

PROSPETTO

OFFERTA AL PUBBLICO DI QUOTE DEL FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO MOBILIARE APERTO DI DIRITTO ITALIANO RIENTRANTE NELL'AMBITO DI APPLICAZIONE DELLA DIRETTIVA 2009/65/CE

Thematic Balanced Portfolio 2026

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) 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: 31/01/2023 - Data di validità: 02/02/2023.

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

Avvertenza: La partecipazione al fondo comune di investimento 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.

Thematic Balanced Portfolio 2026

PARTE I DEL PROSPETTO

CARATTERISTICHE DEL FONDO E MODALITÀ DI PARTECIPAZIONE

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

Data di validità della Parte I: dal 05/02/2026

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.

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

Le attività effettivamente svolte dalla SGR sono le seguenti:

- la prestazione del servizio di gestione collettiva del risparmio realizzata attraverso la gestione del patrimonio e dei rischi degli OICVM;
- l’istituzione e la gestione di fondi pensione aperti;
- la prestazione del servizio di consulenza in materia di investimenti nei confronti di clientela istituzionale;
- la prestazione del servizio di gestione di portafogli nei confronti di imprese di assicurazione come delega di gestione di fondi interni di tipo *unit-linked*;
- 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 ICT 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: Giovanni Petrella, nato a Capua (CE) il 03/11/1971; Laurea in Economia aziendale. Ricopre l’incarico di Professore ordinario di Economia degli intermediari finanziari presso l’Università Cattolica del Sacro Cuore di Milano; Presidente del Consiglio di Amministrazione di Banca Sella Holding 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 Assicuratrici. Ricopre l’incarico di Professore Ordinario di Economia dei Mercati e degli Intermediari Finanziari presso il Dipartimento di Economia, Management e Metodi quantitativi dell’Università degli Studi di Milano; coordinatore scientifico di progetti di ricerca nazionali e internazionali; membro del Nucleo di Valutazione dell’Ateneo e del comitato scientifico del Dottorato in Banking and Finance, Università degli Studi di Roma “Tor Vergata”.

ORGANO DI CONTROLLO

L’Organo di controllo della SGR è il Collegio Sindacale. L’attuale Collegio, in carica fino all’approvazione del bilancio al 31/12/2026, 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 di Fondi Thematic Balanced Portfolio 2026 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 multicomparto "Top Funds Selection", il fondo "Bond Cedola Giugno 2025", il fondo "Bond Opportunities Low Duration", 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 "Selezione Corporate Europa 2029", il fondo "Financial Credit Selection 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" e il fondo pensione aperto "Eurorisparmio Previdenza Complementare Fondo Pensione Aperto". Per le offerte ad essi relative è stata pubblicata distinta documentazione d'offerta.

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 del Fondo 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

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

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

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

Un 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, richiedere il rimborso parziale o totale delle quote sottoscritte a valere sul patrimonio dello stesso. La sottoscrizione delle quote del Fondo può essere effettuata esclusivamente nel Periodo di Collocamento (dal 15 gennaio 2021 al 15 aprile 2021).

Il Fondo disciplinato dal presente Prospetto è un OICVM italiano, ad accumulazione dei proventi, rientrante nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE.

CARATTERISTICHE DEL FONDO

Fondo	Data di istituzione	Autorizzazione Banca d'Italia	Data di inizio operatività
Thematic Balanced Portfolio 2026	23/12/2020	Non sottoposto all'approvazione specifica della Banca d'Italia in quanto rientrante nei casi in cui l'approvazione si intende rilasciata in via generale.	15/01/2021

La versione vigente del Regolamento di Gestione del Fondo è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione del 25/3/2025 ed è da intendersi approvata in via generale dalla Banca d'Italia, ai sensi del Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio.

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

La politica di investimento del fondo non è variata.

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 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 del Fondo, 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

Non vi sono altri prestatori di servizio diversi dal depositario o dal revisore.

9. RISCHI GENERALI CONNESSI ALLA PARTECIPAZIONE AL FONDO

La partecipazione al Fondo comporta dei rischi connessi alle possibili variazioni del valore delle quote, che a loro volta risentono delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari in cui vengono investite le risorse del Fondo. **L'andamento del valore delle quote del Fondo può variare in relazione alla tipologia degli strumenti finanziari ed ai settori dell'investimento, nonché ai relativi mercati di riferimento.**

La presenza di tali rischi può determinare la possibilità di non ottenere, al momento del rimborso, la restituzione dell'investimento finanziario effettuato.

In particolare, per valutare il rischio derivante dall'investimento del patrimonio del Fondo in strumenti finanziari occorre considerare i seguenti elementi:

- a) **Rischio connesso alla variazione del prezzo:** il prezzo di ciascun strumento finanziario dipende dalle caratteristiche peculiari della società emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento e dei settori di investimento, e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. In linea generale, la variazione del prezzo delle azioni è connessa alle prospettive reddituali delle società emittenti e può essere tale da comportare la riduzione o addirittura la perdita del capitale investito, mentre il valore delle obbligazioni è influenzato dall'andamento dei tassi di interesse di mercato e dalle valutazioni della capacità del soggetto emittente di far fronte al pagamento degli interessi dovuti e al rimborso del capitale di debito a scadenza;
- b) **Rischio connesso alla liquidità:** la liquidità degli strumenti finanziari, 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 può essere 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 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;
- f) **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;
- g) **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;
- h) **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;
- i) **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;
- j) **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 al Fondo è indicata nel presente prospetto, sezione B) "Informazioni sull'investimento", paragrafo 12. "Tipologia di gestione, parametro di riferimento, periodo minimo raccomandato, profilo di rischio-rendimento, politica di investimento e rischi specifici del fondo";

k) **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).

L'esame della politica di investimento propria del Fondo 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.

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

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 29 aprile 2025.

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, PERIODO MINIMO RACCOMANDATO, PROFILO DI RISCHIO-RENDIMENTO, POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO

THEMATIC BALANCED PORTFOLIO 2026

Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano, specializzato nell'investimento in OICR, armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE.

Data di istituzione: 23 dicembre 2020

ISIN portatore: IT0005432916

TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO

Tipologia di gestione: Market Fund

Valuta di denominazione: Euro

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (c.d. Benchmark)

50% Bloomberg Global Aggregate Euro Hedged

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

Ticker Bloomberg LEGATREH, data type: total return

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

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).

50% 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).

PERIODO MINIMO RACCOMANDATO

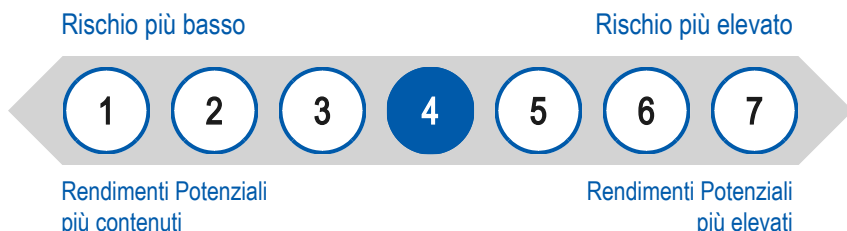
5 anni

Raccomandazione: questo fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni ovvero prima della scadenza dell'Orizzonte Temporale dell'Investimento (15 aprile 2026).

PROFILO DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL FONDO

Indicatore sintetico

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



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

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

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

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

Grado di scostamento dal Benchmark: Significativo

POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO

Categoria del Fondo: Bilanciato

Principali tipologie di strumenti finanziari¹ e valuta di denominazione

Durante il Periodo di Collocamento (dal 15 gennaio 2021 al 15 aprile 2021), nonché a decorrere dal giorno successivo alla scadenza dell'Orizzonte Temporale dell'Investimento, come di seguito definito, il Fondo potrà investire in via principale in OICR, di natura obbligazionaria e azionaria, nei limiti di seguito indicati, denominati in qualsiasi valuta. Inoltre, durante il Periodo di Collocamento, nonché a decorrere dal giorno successivo alla scadenza dell'Orizzonte Temporale dell'Investimento, il Fondo potrà investire in via principale in strumenti finanziari obbligazionari che si posizionano sulla parte breve della curva dei rendimenti, in depositi bancari e liquidità.

(Orizzonte Temporale dell'Investimento): 5 anni (dal 16 aprile 2021 al 15 aprile 2026)

Investimento fino al 100% in OICR di natura obbligazionaria e azionaria e in particolare:

- sino al 65% del totale delle attività in OICR di natura obbligazionaria, monetaria e flessibile che dichiarano di effettuare investimenti in qualsiasi valuta in titoli di debito di emittenti sovrani, garantiti da Stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari; fino ad un massimo del 10% del totale delle attività in OICR che dichiarano di effettuare principalmente investimenti in strumenti finanziari obbligazionari e/o monetari in qualsiasi valuta a basso merito creditizio (High Yield).
- sino al 65% del totale delle attività in OICVM di natura azionaria del totale attività, principalmente a carattere tematico;
- sino al 30% del totale delle attività in titoli di debito, espressi in euro, di emittenti sovrani, garantiti da Stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari questi ultimi con adeguata qualità creditizia, nonché in depositi bancari. Il fondo può essere investito fino al 10% del totale attività in titoli di debito. Il fondo non investe direttamente in titoli di natura azionaria.

Nell'esclusivo interesse dei partecipanti e al fine di una più efficiente composizione del portafoglio, il Fondo si riserva la facoltà di investire, nel rispetto delle disposizioni delle Autorità di Vigilanza, parte delle attività in parti di OICR gestiti dalla stessa SGR o da società appartenenti al gruppo bancario Sella (di seguito "OICR Collegati"). Tali investimenti riguardano esclusivamente Fondi e Sicav la cui composizione del portafoglio sia compatibile con la politica di investimento del Fondo. Sul Fondo non vengono comunque fatti gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti degli OICR Collegati acquisiti; inoltre, la commissione verrà applicata sulla parte del patrimonio del Fondo investito in OICR Collegati a condizione che dalla stessa sia dedotta la remunerazione complessiva che il gestore degli OICR Collegati percepisce. Resta comunque ferma la facoltà del Fondo di detenere una parte del patrimonio in disponibilità liquide e più in generale di assumere, in relazione all'andamento dei mercati finanziari o ad altre specifiche situazioni congiunturali, scelte anche diverse da quelle ordinariamente previste e descritte nel presente Prospetto e nel Regolamento del Fondo, volte a tutelare l'interesse dei partecipanti.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Tutte le aree

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

Specifici fattori di rischio

Rating: investimento in OICR specializzati in titoli di debito a basso merito creditizio (High Yield) residuale; investimento in titoli di debito di adeguata qualità creditizia.

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

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

Operazioni in strumenti derivati

Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati sia per finalità di copertura dei rischi sia per finalità diverse da quelle di copertura (tra cui arbitraggio). La leva finanziaria 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 Fondo ai mercati di riferimento (effetto leva) e non comporta l'esposizione a rischi ulteriori che possano alterare il profilo di rischio – rendimento del Fondo.

Tecnica di gestione

Il Fondo adotta uno stile di gestione attivo rispetto al benchmark 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, area geografica e l'esposizione ai temi trattati. Gli OICR selezionati sono gestiti da primarie società che evidenziano qualità e consistenza dei risultati, persistenza delle performance ottenute e trasparenza della comunicazione. Gli investimenti nella componente azionaria riguarderanno principalmente OICR tematici.

Gli investimenti sono effettuati sulla base di un'analisi delle principali variabili macroeconomiche, con particolare attenzione alle politiche monetarie messe in atto dalle Banche Centrali ed alle politiche fiscali adottate dagli Stati; nonché sulla base di analisi di credito delle principali società emittenti sui mercati obbligazionari.

Il Fondo 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 Fondo 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.

[1]: Rilevanza degli investimenti: in linea generale il termine " *principale* " qualifica gli investimenti superiori in controvalore al 70% del totale dell'attivo del Fondo; il termine " *prevalente* " gli investimenti compresi tra il 50% e il 70%; il termine " *significativo* " gli investimenti compresi tra il 30% e il 50%; il termine " *contenuto* " gli investimenti compresi tra il 10% e il 30%; infine, il termine " *residuale* " gli investimenti inferiori al controvalore al 10% del totale dell'attivo del Fondo. I suddetti termini di rilevanza sono da intendersi come indicativi delle strategie gestionali del Fondo, posti i limiti definiti nel relativo Regolamento di gestione.

Tecniche di efficiente gestione del portafoglio

Il Fondo 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 Fondo 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 fondo è del tipo a capitalizzazione dei proventi. I proventi realizzati non vengono pertanto distribuiti ai partecipanti, ma restano compresi nel patrimonio del Fondo.

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

Successivamente al termine dell'Orizzonte Temporale dell'Investimento (15 aprile 2026), il Fondo sarà oggetto di fusione per incorporazione in altro fondo gestito dalla SGR caratterizzato da una politica di investimento omogenea o comunque compatibile rispetto a quella perseguita dal Fondo.

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.

13.1 ONERI A CARICO DEL SOTTOSCRITTORE

Gli oneri a carico del sottoscrittore delle quote del Fondo oggetto della presente offerta sono i seguenti:

a) Commissioni di sottoscrizione

Fondo	Percentuale
Thematic Balanced Portfolio 2026	non previste

b) Commissioni di rimborso

La SGR all'atto del disinvestimento e di operazioni di passaggio verso altri Fondi della stessa ha il diritto di prelevare una commissione di rimborso, a carico dei singoli partecipanti, integralmente riconosciuta al patrimonio del Fondo. La commissione di rimborso è calcolata sull'ammontare versato in proporzione alle quote disinvestite e decresce quotidianamente in funzione del periodo di permanenza nel Fondo. L'aliquota massima della commissione di rimborso è indicata nella seguente tabella che esemplifica l'aliquota % massima della commissione di rimborso applicata in ciascun trimestre durante l'operatività del Fondo.

Intervallo dal	Intervallo al	Aliquota % massima della commissione di rimborso
15/1/2021	15/4/2021	0,00%
16/4/2021	15/7/2021	2,000%
16/7/2021	15/10/2021	1,833%
16/10/2021	15/1/2022	1,667%
16/1/2022	15/4/2022	1,500%
16/4/2022	15/7/2022	1,333%
16/7/2022	15/10/2022	1,167%
16/10/2022	15/1/2023	1,000%
16/1/2023	15/4/2023	0,833%
16/4/2023	15/7/2023	0,667%
16/7/2023	15/10/2023	0,500%
16/10/2023	15/1/2024	0,333%
16/1/2024	15/4/2024	0,167%
16/4/2024	-	0,000%

La commissione di rimborso è calcolata in modo che l'onere complessivo (commissione di collocamento più commissione di rimborso) sostenuto dall'investitore che scelga di rimborsare le proprie quote prima che la commissione di collocamento sia stata interamente ammortizzata (al termine del terzo anno) risulti uguale alla commissione di collocamento che l'investitore avrebbe sopportato se non avesse richiesto il rimborso anticipato. In ogni caso, l'onere complessivo sostenuto da ciascun Investitore non risulterà mai superiore all'aliquota stabilita a titolo di commissione di collocamento (2,000%).

A titolo esemplificativo, l'Investitore che permanga nel Fondo fino alla scadenza dell'Orizzonte Temporale dell'Investimento sarà gravato, tra l'altro, dalla commissione di collocamento, totalmente addebitata al Fondo, pari al 2,000% del capitale complessivamente raccolto nel Periodo di Collocamento. L'Investitore che invece scelga di rimborsare le proprie quote prima della scadenza del ciclo di investimento del Fondo (ad esempio, il 16 ottobre 2022) sarà indirettamente gravato dalla commissione di collocamento ammortizzata sino a tale data (pari all'1,000%) nonché da una commissione di rimborso pari all'1,000%, integralmente riconosciuta al Fondo. Anche in tal caso l'onere a carico dell'Investitore risulterà pari al 2,000% del capitale complessivamente raccolto nel Periodo di Collocamento.

c) 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 passaggio tra fondi (PIC)	5,00 Euro

d) Rimborsi spese

Tipo	Importo
Spese di invio dei mezzi di pagamento	importi effettivamente sostenuti

13.2 ONERI A CARICO DEL FONDO

13.2.1 COMMISSIONE DI COLLOCAMENTO

Il Fondo prevede una commissione di collocamento calcolata sul capitale complessivamente raccolto al termine del "Periodo di Collocamento". Tale commissione è imputata al Fondo e prelevata in un'unica soluzione al termine del "Periodo di Collocamento" ed è ammortizzata linearmente entro i 3 anni successivi a tale data mediante addebito a valere sul valore complessivo netto del Fondo in occasione di ciascun calcolo del valore unitario della quota.

Fondo	Percentuale
Thematic Balanced Portfolio 2026	2,00%

Alla commissione di collocamento è associata una commissione di rimborso come descritta al precedente paragrafo 13.1. "Oneri a carico del sottoscrittore", lettera b).

13.2.2 ONERI DI GESTIONE

Gli oneri di gestione che rappresentano il compenso per la SGR sono i seguenti:

a) Provvigione di gestione

Tale commissione, applicata a decorrere dal 16 aprile 2021, è calcolata su base annua e imputata quotidianamente sul patrimonio netto del Fondo e prelevata trimestralmente dalle disponibilità dello stesso il primo giorno bancario lavorativo del trimestre successivo, La commissione di gestione a carico del fondo è fissata, su base annua, nella seguente misura:

Fondo	Percentuale
Thematic Balanced Portfolio 2026	1,60%

Esempio di calcolo della commissione di gestione annua applicata al Fondo:

Patrimonio netto del Fondo = 100 Euro

Commissione di gestione annua = 100 Euro x 1,60% = 1,60 Euro

b) Compenso per il calcolo del valore della quota

Tale commissione viene calcolata giornalmente sul valore complessivo netto del Fondo 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.

Fondo	Percentuale
Thematic Balanced Portfolio 2026	0,02275%

c) Provvigione di Incentivo

La Provvigione di Incentivo è dovuta in misura pari al 10% 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*) del Fondo. Decorre dall'ultimo giorno di valorizzazione della quota relativo all'esercizio finanziario 2021 fino al termine dell'Orizzonte Temporale dell'Investimento del Fondo. Eventuali *Overperformance* possono essere utilizzate una sola volta per compensare le *underperformance* pregresse. Ogni *underperformance* del Fondo 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, salvo che per l'ultimo periodo precedente alla scadenza dell'Orizzonte Temporale dell'Investimento, in cui il Periodo di calcolo decorre dall'ultimo Giorno di riferimento dell'esercizio finanziario 2024 fino al 15 aprile 2026;
- **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 del Fondo;
- **Overperformance**, la differenza, se positiva, tra l'incremento percentuale del Valore netto della quota del Fondo e l'incremento percentuale del valore del *benchmark* (relativi a ciascun 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 Fondo**, la media dei valori complessivi netti del Fondo 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 Fondo;
- se la variazione percentuale del Valore netto della quota del Fondo è superiore alla variazione del relativo *benchmark* (*Overperformance*); qualora la performance del Fondo 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 10%) 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 Fondo nel Giorno di riferimento e il Valore complessivo netto medio del Fondo 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 dell'esercizio finanziario precedente. Ogni giorno di valorizzazione della quota, ai fini del calcolo del valore complessivo del Fondo, la SGR accredita al Fondo 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 Fondo entro il quinto giorno lavorativo successivo alla chiusura dell'esercizio finanziario di riferimento e, nell'ultimo Periodo di calcolo, entro il quinto giorno lavorativo successivo al 15 aprile 2026.

La somma della percentuale annua della provvigione di gestione e della percentuale della provvigione di incentivo (pari al 10% dell'*Overperformance*) non può essere superiore al 5% su base annua del Valore complessivo netto medio del Fondo 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 fondo	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 10%
Anno 1	1%	0%	1%	0%	SI	1%	0,10%
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%	0,20%
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%

Il parametro di riferimento (*benchmark*) utilizzato ai fini del calcolo delle commissioni di performance nonché le performance passate del Fondo e del relativo *benchmark* di riferimento sono indicati nella Parte II del Prospetto.

La misura massima delle commissioni di gestione applicabili dagli OICR sottostanti è pari all'1,25%.

13.2.3 ALTRI ONERI

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

a) Compenso Depositario

Tali competenze consistono in una commissione su base annua calcolata giornalmente sul valore complessivo netto del Fondo e prelevata da quest'ultimo entro il quinto giorno lavorativo del mese successivo a quello di riferimento, determinata secondo le seguenti percentuali massime, oltre alle imposte dovute ai sensi delle disposizioni normative pro tempore vigenti:

Fondo	Percentuale
Thematic Balanced Portfolio 2026	0,04525%

b) Altri oneri a carico del Fondo

- Oneri di intermediazione inerenti alla compravendita dei titoli e le relative imposte; le commissioni di negoziazione non sono quantificabili a priori in quanto variabili;
- spese di revisione della contabilità e dei rendiconti del Fondo (ivi compreso quello finale di liquidazione);
- spese di pubblicazione del valore unitario delle quote e dei prospetti periodici del Fondo, i costi della 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 richiesti da mutamenti della legge e delle disposizioni di vigilanza;
- oneri finanziari per i debiti assunti dal Fondo e le spese connesse;
- oneri fiscali di pertinenza del Fondo;
- spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse del Fondo;
- contributo di Vigilanza Consob.

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

Nel caso di investimento in OICR collegati, sul Fondo acquirente non vengono fatti gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione ed al rimborso delle parti degli OICR acquisiti, e dal compenso riconosciuto alla SGR è dedotta – sino alla concorrenza dell'intero compenso - la remunerazione complessiva che il gestore dei fondi collegati percepisce (provvigione di gestione, di incentivo, ecc).

14. AGEVOLAZIONI FINANZIARIE

È possibile concedere agevolazioni in forma di riduzione 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 passaggio tra fondi fino ad un massimo del 100% della relativa misura applicabile.

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.

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

La sottoscrizione delle quote del Fondo può essere effettuata esclusivamente durante il Periodo di Collocamento (15 gennaio 2021 – 15 aprile 2021, data quest'ultima di ricezione della richiesta di sottoscrizione da parte della SGR).

La data di inizio e fine del Periodo di Collocamento del Fondo è altresì resa nota ai Partecipanti mediante apposito avviso pubblicato sul sito internet della SGR: www.sellasgr.it.

La Società ha la facoltà di prorogare o chiudere anticipatamente il Periodo di Collocamento delle quote del Fondo. L'eventuale prolungamento del "Periodo di Collocamento" o la cessazione anticipata dell'offerta saranno resi noti mediante pubblicazione sul sito Internet della SGR.

L'adesione al Fondo 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 del Fondo non possono essere offerte o vendute, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America (incluso qualsiasi territorio o possedimento 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 un trust) 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 avviene 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). L'importo minimo previsto per ciascuna sottoscrizione è di 500 Euro.

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 di partecipazione e delle eventuali frazioni millesimali di esse arrotondate per difetto da attribuire a ciascun partecipante si determina dividendo l'importo del versamento al netto di oneri e rimborsi spese, 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, il giorno di decorrenza dei giorni di valuta riconosciuti al mezzo 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 può effettuare versamenti successivi esclusivamente durante il Periodo di Collocamento del Fondo.

Contestualmente al rimborso di quote del Fondo, il partecipante al Fondo ha facoltà di sottoscrivere quote di altri Fondi o altri Comparti della SGR nel rispetto delle modalità di sottoscrizione previste dai relativi Regolamenti di Gestione. Nel caso di switch ad altro Fondo/Comparto che prevede Classi di quote sono fatti salvi i limiti e le condizioni riportate nel relativo Regolamento di Gestione.

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

Non sono previste commissioni di passaggio tra fondi (c.d. Switch). Gli oneri applicabili sono indicati al paragrafo 13 del 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 al collocamento nonché alle successive sottoscrizioni delle quote dei fondi commercializzati in Italia e riportati nel Prospetto (o ivi successivamente inseriti) a condizione che al partecipante sia stato preventivamente fornito il KIID aggiornato o il Prospetto aggiornato con l'informativa relativa al Fondo oggetto della sottoscrizione.

Per la descrizione delle modalità e dei termini di esecuzione delle operazioni di passaggio tra fondi si rinvia al Regolamento di Gestione del Fondo .

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

La sottoscrizione delle quote 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"). Restano fermi tutti gli obblighi a carico dei soggetti incaricati del collocamento previsti dalla Delibera Consob n. 20307/18 (Regolamento Intermediari) e successive modifiche ed integrazioni. 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 (nel Periodo di Collocamento), le operazioni di passaggio tra fondi 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.

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 al Fondo e scoraggiare pratiche abusive relativamente alle operazioni di sottoscrizione, di rimborso e di *switch* .

E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

20. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

Il valore unitario delle quote del Fondo è calcolato giornalmente e pubblicato, con la medesima cadenza, 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 Scheda Identificativa e alla Sezione V, Parte C) del Regolamento di Gestione del Fondo.

21. INFORMATIVA AI PARTECIPANTI

La SGR invia annualmente ai partecipanti le informazioni relative ai dati periodici di rischio/rendimento del Fondo e ai costi sostenuti dal Fondo riportati nella Parte II del Prospetto e nel KIID.

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

22. ULTERIORE INFORMATIVA DISPONIBILE

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

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

La sopra indicata documentazione dovrà essere richiesta per iscritto a Sella SGR S.p.A., Via Filippo 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. Ai sensi della normativa vigente sullo stesso sito sono altresì comunicate mediante loro tempestiva pubblicazione le variazioni delle informazioni inerenti al KIID e al presente Prospetto. Le variazioni sono rese disponibili anche presso il Depositario.

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)

Thematic Balanced Portfolio 2026

PARTE II DEL PROSPETTO

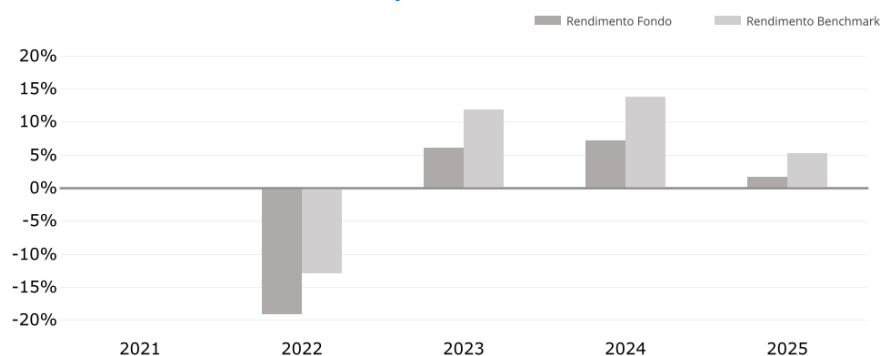
ILLUSTRAZIONE DEI DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL FONDO

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

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

THEMATIC BALANCED PORTFOLIO 2026

DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL FONDO



Benchmark:

50% Bloomberg Global Aggregate Euro Hedged
50% Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap Net Return in EUR.

Il benchmark è cambiato nel corso del tempo.

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

I dati di rendimento del Fondo 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 Fondo.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Anno	2021	2022	2023	2024	2025
Fondo		-19,2%	6,1%	7,2%	1,7%
Benchmark		-12,9%	11,9%	13,8%	5,2%

Il Fondo è operativo dal 15 gennaio 2021 e pertanto sono rappresentati i rendimenti a partire dall'anno 2022.

Altre informazioni	Valore
Inizio collocamento	15/01/2021
Durata del Fondo	31/12/2026
Patrimonio netto al 30/12/2025	€ 25.901.644,88
Valore quota al 30/12/2025	€ 9,722
Valuta di denominazione	Euro

COSTI E SPESE SOSTENUTI DAL FONDO

Costi annuali del Fondo	Percentuale
Spese Correnti	2,42%

Spese prelevate dal Fondo al verificarsi di determinate condizioni	Percentuale
Commissioni legate al rendimento	0,00%

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo. La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, sez. C, paragrafo 13.1 del presente Prospetto). La misura delle spese correnti si basa sulle spese dell'esercizio finanziario precedente; tale misura può variare da un anno all'altro. 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	non previste
Commissione di collocamento	100,00%
Commissione di gestione	70,16%

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 valore 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%.

Thematic Balanced Portfolio 2026

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