- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE;
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al: __%.

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del 30% di investimenti sostenibili;

- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE;
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE;
- con un obiettivo sociale.

Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**.



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento UE 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019.

Gli strumenti finanziari in cui investe il prodotto combinano rendimento finanziario con obiettivi di sviluppo sociale ed ambientale e promuovono il rispetto di prassi di buona governance e la promozione delle seguenti caratteristiche ambientali e/o sociali:

- Rispetto dei diritti umani;
- Rispetto di convenzioni internazionali relative alle armi controverse.

Il prodotto non ha un indice di riferimento sostenibile.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● **Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Si riportano di seguito gli indicatori utilizzati per misurare il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

Indicatore
% di portafoglio investita in OICR ed ETF ex artt. 8 e 9
% di portafoglio investita in OICR ed ETF che prevedono politiche di gestione delle violazioni dei diritti umani da parte di emittenti societari
% di portafoglio investita in OICR ed ETF che prevedono politiche di esclusione di emittenti societari in caso di coinvolgimento nel business delle armi controverse

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

Per la quota di portafoglio investita in investimenti sostenibili, si riportano di seguito gli obiettivi che il Comparto intende realizzare:

Obiettivi Ambientali:

- Mitigazione dei cambiamenti climatici

Obiettivi Sociali:

- Standard di vita e benessere adeguati

La contribuzione al perseguimento dei sopra menzionati obiettivi viene misurata mediante i seguenti indicatori:

Obiettivo	Indicatore
Mitigazione dei cambiamenti climatici	% portafoglio investita in emittenti societari con ricavi e/o con Science Based Target approvati e/o in strumenti finanziari con destinazione proventi su obiettivo e/o in prodotti ex art. 9 esposti su obiettivo e/o in prodotti ex art 8 esposti su un obiettivo per la quota parte in investimenti sostenibili.
Standard di vita e benessere adeguati	% portafoglio investita in emittenti societari con ricavi e/o in strumenti finanziari con destinazione proventi su obiettivo (nutrizione, salute, social housing) e/o in prodotti ex art. 9 esposti su obiettivo e/o in prodotti ex art 8 esposti su un obiettivo per la quota parte in investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Al fine di non arrecare un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale che il prodotto intende in parte realizzare la SGR applica una strategia di investimento caratterizzata da elementi vincolanti riconducibili a specifici screening negativi e positivi relativi alla totalità del portafoglio nonché a requisiti specifici che gli investimenti sostenibili dovranno rispettare per essere considerati tali.

Relativamente alla quota investita in OICR ed ETF rientranti negli investimenti sostenibili, la SGR fa riferimento a quanto dichiarato nella documentazione d'offerta dagli Asset Manager dei prodotti selezionati.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Con lo scopo di valutare se gli investimenti sostenibili non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale, Sella SGR tiene conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità della Tabella 1 "Dichiarazione sui principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità " contenuta nell'Allegato I "Modello di dichiarazione dei principali effetti negativi sulla sostenibilità " del Regolamento Delegato UE 2022/1288, con modalità differenti in base all'indicatore, alla sua significatività e alla tipologia di strumento finanziario. Tuttavia l'inclusione degli indicatori nella verifica del principio di non arrecare un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile è sempre condizionata all'adeguata copertura e solidità dei dati.

Per alcuni indicatori sono previste esclusioni, norm based o sector based, applicate alla totalità del prodotto con talvolta maggiore restrittività per la verifica del principio di non arrecare danno significativo per gli investimenti sostenibili.

Per alcuni indicatori le soglie di danno significativo vengono definite su base assoluta e per altri su base relativa rispetto all'universo investibile, come nel caso di Carbon Footprint e Carbon Intensity.

Il processo sopra riportato non contempla gli eventuali OICR ed ETF presenti in portafoglio.

Per quanto riguarda gli OICR ed ETF inclusi nella quota di investimenti sostenibili si tiene conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità secondo quanto dichiarato nella documentazione d'offerta dagli Asset Manager degli OICR o ETF selezionati.

In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Le esclusioni sopra descritte consentono l'allineamento del portafoglio alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali ed ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, inclusi i principi e i diritti stabiliti dalle otto convenzioni fondamentali individuate nella dichiarazione dell'Organizzazione internazionale del lavoro sui principi e i diritti fondamentali nel lavoro e dalla Carta internazionale dei diritti dell'uomo.

Relativamente agli investimenti sostenibili per il tramite di OICR ed ETF classificati ex art. 8 ed ex art. 9 del Regolamento UE 2088/2019, per la quota di pertinenza è garantito indirettamente il rispetto del principio dell'allineamento con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Sì.

No

La SGR calcola e monitora nel continuo con la finalità di migliorarne il proprio posizionamento tutti gli indicatori contenuti nella Tabella 1 "Dichiarazione sui principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità" contenuta nell'Allegato 1 "Modello di dichiarazione dei principali effetti negativi sulla sostenibilità" del Regolamento Delegato UE 2022/1288 come pure l'indicatore 4 e l'indicatore 9 rispettivamente della Tabella 2 e 3.

La quota di portafoglio investita in OICR ed ETF dovrà essere principalmente rappresentata da OICR ed ETF che dichiarano nella documentazione d'offerta di tenere conto degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità ai sensi dell'art. 7 del Regolamento UE 2088/2019.

Le informazioni sui principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità sono contenute nelle relazioni di gestione dei fondi disponibili sul sito www.sellasgr.it, sezione Prodotti.



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

La strategia di investimento guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

La strategia di investimento seguita da questo prodotto mira a selezionare strumenti finanziari capaci di combinare rendimento finanziario e promozione delle caratteristiche ESG.

La strategia di investimento del prodotto è caratterizzata da elementi vincolanti riconducibili a specifici screening negativi e positivi di seguito descritti.

Per la selezione degli investimenti, come pure per la misurazione degli indicatori di sostenibilità e il monitoraggio dei principali effetti negativi la SGR si avvale dei dati forniti dai provider MSCI e MainStreet Partners e dei dati acquisiti in sede di due diligence e/o di quanto dichiarato nella documentazione d'offerta per gli investimenti in OICR e ETF.

Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Data la sua denominazione, il fondo è conforme ai requisiti previsti dagli "Orientamenti ESMA sull'utilizzo di termini ambientali, sociali e di governance o relativi alla sostenibilità nella denominazione dei fondi" (ESMA34-1592494965-657) per fondi che utilizzano nella propria denominazione termini relativi alla dimensione "sociale".

Il fondo prevede una soglia minima dell'80% di investimenti per soddisfare caratteristiche ambientali/ sociali.

Inoltre, il fondo applica esclusioni agli investimenti nelle seguenti società:

- a) società coinvolte in attività riguardanti armi controverse;
- b) società attive nella coltivazione e nella produzione di tabacco;
- c) società per le quali gli amministratori di indici di riferimento hanno constatato violazioni dei principi del patto mondiale delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali.

Alcune delle sopra elencate esclusioni sono contemplate anche nei successivamente dettagliati screening negativi che vertono sia su esposizioni settoriali che su controversie in cui gli emittenti sono coinvolti.

Screening negativo

Sulla base dei dati forniti dai Provider MSCI e MainStreet Partners il prodotto applica screening negativi che vertono sia sull'esposizioni settoriali che sulle controversie a cui gli emittenti sono esposti.

Si escludono pertanto posizioni dirette in emittenti societari che:

- derivano parte del loro fatturato dalla produzione e commercializzazione di armi controverse (come dettagliate nella Politica di Sostenibilità) e/o parte non marginale del loro fatturato da armi nucleari;
- derivano parte non marginale del loro fatturato da attività di gioco d'azzardo;
- derivano più del 5% del loro fatturato dall'estrazione di carbone termico o di sabbie bituminose;
- derivano più del 20% del loro fatturato dalla generazione di energia da carbone termico;
- abbiano in corso controversie classificate come "red flag"[1] relative a: temi ambientali, diritti umani e delle comunità, diritti dei lavoratori e catene di fornitura, diritti dei clienti e tematiche legate alla governance e alla corruzione.

Sono infine esclusi emittenti societari e governativi, OICR di terzi ed ETF con rating ESG MSCI pari a CCC.

Gli OICR ed ETF con rating ESG MSCI pari a B non potranno essere in misura superiore al 10% del patrimonio.

E' infine previsto che non più del 25% del patrimonio del Fondo sia investito in OICR ed ETF privi di rating ESG MSCI.

Screening Positivo

Per quanto riguarda gli investimenti diretti in strumenti finanziari emessi da società, questi devono essere caratterizzati da un adeguato giudizio di governance, e il valore del pilastro G, che contribuisce al calcolo del rating ESG di MSCI, deve essere superiore a 1,4 sulla scala MSCI da 0 a 10.

Nel caso di emittenti corporate per i quali il valore dei pilastri E o S, inclusi nel calcolo del rating ESG di MSCI, sia inferiore a 1,4, della scala MSCI da 0 a 10 il prodotto potrà effettuare investimenti diretti in strumenti finanziari emessi dallo specifico emittente fino al maggiore tra il peso dell'emittente stesso nel benchmark e la soglia definita nella Politica di sostenibilità.

E' inoltre previsto che il valore medio del pilastro E degli strumenti finanziari in portafoglio sia almeno pari al rating BBB della scala MSCI.

Al fine di promuovere le caratteristiche ambientali e/o sociali il prodotto seleziona OICR ed ETF classificati ex art. 8 ed ex. art. 9 del Regolamento UE 2019/2088.

Gli strumenti finanziari aventi rating ESG MSCI devono rappresentare almeno il 65% degli investimenti in portafoglio, esclusa la componente cash e derivati.

QUOTA PARTE DEL PORTAFOGLIO DI INVESTIMENTI SOSTENIBILI

Per la quota parte di investimenti sostenibili, che contempla l'esclusione di investimenti che arrechino un danno significativo a un obiettivo ambientale o sociale, la strategia di investimento del prodotto è caratterizzata da ulteriori elementi vincolanti riconducibili a specifici screening negativi e positivi.

Elementi aggiuntivi screening negativo

Si escludono posizioni dirette in:

- emittenti societari che derivano più del 10% del loro fatturato da alcool e da tabacco;
- emittenti societari con controversie classificate come “red flag ” e “orange flag [2] in corso relative a: temi ambientali, diritti umani e delle comunità, diritti dei lavoratori e catene di fornitura, diritti dei clienti e tematiche legate alla governance. Per gli emittenti societari di Green, Social, Sustainability Bond presenti in portafoglio l'esclusione avviene solo in caso di controversie classificate come “red flag”;
- emittenti governativi con violazioni sociali.

Elementi aggiuntivi screening positivo

Al fine di perseguire gli obiettivi di investimento sostenibile ambientali e/o sociali, vengono principalmente selezionati:

- prodotti finanziari (OICR ed ETF) classificati ex Articolo 9 ed ex Articolo 8, con una quota minima definita di “Investimenti Sostenibili”, del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019.

In via residuale possono essere selezionati:

- strumenti finanziari di emittenti societari, con un rating ESG di MSCI almeno pari a BB, che derivano parte dei loro ricavi (almeno il 20%) da prodotti o servizi con un impatto positivo sulla società e sull'ambiente;
- strumenti finanziari di emittenti societari, con un rating ESG di MSCI almeno pari a BB, che hanno un Science Based Target approvato da SBTi (Science Base Target initiative);
- obbligazioni corporate, governativi e sovranazionali, con un rating ESG di MSCI almeno pari a BB, per cui i proventi netti verranno destinati verso obiettivi sostenibili ambientali e sociali e per cui l'emittente, generalmente attraverso un report annuale, comunica l'impatto generato: Green Bond, Social Bond, Sustainability Bond.

● **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

Non è previsto l'impegno a ridurre di un tasso minimo la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione della strategia di investimento.

● **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Per valutare se gli emittenti, direttamente presenti in portafoglio, seguono prassi di buona governance vengono considerati i seguenti principi:

- il punteggio attribuito alla Corporate Governance degli emittenti societari (che considera aspetti inerenti a: Struttura della proprietà e del Consiglio di amministrazione, pratiche retributive, struttura proprietaria, pratiche contabili e fiscali) deve essere superiore a 2,85 della scala MSCI da 0 a 10;
- l'assenza in capo all'emittente societario di controversie classificate come “red flag” come sopra definite relative al tema governance (a titolo esemplificativo e non esaustivo: struttura di governance, corruzione e frodi).

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

Inoltre per la quota parte di investimenti sostenibili contempla altresì l'assenza in capo all'emittente societario di controversie classificate come "orange flag" relative al tema governance (a titolo esemplificativo e non esaustivo: struttura di governance, corruzione e frodi). Per gli emittenti societari di Green, Social, Sustainability Bond viene valutata l'assenza di controversie classificate come "red flag".

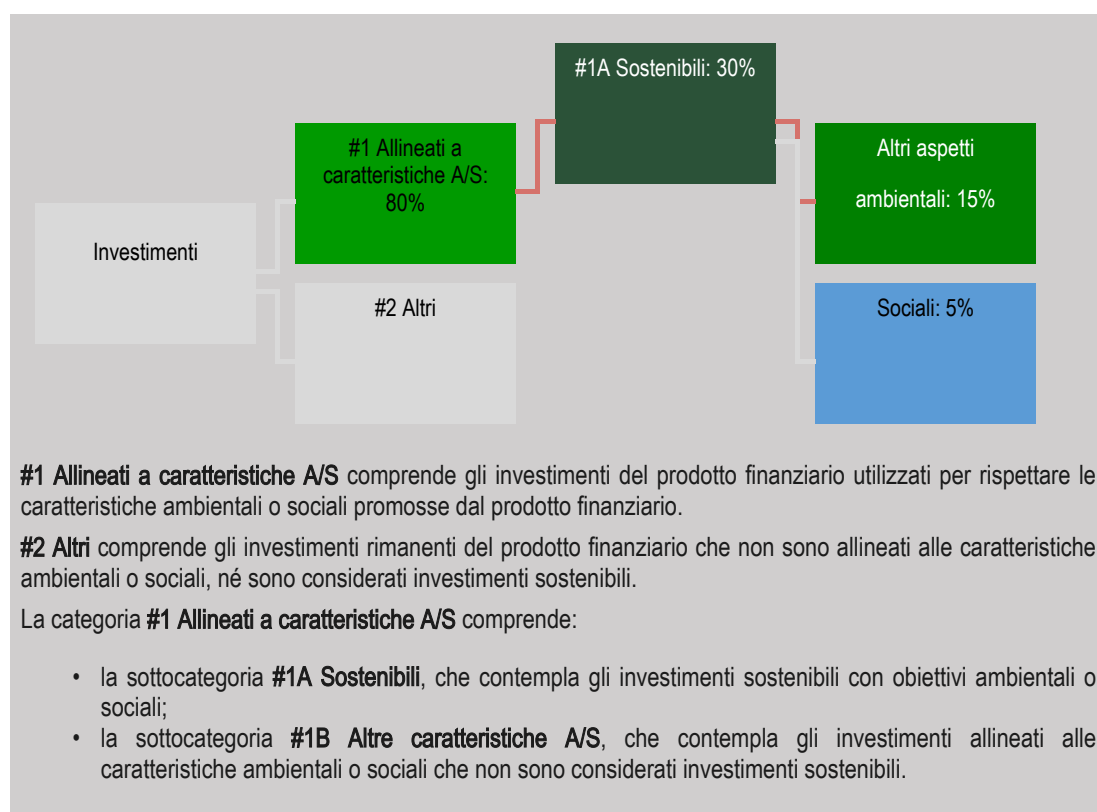
Per quanto concerne l'investimento in OICR o ETF classificati ex art. 8 e ex art. 9 del Regolamento UE 2088/2019, il rispetto delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti è garantito indirettamente.



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali e sociali per almeno l'80% del patrimonio complessivo del Comparto, con un minimo di investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali almeno pari al 30% del patrimonio complessivo del Comparto. La restante parte del portafoglio potrà essere investita in OICR ed ETF ex art. 6 Regolamento UE 2088/2019, liquidità e strumenti finanziari derivati.



● In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

Il prodotto utilizza strumenti finanziari derivati a fini di copertura e efficiente gestione del portafoglio e non per promuovere caratteristiche ambientali e/o sociali.



● In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Fondo non ha obiettivi minimi di investimenti sostenibili in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

● Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE^[1]?

Sì:

[1]: Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

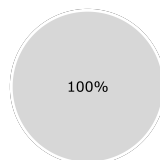
Gas fossile Energia nucleare

No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

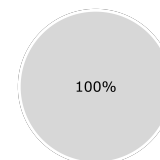
1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*

- Allineati alla tassonomia: gas fossile
- Allineati alla tassonomia: nucleare
- Allineati alla tassonomia (nè gas fossile nè nucleare)
- Non allineati alla tassonomia



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*

- Allineati alla tassonomia: gas fossile
- Allineati alla tassonomia: nucleare
- Allineati alla tassonomia (nè gas fossile nè nucleare)
- Non allineati alla tassonomia



Questo grafico rappresenta il 99,77% degli investimenti totali.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è pari al 15% del patrimonio complessivo del Comparto.



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

La quota minima di investimenti socialmente sostenibili è pari al 5% del patrimonio complessivo del Comparto.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Nella categoria #2 Altri sono ricompresi:

- strumenti finanziari privi di rating ESG MSCI, fatto salvo la verifica che l'emittente di tali strumenti non sia coinvolto in armi controverse e gioco d'azzardo;
- OICR ed ETF ex art. 6 Regolamento 2088/2019, fatto salvo il rispetto della soglia minima di salvaguardia che prevede l'esclusione di strumenti con rating ESG di MSCI pari a CCC. Ove non previsto un rating ESG di MSCI, è comunque possibile investire fino al 2% del patrimonio del prodotto in OICR ad ETF ex art.6 Regolamento UE 2088/2019;
- liquidità;
- investimenti in strumenti finanziari derivati.

Tali investimenti sono utilizzati per una efficiente gestione del portafoglio sotto il profilo finanziario e, per quanto concerne gli strumenti finanziari derivati, anche a fini di copertura.



Dove è possibile reperire online maggiori informazioni specifiche sul prodotto?

Maggiori informazioni specifiche sul prodotto sono reperibili sul sito web: www.sellasgr.it/it/sostenibilita/informativa-sulla-sostenibilita?t=sostenibilita&s=1